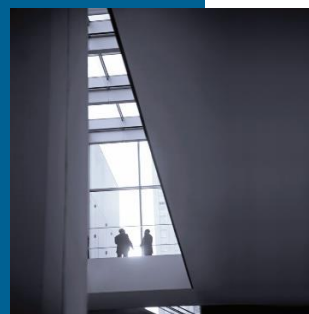


Rapport et Comptes annuels

Pour l'exercice clos le
30 avril 2026
audités



Fidelity
INTERNATIONAL

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

Rapport des Administrateurs	1	Euro Bond Fund ⁸	340
Administrateurs et Dirigeants	4	Euro Corporate Bond Fund ^{4, 8}	341
Rapport du Gérant de Portefeuille	5	Euro Short Term Bond Fund ^{4, 8}	342
Notes de bas de page	8	European High Yield Fund ⁸	343
Analyses des Compartiments	9	Flexible Bond Fund ⁸	347
Inventaire du portefeuille-titres		Global Bond Fund ⁸	350
Compartiments d'Actions		Global Corporate Bond Fund ^{4, 8}	356
America Fund ⁸	136	Global High Yield Fund ^{4, 8}	360
ASEAN Fund ⁸	138	Global Hybrids Bond Fund ^{4, 8}	364
Asia Equity ESG Fund ⁸	139	Global Income Fund ⁸	366
Asia Pacific Opportunities Fund	141	Global Inflation-linked Bond Fund ⁸	373
Asian Smaller Companies Fund ⁸	142	Global Short Duration Income Fund ⁸	376
Asian Special Situations Fund ⁸	144	Strategic Bond Fund ⁸	382
Australian Diversified Equity Fund	146	Structured Credit Income Fund ^{4, 8}	385
China Consumer Fund ⁸	147	US Dollar Bond Fund ⁸	386
China Focus Fund	149	US High Yield Fund ⁸	389
China Innovation Fund ⁸	150	Compartiments Monétaires	
Climate Solutions Fund ^{4, 9}	152	Euro Cash Fund ⁸	393
Emerging Asia Fund ⁸	153	US Dollar Cash Fund ⁸	394
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	155	Compartiments Fidelity Lifestyle Fund	
Emerging Markets Equity ESG Fund ⁸	157	Fidelity Target™ 2025 Fund ⁸	396
Emerging Markets Ex China Fund ^{4, 8}	158	Fidelity Target™ 2030 Fund ⁸	398
Emerging Markets Fund ⁸	159	Fidelity Target™ 2035 Fund ^{4, 8}	413
Euro 50 Index Fund	161	Fidelity Target™ 2040 Fund ^{4, 8}	422
Europe Equity ESG Fund ⁸	162	Fidelity Target™ 2045 Fund ^{4, 8}	430
European Dynamic Growth Fund ⁸	163	Fidelity Target™ 2050 Fund ^{4, 8}	438
European Growth Fund ⁸	165	Fidelity Target™ 2055 Fund ^{4, 8}	446
European Larger Companies Fund ⁸	166	Fidelity Target™ 2060 Fund ^{4, 8}	454
European Smaller Companies Fund	167	Compartiments Absolute Return	
FIRST All Country World Fund ⁸	169	Absolute Return Global Equity Fund ⁴	462
Germany Fund ⁸	170	Absolute Return Global Fixed Income Fund ⁴	465
Global Consumer Brands Fund ⁸	171	Absolute Return Multi Strategy Fund ⁴	467
Global Demographics Fund ⁸	173	Compartiments d'Actions Institutionnels Réservés	
Global Financial Services Fund ⁸	175	Institutional Emerging Markets Equity Fund ⁸	472
Global Focus Fund ⁸	177	Institutional Global Focus Fund ^{4, 8}	474
Global Founders Fund	179	État de l'actif net	475
Global Healthcare Fund ⁸	180	État de la Valeur Liquidative par Action	495
Global Industrials Fund	181	État des opérations et des variations de l'actif net	527
Global Smaller Companies Fund	183	État des statistiques sur les actions	551
Global Technology Fund ⁸	185	Annexes aux Comptes	585
Global Thematic Opportunities Fund ⁸	188	Ratio du coût total (TER)	652
Global Value Fund ⁹	191	Informations normalisées sur les performances passées	675
Greater China Fund ⁸	192	Rapport d'audit	702
Iberia Fund ⁸	193	Informations complémentaires non auditées	704
India Focus Fund ^{7, 8}	194	Répertoire	721
Indonesia Fund	195	Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non audité)	723
Italy Fund ⁸	196		
Japan Equity ESG Fund ⁸	197		
Japan Growth Fund ⁸	198		
Japan Value Fund ⁸	199		
Latin America Fund	200		
Nordic Fund ⁸	201		
Pacific Fund ⁸	202		
Sustainable Eurozone Equity Fund ⁹	205		
Sustainable Global Equity Fund ^{4, 9}	206		
Switzerland Fund ⁸	207		
Technology Opportunities Fund ⁸	208		
Thailand Fund ⁸	210		
UK Special Situations Fund	211		
US Equity Fund ⁸	213		
Water & Waste Fund ⁸	214		
World Fund ⁸	215		
Compartiments d'Actions à objectif de rendement supérieur			
Asia Pacific Dividend Fund ⁸	217		
European Dividend Fund ⁸	218		
Global Defensive Equity Fund ^{4, 8}	220		
Global Dividend Fund ⁸	221		
Global Dividend Plus Fund ⁸	224		
Global Equity Income ESG Fund ^{4, 8}	229		
Compartiments Multi Asset			
European Multi Asset Income Fund ⁸	230		
Global Multi Asset Defensive Fund ^{4, 8}	239		
Global Multi Asset Dynamic Fund	252		
Global Multi Asset Growth & Income Fund ^{4, 6, 8}	266		
Global Multi Asset Income Fund ^{6, 8}	280		
Global Multiple Opportunities Fund ^{4, 6}	301		
Multi Asset Dynamic Inflation Fund ⁴	303		
Compartiments obligataires			
Asia Pacific Bond ESG Fund ^{4, 8}	311		
Asia Pacific Strategic Income Fund	313		
Asian Bond Fund	315		
Asian High Yield Fund	319		
China High Yield Fund	322		
China RMB Bond Fund ⁸	324		
Climate Transition Bond Fund ^{4, 8}	326		
Emerging Market Corporate Debt Fund ⁸	330		
Emerging Market Debt Fund ⁸	332		
Emerging Market Local Currency Debt Fund ^{4, 8}	335		
Emerging Market Total Return Debt Fund ^{4, 8}	337		

I Introduction

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

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

II Comptes

Le Conseil d'Administration de la Société (le « Conseil ») soumet son Rapport et les Comptes audités pour l'exercice annuel clos le 30 avril 2026. Les Comptes audités sont présentés dans les pages 148 à 740 de ce Rapport annuel. Les résultats de l'exercice annuel sont présentés dans l'État des opérations et des variations de l'actif net dans les pages 616 à 639. Les informations sur les dividendes des Compartiments sont exposées en détail dans les pages 689 à 729.

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

Les chiffres comparatifs de l'année précédente sont présentés dans le Rapport annuel de la Société de l'exercice annuel clos le 30 avril 2025.

III Activités au cours de l'exercice annuel

Pendant l'exercice annuel, la Société a conduit les activités normales d'une société d'investissement à capital variable. Le Rapport du Gérant de Portefeuille qui suit fournit un aperçu de la performance. Au 30 avril 2026, le nombre d'Actionnaires inscrits dans les registres dépassait 10 901 à l'échelle internationale. Cependant, le nombre total d'investisseurs de la Société est beaucoup plus important que le nombre d'Actionnaires inscrits, car certains Actionnaires inscrits représentent les participations de nombreux clients sous-jacents. Au 30 avril 2026, les actifs sous gestion dépassaient 179 milliards d'USD.

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

À la fin de l'exercice annuel, la Société comptait 122 Compartiments actifs.

Des informations détaillées sur les modifications apportées à la gamme de Compartiments au cours de l'exercice annuel sont fournies aux pages 674 à 740 des Annexes aux Comptes.

IV Conseil d'Administration

La liste des Administrateurs de la Société en exercice au 30 avril 2026 figure à la page 5. Le Conseil considère que six des neuf Administrateurs en exercice au 30 avril 2026 sont des Administrateurs non exécutifs et que trois d'entre eux sont indépendants du Gérant de Portefeuille et libres de tout autre lien qui pourrait influencer leur jugement de façon significative dans l'exercice de leur mandat.

V Gestion de la Société

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

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

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

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

La liste des Gestionnaires de la Société de gestion en exercice au 30 avril 2026 figure également à la page 5.

Au cours de l'exercice annuel clos le 30 avril 2026, les changements suivants ont eu lieu parmi les Gestionnaires de la Société de gestion.

- Mme Carla Sload a été nommée Gestionnaire de la Société de gestion. Cette nomination est entrée en vigueur le 2 mars 2026.
- Mme Karin Winklbauer a été nommée Gestionnaire de la Société de gestion. Cette nomination est entrée en vigueur le 2 mars 2026.

Dirigeants

Les Dirigeants nommés par FIMLUX au 30 avril 2026 figuraient à la page 5.

Au cours de l'exercice annuel clos le 30 avril 2026, les changements de Dirigeants suivants ont eu lieu chez FIMLUX :

- Mme Florence Alexandre a démissionné de son poste de Dirigeante de FIMLUX. Cette démission est entrée en vigueur le 31 juillet 2025.
- M. Christopher Skelton a été nommé au poste de Dirigeant de FIMLUX. Cette nomination est entrée en vigueur le 2 mars 2026.
- M. Harjeet Singh a été nommé au poste de Dirigeant de FIMLUX. Cette nomination est entrée en vigueur le 2 mars 2026.
- M. Husain Rangwala a été nommé au poste de Dirigeant de FIMLUX. Cette nomination est entrée en vigueur le 2 mars 2026.
- M. Martyn Edwards a été nommé au poste de Dirigeant de FIMLUX. Cette nomination est entrée en vigueur le 2 mars 2026.
- M. Stefan Rauen a été nommé au poste de Dirigeant de FIMLUX. Cette nomination est entrée en vigueur le 2 mars 2026.
- Mme Sylviane Kerzerho a démissionné de son poste de Dirigeante de FIMLUX. Cette démission est entrée en vigueur le 2 mars 2026.

Responsabilités des Dirigeants

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

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

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

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

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

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

VII Gouvernance d'entreprise

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

1. Le Conseil a adopté les principes de bonne gouvernance définis dans le Code de conduite ALFI (Association Luxembourgeoise des Fonds d'Investissement), mis à jour et republié en 2022. Le Conseil considère que la Société a respecté ce Code à tous les égards importants tout au long de l'exercice financier annuel clos le 30 avril 2026.
2. Des accords contractuels ont été établis pour régir les relations qui existent entre FIMLUX, FFML, FID et FIL ainsi qu'avec d'autres prestataires tiers de la Société.
3. Les Administrateurs prennent des décisions dans le meilleur intérêt de la Société et de ses Actionnaires et s'abstiennent de participer à toute délibération ou décision qui créerait un conflit entre leurs intérêts personnels et ceux de la Société et de ses Actionnaires.
4. Le Conseil se réunit au moins quatre fois par an. Le Conseil exige et reçoit des rapports des Dirigeants, de FIMLUX, FFML et FID sur les différentes activités, y compris les mesures de contrôle de conformité et les procédures de gestion des risques mises en œuvre par les sociétés FIL concernées. Les représentants principaux de FIMLUX, FFML et FID participent à des réunions sur convocation, pour répondre aux questions du Conseil d'Administration sur les rapports qu'ils lui fournissent.
5. Dans le cadre du contrôle interne de FIL, tous les employés du Groupe FIL sont soumis à son Code de conduite et aux directives qui lui sont associées, qui, entre autres choses, énoncent les procédures à suivre pour les opérations sur titres pour leur compte personnel. Le Conseil reçoit régulièrement des rapports de la part de l'Ethics Office on Employee Personal Trading de FIL pour garantir que tout conflit d'intérêts entre les opérations réalisées par les employés du Groupe FIL pour leur propre compte et les intérêts de la Société soit traité de manière appropriée.
6. La nomination de nouveaux Administrateurs est prise en considération par le Conseil et doit être avalisée par la CSSF et, en dernier ressort, par les Actionnaires lors d'un vote de l'Assemblée générale annuelle. Le niveau des honoraires des Administrateurs est soumis à l'approbation des Actionnaires, conformément aux Statuts de la Société. Les Administrateurs employés par FIL ou ses filiales, ou par la société de portefeuille de FIL ou ses filiales ont renoncé à leur commission pour l'exercice annuel clos le 30 avril 2026. La rémunération des Administrateurs qui n'ont pas renoncé à leur commission pour l'exercice annuel clos le 30 avril 2026 représentait la somme totale de 559 937 USD, soumise à l'approbation des Actionnaires, comme indiqué à la page 685 de ce Rapport annuel. À titre comparatif, cette rémunération équivaut à 488 000 EUR.
7. Les Administrateurs se sont engagés à tenir les Actionnaires informés des questions en rapport avec leurs investissements et à traiter tous les Actionnaires de manière équitable. FIL est responsable de la tenue et de l'intégrité des informations relatives à la Société, divulguées sur le site Internet de Fidelity. FIMLUX est responsable de la précision des traductions des documents qui peuvent être mis à la disposition des investisseurs dans une autre langue que l'anglais. Les Administrateurs examinent et, s'ils le jugent approprié, approuvent les Comptes qui leur sont présentés en langue anglaise pendant les réunions concernées du Conseil.

VIII Informations complémentaires

Vote par procuration

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

Commissions et transactions croisées

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

La Société participe au programme interfonds du Gérant de Portefeuille qui permet parfois aux négociateurs de FIL d'identifier des situations dans lesquelles un compte ou un Compartiment géré par FIL achète un titre vendu par un autre compte ou Compartiment. Si un négociateur peut confirmer qu'il serait dans l'intérêt des deux comptes d'exécuter une transaction entre eux au lieu d'utiliser le marché, alors une transaction interfonds est exécutée. Le montant de ces transactions, au cours de l'exercice annuel considéré, s'élevait à 55 567 112 USD.

Investisseurs suisses

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

IX Agenda de l'Assemblée générale annuelle

Le Conseil d'Administration propose que les résolutions ci-dessous soient soumises à l'approbation des Actionnaires lors de l'Assemblée générale annuelle de la Société qui aura lieu le 1^{er} octobre 2026 à midi :

- présentation du Rapport du Conseil d'Administration ;
- présentation du Rapport d'audit ;
- approbation de l'État de l'actif net et de l'État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice annuel clos le 30 avril 2026 ;
- quitus du Conseil d'Administration ;
- élection/réélection des Administrateurs ;
- approbation de la rémunération des Administrateurs ;
- réélection du Réviseur d'entreprises externe ;
- approbation du paiement des dividendes ; et
- prise en compte de toute autre affaire qui sera présentée dans les formes à l'Assemblée générale annuelle conformément aux Statuts.

CONSEIL D'ADMINISTRATION

FIDELITY FUNDS

28 juillet 2026

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

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

Administrateurs et Dirigeants

Conseil d'Administration de Fidelity Funds au 30 avril 2026

Jeffrey Lagarce ^

Président du Conseil d'Administration
États-Unis

Anouk Agnes *

Administratrice
Grand-Duché de Luxembourg

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

Administrateur
Koweït

Romain Boscher ^

Administrateur
France

Didier Cherpitel ^

Administrateur
Suisse

Carine Feipel *

Administratrice
Grand-Duché de Luxembourg

Anne Richards ^

Administratrice
Royaume-Uni

Jon Skillman *

Administrateur
Grand-Duché de Luxembourg

FIL Holdings (Luxembourg) S.à r.l.

Administrateur social
Grand-Duché de Luxembourg
Représentée par Christopher Brealey

Comité de gestion de FIL Investment Management (Luxembourg) S.à r.l. (la « Société de gestion »)

Christopher Brealey ^^

Président du Conseil d'Administration
Grand-Duché de Luxembourg

Romain Boscher ^

Gestionnaire
France

Eliza Dungworth

Gestionnaire
Grand-Duché de Luxembourg

Jon Skillman *

Gestionnaire
Grand-Duché de Luxembourg

Carla Sload

Gestionnaire
Irlande

Karin Winklbauer

Gestionnaire
Grand-Duché de Luxembourg

Dirigeants de la Société de gestion

Eliza Dungworth

Dirigeante
Grand-Duché de Luxembourg

Martyn Edwards

Dirigeant
Grand-Duché de Luxembourg

Husain Rangwala

Dirigeant
Grand-Duché de Luxembourg

Stefan Rauen

Dirigeant
Grand-Duché de Luxembourg

Harjeet Singh

Dirigeant
Grand-Duché de Luxembourg

Christopher Skelton

Dirigeant
Grand-Duché de Luxembourg

Karin Winklbauer

Dirigeante
Grand-Duché de Luxembourg

Paul Witham

Dirigeant
Grand-Duché de Luxembourg

^ Administrateur non exécutif

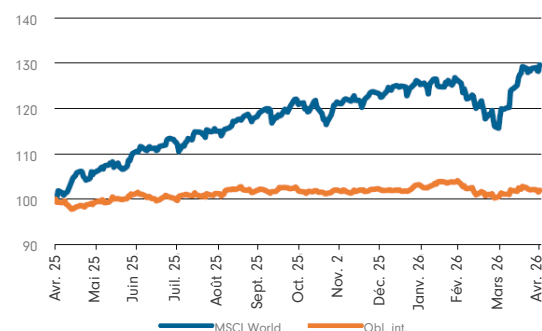
^^ Considéré comme un Administrateur non exécutif par le Conseil en vertu des dispositions de la circulaire 18/698 de la CSSF

* Considéré(e) indépendant(e) par le Conseil

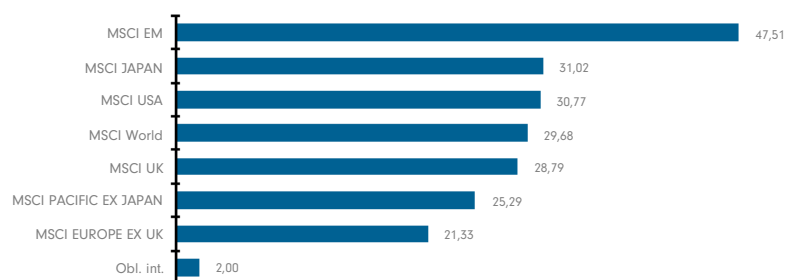
Rapport du Gérant de Portefeuille

Marchés des actions

Au cours de la période de 12 mois, les actions mondiales ont progressé en dépit de la volatilité intermittente déclenchée par des tensions géopolitiques. La demande générée par l'intelligence artificielle (IA), les bénéfices élevés des sociétés et la stabilité des indicateurs macroéconomiques sont à l'origine de la performance des marchés, bien que les craintes concernant les valorisations du segment de l'IA et le conflit au Moyen-Orient aient provoqué d'importantes turbulences. Les actions ont avancé au début de la période, car les États-Unis ont accepté un cadre tarifaire moins contraignant avec leurs principaux partenaires commerciaux ce qui a apaisé les incertitudes liées au commerce international. De septembre à décembre 2025, la Réserve fédérale des États-Unis (la Fed) a baissé son taux directeur de 75 points de base (pb) au total, déclenchant un nouvel élan sur les marchés. Dans le cadre d'une décélération de l'inflation, les baisses des taux de la Banque centrale européenne (BCE) et de la Banque d'Angleterre ont également amélioré la confiance des marchés. Néanmoins, les tensions géopolitiques ont dominé en début d'année 2026, car les États-Unis ont adopté une posture plus conflictuelle avec le Venezuela, le Groenland et l'Iran. En mars, les marchés ont brutalement glissé alors que les tensions s'aggravaient entre l'alliance américano-israélienne et l'Iran, accentuant les risques pour la croissance et l'inflation mondiales. En avril, les marchés ont fortement rebondi lorsque les tensions au Moyen-Orient se sont apaisées avec l'annonce d'un cessez-le-feu temporaire, et que les marchés se sont réorientés vers les actions de l'IA.



Source : Refinitiv DataStream, rendement total en USD, recalculé sur une base 100, MSCI World Index et BofA ML Global Broad Market Index, 30.04.2025 - 30.04.2026



Source : Refinitiv DataStream, rendement total (%), USD, 30.04.2025 - 30.04.2026

Dans un tel climat, les principaux marchés régionaux ont terminé l'exercice en hausse, les actions des marchés émergents, du Japon et des États-Unis enregistrant les meilleurs gains. Sur les marchés émergents, les actions technologiques associées à l'IA à Taïwan et en Corée ont déclenché cette reprise, tout comme les indicateurs macroéconomiques favorables et la politique encourageante en Chine. Au Japon, l'optimisme politique et les plans budgétaires en faveur de la croissance ont soutenu les marchés. D'un point de vue sectoriel, l'énergie et les technologies de l'information ont fortement progressé, car les marchés ont anticipé de plus en plus une hausse supérieure et prolongée de l'inflation à cause des prix du pétrole et des investissements soutenus dans l'infrastructure de l'IA. En termes de devises, les rendements en dollars US ont profité de la dépréciation de cette devise face à l'euro, au yen et à la livre sterling.

Au cours de la période de 12 mois close en avril 2026, les actions européennes ont généré des rendements positifs en dépit de conditions volatiles découlant des événements géopolitiques et de l'incertitude macroéconomique. Les marchés ont profité des bénéfices solides des sociétés, d'une inflation en baisse et d'une meilleure visibilité budgétaire, notamment grâce à un accord sur le budget 2026 de l'UE et aux engagements à augmenter les dépenses liées à la défense, en particulier en Allemagne. Cette embellie s'est poursuivie jusqu'au début de l'année 2026, même si la volatilité a grimpé vers la fin du premier trimestre 2026 alors que l'aggravation des tensions au Moyen-Orient a déclenché un choc énergétique, accentuant les craintes soulevées par l'inflation, la sécurité énergétique et les perspectives politiques. En avril, les actions ont entamé une reprise partielle grâce à un large regain d'appétit pour le risque et à un excellent début de la saison de publication des bénéfices du premier trimestre, même si la prudence a persisté face aux risques continus liés aux droits de douane, à l'inflation et à l'approvisionnement énergétique. Dans un tel climat, la BCE a baissé ses principaux taux d'intérêt à 2,0 % en 2025 et n'a plus modifié sa politique par la suite, répétant que ses futures décisions politiques dépendraient des données et que ces dernières seraient appréciées à chaque réunion.

Les actions britanniques ont dégagé des rendements élevés au cours de la période de 12 mois. Les performances entre les actions ont fortement varié en fonction des capitalisations, les grandes entreprises devançant nettement les plus petites. Le marché britannique a profité des valorisations intéressantes, ce qui a facilité les entrées de capitaux internationales, les fusions et acquisitions et une forte activité de rachat d'actions. Toutefois, en dépit d'une excellente performance du marché des actions, les conditions économiques sont restées fragiles, car l'inflation persiste, la croissance est en berne et l'incertitude budgétaire pèse sur la confiance des investisseurs. Au début de l'exercice considéré, l'annonce surprise de nouveaux droits de douane américains a déclenché une certaine volatilité, mais les marchés ont finalement retrouvé leur calme lorsque la plupart de ces mesures ont été suspendues et que les négociations commerciales ont progressé, le R.-U. concluant le premier accord bilatéral. Au fur et à mesure de la disparition des tensions commerciales, les marchés ont redémarré et progressé tout au long du mois de mai et jusqu'au milieu de l'année grâce à la solidité des bénéfices des sociétés et à des politiques monétaires de plus en plus conciliantes. Les spéculations relatives aux événements géopolitiques, y compris un éventuel cessez-le-feu en Ukraine, ont affaibli périodiquement les niveaux de confiance, tandis qu'une décision appréciable de la Fed a renforcé l'environnement de risque mondial. Au niveau domestique, l'inflation est restée supérieure au taux cible tout en montrant des signes d'apaisement alors qu'une faiblesse apparaissait sur le marché de l'emploi et que la croissance des salaires ralentissait. Au cours de l'année 2025, la Banque d'Angleterre a baissé ses taux d'intérêt de 100 pb, reflétant l'équilibre entre les pressions persistantes sur les prix et une baisse de la demande. Avant le budget de novembre, une nouvelle incertitude monétaire est apparue, affaiblissant les petites entreprises orientées sur leur marché domestique, mais cette annonce a permis une stabilisation des marchés en évitant des chocs importants à court terme en matière d'impôts ou de dépenses et en apportant des orientations plus claires sur l'emprunt et l'émission d'obligations d'État (*gilts*). En 2026, les gains enregistrés aux mois de janvier et février ont été largement effacés par la correction brutale intervenue en mars, alors que le conflit au Moyen-Orient a provoqué une hausse des prix de l'énergie et suscité de nouvelles craintes liées aux perspectives inflationnistes et économiques. Le choc énergétique consécutif a entraîné une réévaluation de l'inflation prévisionnelle, une augmentation des rendements obligataires et un durcissement des conditions financières.

Au cours de la période de 12 mois, les marchés américains des actions ont dégagé des gains élevés grâce à la résilience des bénéfices des sociétés et à l'enthousiasme continu pour l'investissement dans l'IA en dépit des accès de volatilité géopolitique et macroéconomique. Pendant la majeure partie de

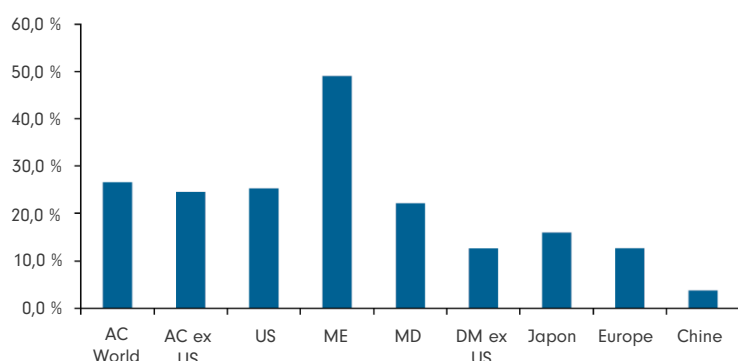
l'exercice, les sociétés technologiques et de semi-conducteurs à forte capitalisation sont restées à l'avant-scène du marché, tandis que les bénéficiaires de l'IA ont continué de générer les meilleurs rendements dans les indices. Ce groupe a contribué de manière disproportionnée à la performance, reflétant la création de bénéfices élevés et l'intérêt constant des investisseurs pour ce thème de croissance structurelle. Vers la fin de l'année 2025, la participation au marché a semblé s'élargir légèrement, car les progrès dans le domaine de l'IA ont accentué le risque de perturbation pour les sociétés gourmandes en connaissances, mais pas en capitaux, tandis que les investisseurs observaient plus attentivement les rendements par rapport aux dépenses d'investissement grandissantes de l'IA. Cette situation a entraîné une rotation marquée vers des secteurs aux « actifs physiques » tels que l'énergie, les matériaux et les industries, qui sont considérés comme moins exposés aux perturbations de l'IA. Le conflit au Moyen-Orient a renforcé l'attrait des sociétés adossées à des actifs qui disposent d'un pouvoir de tarification durable dans le cadre d'un retour de l'inflation. Toutefois, cette rotation a été de courte durée, et en avril, les actions de croissance à méga-capitalisation avaient repris la tête du marché, en particulier les acteurs technologiques et liés à l'IA. Les événements géopolitiques, comme le conflit au Moyen-Orient, ont ponctuellement contribué à la volatilité du marché, influençant les prix de l'énergie et la confiance des investisseurs. Alors que ces périodes ont entraîné des reculs à court terme et une rotation sectorielle, notamment vers les actifs énergétiques et défensifs, elles ont généralement eu des répercussions limitées sur la trajectoire du marché des actions américain au cours de l'exercice. Sur le front de la politique monétaire, au cours du deuxième semestre 2025, la Fed est passée d'une politique de taux plafonds à une phase d'assouplissement, appliquant une série de baisses des taux alors que l'inflation s'apaisait. Néanmoins, sa politique est généralement restée assez restrictive, car la Fed a maintenu une orientation prudente basée sur les données, et a ralenti le rythme de son assouplissement au début de l'année 2026 face à un retour des pressions inflationnistes.

Au cours de l'exercice, le marché des actions japonais a fortement progressé, les indices Nikkei 225 et TOPIX ayant atteint des plafonds historiques à la clôture. Au début de l'année 2025, les craintes soulevées par les droits de douane américains et leur impact sur l'économie mondiale ont affaibli la confiance des investisseurs, mais la suspension de ces droits de douane, la progression des actions technologiques et la solidité des bénéfices des sociétés ont favorisé les actions par la suite. En juillet 2025, le président américain Donald Trump a annoncé un accord commercial avec le Japon, au titre duquel les droits de douane sur les importations du pays seront fixés à 15 %, un chiffre bien plus bas que le taux annoncé à l'origine. La bonne réaction du marché à la formation de la nouvelle administration de la Première ministre Sanae Takaichi a également soutenu les actions. À la fin de l'exercice considéré, le principal taux d'intérêt à court terme de la Banque du Japon atteignait 0,75 %, tandis que le yen s'était déprécié à environ 157 ¥ face au dollar US. Les fondamentaux sont restés favorables. Au Japon, la saison de publication des bénéfices d'octobre à décembre 2025 s'est avérée favorable, les profits cumulés grimpant de quelques points de pourcentage à un chiffre, tandis qu'une forte proportion de sociétés révisaient leurs prévisions annuelles à la hausse. Au cours de l'année, tous les secteurs ont enregistré des rendements positifs, avec en tête l'énergie, les technologies de l'information et les matériaux.

Les actions de l'Asie (hors Japon) ont progressé au cours de l'exercice. En dépit de l'incertitude soulevée par les droits de douane, la confiance des investisseurs s'est améliorée lorsque les États-Unis ont entamé des négociations avec leurs principaux partenaires commerciaux. Les marchés orientés sur la technologie, tels que Taiwan et la Corée du Sud, ont enregistré des gains élevés dans le cadre d'un enthousiasme grandissant pour les actions liées à l'IA. Ces deux marchés ont attiré un afflux de capitaux étrangers important dans la région grâce à leurs fabricants de semi-conducteurs respectifs et aux révisions à la hausse des bénéfices. Toutefois, vers la fin de la période, une accumulation de tensions entre l'alliance américano-israélienne et l'Iran a entraîné une hausse des prix du pétrole et accentué les craintes inflationnistes, ce qui a également suscité l'idée d'un durcissement de la politique monétaire. Les pays les plus dépendants des importations d'énergie ont été les plus touchés. Néanmoins, les marchés ont largement ignoré les incertitudes macroéconomiques, grâce à des facteurs favorables tels que le cessez-le-feu anticipé, la solidité des bénéfices des sociétés et la demande suscitée par l'IA. En fin d'exercice, les actions chinoises avaient généré de faibles rendements. En dépit de la solidité de l'activité économique au début de l'année 2026 et de la confiance suscitée par l'objectif de croissance orienté sur la qualité du 15^e plan quinquennal, les actions sont restées sous pression. Les actions indiennes ont reculé, car la hausse des prix du pétrole a accentué les craintes en matière d'inflation, exacerbées par la dépendance du pays envers les importations d'énergie. Les ventes persistantes des investisseurs institutionnels étrangers ont encore affaibli la confiance des marchés, conjointement aux incertitudes soulevées par les droits de douane. Dans la région ASEAN, les actions indonésiennes ont encore subi des pressions lorsque MSCI a mis en lumière des problèmes de transparence du marché et des contraintes commerciales, ce qui a affecté la confiance des investisseurs et amplifié les pressions à la vente. Au niveau sectoriel, les technologies de l'information (TI) ont enregistré les meilleurs résultats.

Les marchés émergents (ME) ont progressé au cours de l'année et dépassé les marchés développés. Cet exercice a été caractérisé par la volatilité, déclenchée par un changement des dynamiques commerciales, une évolution des politiques monétaires anticipées, des événements géopolitiques et un excellent soutien de l'IA, ainsi que des variations des prix des matières premières. La confiance s'est améliorée lorsque les tensions commerciales se sont apaisées après une suspension temporaire des droits de douane, alors que la dépréciation du dollar US et l'optimisme continu lié à l'IA ont facilité les rendements, encore augmentés par un climat constructif pour les métaux industriels. Les tensions géopolitiques au Moyen-Orient ont suscité des épisodes intermittents d'aversion pour le risque. Par la suite, les actions des ME ont profité des baisses des taux de la Fed américaine, de la dépréciation continue du dollar US et d'une stabilisation des prix des matières premières, ce rythme positif se poursuivant au début de l'année 2026 en raison de la demande générée par l'IA et de la solidité des métaux industriels et précieux. Vers la fin du mois de février, les tensions ont pris de l'ampleur en Iran, sapant la confiance des marchés et entraînant une hausse des prix du pétrole ainsi qu'un recul des marchés, avant que les actions ne récupèrent lors d'un cessez-le-feu provisoire et face à la solidité des acteurs technologiques asiatiques à forte capitalisation.

Les gains prévisionnels restent favorables en dépit de certaines inquiétudes au niveau géopolitique

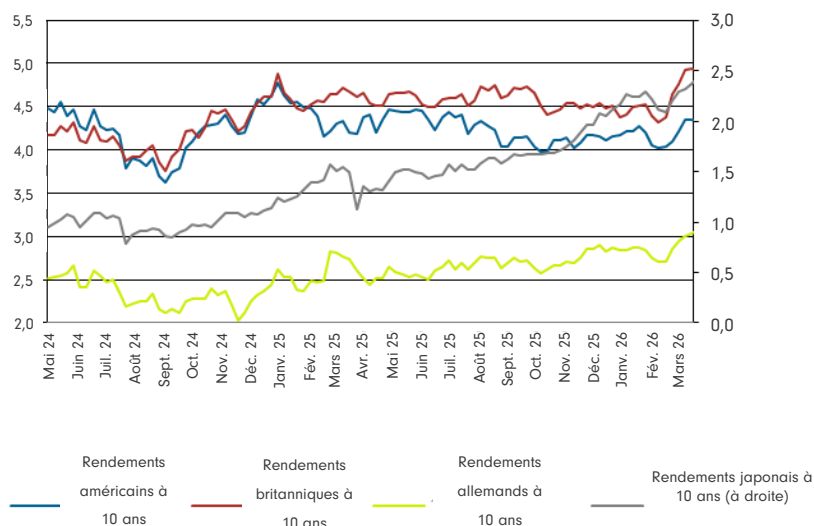


En avril 2026, la croissance prévisionnelle et consensuelle des bénéfices à un an était toujours élevée dans l'ensemble, bien que les estimations aient commencé à baisser légèrement dans le cadre de l'incertitude géopolitique, des tensions commerciales et des pressions inflationnistes persistantes. La croissance des bénéfices concerne la plupart des secteurs, notamment la consommation non essentielle, les industries, les matériaux et les services publics ainsi que les services de communication, les TI et l'énergie, dont les bénéfices devraient enregistrer une hausse importante. Cependant, la durée du conflit entre les États-Unis et l'Iran constitue un risque pour l'évolution des bénéfices. Pour l'instant, les marchés ne s'en préoccupent pas et supposent implicitement qu'il devrait être relativement court, étant donné les efforts d'apaisement constants. Il est également de notoriété publique que l'économie mondiale est moins gourmande en énergie qu'au cours des décennies précédentes. C'est une vision raisonnable, mais qui dépend de la durée du conflit. Plus il persistera, plus le risque et l'ampleur des répercussions secondaires et tertiaires et plus le niveau de destruction de la demande augmenteront.

Marchés obligataires

Les marchés mondiaux du revenu fixe ont généré des rendements globalement positifs en dépit de périodes de volatilité élevée, déclenchée par un changement des politiques monétaires anticipées, des tensions géopolitiques, une politique commerciale incertaine et une évolution des dynamiques budgétaires dans les grandes régions. Au début de l'exercice, la politique commerciale mondiale a suscité des craintes, car les annonces réitérées concernant les droits de douane et les changements de politique ont accentué la volatilité et soutenu la demande en valeurs refuges, en particulier en bons du Trésor américain. La volatilité des rendements des obligations d'État allemandes (*Bund*) a persisté également, reflétant les pressions budgétaires à la hausse, y compris une augmentation anticipée des dépenses de défense et une hausse de l'émission souveraine, tandis que les obligations d'État britanniques (*gilt*) ont souffert d'une inflation plus marquée et d'une orientation plus prudente de la Banque d'Angleterre. Au fur et à mesure de l'exercice, l'instabilité s'est accentuée sur le marché. Les rendements des titres souverains à long terme ont donc augmenté globalement, stimulés par la hausse de la prime de terme, l'incertitude budgétaire et l'inflation tenace. Sur les marchés développés, les courbes de rendements se sont raidies grâce à la résilience des données économiques, à la persistance de l'inflation et aux droits de douane supplémentaires. Aux États-Unis, les indicateurs en berne du marché de l'emploi ont ensuite renforcé les prévisions d'assouplissement de la politique monétaire, la Fed américaine entamant un cycle de baisse progressive des taux. En revanche, la BCE a conservé une approche plus prudente, car l'inflation est restée sensible aux dynamiques des prix de l'énergie, limitant la visibilité de la trajectoire d'assouplissement.

Les rendements des titres souverains mondiaux progressent



Source : Bloomberg 30.04.2026

Au début de l'année 2026, l'évolution de la situation était plus claire, car l'aggravation des tensions au Moyen-Orient et le conflit en Iran ont entraîné une hausse brutale des prix du pétrole, ravivant les craintes de stagflation. L'inflation prévisionnelle a augmenté, poussant les marchés à réévaluer le rythme et l'ampleur des politiques d'assouplissement futures. En avril 2026, les marchés ont anticipé des baisses moins importantes qui interviendraient plus tard, les banques centrales s'exprimant avec une plus grande prudence. Les rendements des obligations souveraines ont augmenté dans toutes les régions, le raidissement des courbes étant modeste, car les rendements des titres plus longs ont subi des pressions. Au cours du mois, les rendements des bons du Trésor américain ont légèrement augmenté, tandis que les évolutions ont été plus prononcées en Europe et au R.-U., où les rendements des *Bunds* et des *gilts* ont atteint des plafonds pluriannuels. Au Japon, les obligations gouvernementales ont également été liquidées lorsque les rendements ont fortement augmenté (hausse d'environ 2,5 % des rendements des obligations d'État japonaises à 10 ans fin avril 2026) alors que les marchés anticipaient une inflation persistante, une normalisation progressive de la politique de la Banque du Japon et une diminution de la demande officielle en obligations d'État. Les marchés du crédit ont généré des rendements positifs et ont conservé une certaine solidité. Le resserrement des spreads a persisté en dépit des risques macroéconomiques et géopolitiques importants, soutenus par une demande technique solide et un meilleur appétit pour le risque, bien que des accès de volatilité aient conduit à un élargissement temporaire des spreads de crédit.

1. Ces Compartiments n'ont pas été agréés par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers (FINMA) et ne sont donc pas autorisés à la vente en Suisse.
2. Ces Compartiments fortement exposés sur la Chine ont été fermés du 30 avril au 3 mai 2024 en raison d'une série de jours fériés dans ce pays. Au cours de cette période, aucune transaction n'a eu lieu au sein de ces Compartiments et toute Valeur Liquidative non officielle publiée a été basée sur la dernière Valeur Liquidative publiée avant leur fermeture. Les Valeurs Liquidatives au 30 avril 2024 qui apparaissent dans les Comptes sont évaluées à la juste valeur.
3. Ces Compartiments n'ont pas fait l'objet d'une notification de commercialisation en Allemagne. Leurs Actions ne peuvent donc pas être proposées aux investisseurs dans ce pays.
4. Ces Compartiments ne sont pas autorisés par la Securities & Futures Commission (Commission des titres de placement et de marchandises à terme) de Hong Kong et ne peuvent donc pas être commercialisés ou faire l'objet d'une offre publique sur ce territoire.
5. Ces Compartiments n'ont pas été autorisés par la « Finanzmarktaufsicht » (Autorité des marchés de capitaux autrichienne) et ne sont donc pas autorisés à la vente en Autriche.
6. Ces Compartiments sont autorisés par la Securities and Futures Commission (Commission des titres de placement et de marchandises à terme) de Hong Kong en vertu du code de la Securities and Futures Commission sur les SICAV et les FCP, mais ils ne sont pas autorisés en vertu du code de la Securities and Futures Commission sur les fonds de placement immobilier (REIT). Cette autorisation ne constitue pas une recommandation officielle.
7. Ce Compartiment peut investir dans des actions indiennes par le biais d'une filiale mauricienne détenue à 100 %, FIL Investments (Mauritius) Limited. À la clôture de l'exercice annuel, la filiale mauricienne ne détenait que des liquidités.
8. Ces Compartiments sont considérés comme des Compartiments visés par l'Article 8 du Règlement « Sustainable Finance Disclosure » (« SFDR »). SFDR réfère au Règlement (UE) 2019/2088 du Parlement européen et du Conseil du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers. Les Compartiments visés par l'Article 8 cherchent à atteindre leurs objectifs d'investissement tout en promouvant notamment des caractéristiques environnementales ou sociales, ou une combinaison des deux. Des informations concernant les caractéristiques environnementales/sociales des Compartiments visés par l'Article 8 du Règlement SFDR sont disponibles dans l'annexe à la section non auditée du Rapport annuel.
9. Ces Compartiments sont considérés comme des Compartiments visés par l'Article 9 du Règlement SFDR. Les Compartiments visés à l'Article 9 ont pour objectif l'investissement durable. Des informations concernant les investissements durables des Compartiments visés par l'Article 9 du Règlement SFDR sont disponibles dans l'annexe à la section non auditée du Rapport annuel.

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

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

Notes relatives aux performances mentionnées dans les Analyses des Compartiments

Les rendements cumulés sont calculés en comparant la Valeur Liquidative publiée à cette même valeur, augmentée du revenu brut réinvesti aux dates ex-dividendes. Pour les Compartiments auxquels la politique de « swing pricing » a été appliquée conformément à l'annexe 2 de la page 678, les rendements cumulés sont calculés sur ou à partir du prix ajusté de la Valeur Liquidative.

Ce calcul ne tient pas compte des frais initiaux et représente la performance réelle des investissements du Compartiment. Les performances indiquées dans la colonne « Depuis le lancement » des tableaux sont calculées pour la période allant du début de l'exploitation jusqu'au 30 avril 2026.

La performance annualisée constitue une autre manière de présenter le rendement total d'un Compartiment. Elle suppose un taux de croissance cumulé stable au cours de la période considérée et ne reflète pas la performance annuelle du Compartiment qui a fluctué au cours des périodes étudiées.

Veuillez noter que les analyses du Gestionnaire reposent sur la première catégorie d'Actions déclarée de chaque Compartiment. Les performances sont exprimées dans la devise de dénomination de la catégorie d'Actions, identifiée par le code ISO indiqué.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2026 : 2 861 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Au cours de la période de 12 mois, les marchés américains des actions ont dégagé des gains élevés grâce aux bénéfices résilients des sociétés et à l'enthousiasme continu pour les investissements dans l'IA malgré des accès de volatilité géopolitique et macroéconomique. Pendant la majeure partie de l'exercice, les sociétés technologiques et de semi-conducteurs à forte capitalisation sont restées à l'avant-scène du marché, tandis que les bénéficiaires de l'IA ont continué de générer les meilleurs rendements dans les indices. Ce groupe a contribué de manière disproportionnée à la performance, reflétant la création de bénéfices élevés et l'intérêt constant des investisseurs pour ce thème de croissance structurelle. Vers la fin de l'année 2025, la participation au marché a semblé s'élargir légèrement, car les progrès dans le domaine de l'IA ont accentué le risque de perturbation pour les sociétés gourmandes en connaissances mais pas en capitaux, même si les investisseurs ont remis en question les rendements générés par la hausse des dépenses en capital associées à l'IA. Cette situation a entraîné une rotation marquée vers des secteurs aux « actifs physiques » tels que l'énergie, les matériaux et les industries, qui sont considérés comme moins exposés aux perturbations de l'IA. Le conflit au Moyen-Orient a renforcé l'attrait des sociétés adossées à des actifs qui disposent d'un pouvoir de tarification durable dans le cadre d'un retour de l'inflation. Toutefois, cette rotation a été de courte durée, et en avril, les actions de croissance à méga-capitalisation avaient repris la tête du marché, en particulier les acteurs technologiques et liés à l'IA. Les événements géopolitiques, comme le conflit au Moyen-Orient, ont contribué par intermittence à la volatilité du marché, affaiblissant les prix de l'énergie et l'appétit pour le risque. Alors que ces périodes ont entraîné des reculs à court terme et une rotation sectorielle, notamment vers les actifs énergétiques et défensifs, elles n'ont eu que peu de répercussions au cours de l'exercice sur la trajectoire du marché américain des actions. Au cours du deuxième semestre 2025, la Fed est passée d'une politique de taux plafonds à une phase d'assouplissement, appliquant une série de baisses des taux alors que l'inflation baissait. Néanmoins, sa politique est restée assez restrictive dans l'ensemble, car elle a maintenu une orientation prudente basée sur les données, et a ralenti le rythme de son assouplissement au début de l'année 2026 face à un retour des pressions inflationnistes.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a dégagé des rendements positifs solides, mais il a été devancé par l'indice de comparaison. Au cours de l'exercice, la sous-exposition du Compartiment aux sociétés technologiques américaines à très forte capitalisation et aux sociétés bénéficiant de l'IA, conjointement aux allocations sur certaines sociétés perçues comme vulnérables aux perturbations de l'IA, a représenté des facteurs importants de sous-performance. Parmi les « Sept magnifiques », les résultats ont été mitigés. La non-détention de Nvidia et de Broadcom a également pesé sur les rendements relatifs. En dépit de replis occasionnels, les prix des actions de ces deux sociétés ont augmenté grâce à leurs bénéfices élevés et à l'enthousiasme continu que suscite l'infrastructure de l'IA/du cloud. En revanche, la non-détention de Microsoft et Meta a facilité les rendements relatifs, car les investisseurs ont remis en question les programmes de dépenses d'investissement liées à l'IA, les risques soulevés par cette technologie suscitant quelques inquiétudes. Le biais sur les valeurs fondamentales de la stratégie et la discipline d'évaluation des gestionnaires de portefeuille les ont incités à ne pas investir dans ces sociétés très onéreuses. Ailleurs, au sein de la chaîne d'approvisionnement de l'IA, la position dans Intel a progressé grâce à la demande élevée associée à l'IA et aux centres de données. L'engagement stratégique constant de ses partenaires (y compris Nvidia), le capital-investissement et le soutien continu du gouvernement américain ont consolidé le bilan et légitimé les ambitions d'Intel en tant que fonderie, instaurant ainsi une confiance solide au sein des marchés. De même, la position dans Caterpillar a augmenté la valeur du portefeuille, car cette société a profité de la demande en alimentations de secours pour les centres de données liés à l'IA. La performance du Compartiment a également profité d'une augmentation des dépenses d'infrastructure, d'une relocalisation de la fabrication et des dépenses d'investissement des sociétés minières. Au fur et à mesure du développement de l'IA, les surpondérations sur Salesforce et Adobe ont réduit les gains, car l'innovation en matière d'outils d'IA générative a renforcé les risques de perturbation perçus pour les concepteurs de logiciels, les sociétés axées sur les données et celles basées sur les connaissances. En dehors du thème de l'IA, la position dans la société d'agroalimentaire Bunge Global a bénéficié de sa récente fusion avec Viterra, qui devrait engendrer des synergies importantes et conférer à cette société un meilleur pouvoir de tarification sur des marchés essentiels.

Les gestionnaires se concentrent sur l'investissement dans des sociétés de bonne qualité qui sont mal valorisées, soit parce que le marché s'en est détourné, soit parce que la valeur intrinsèque de leurs actifs est mal comprise, soit parce que leur évolution vers la durabilité est sous-estimée. La sélection des actions est au cœur de leur approche et constitue le principal moteur de risques et de rendements, parallèlement à leur style d'investissement axé sur la valeur. Les participations du portefeuille se distinguent de celles de l'indice, ce qui se traduit par un *active share* élevé. Les gestionnaires ont pris position sur Amazon, la plateforme mondiale d'e-commerce et de cloud computing, et sur Linde, le fabricant de gaz industriels et d'ingénierie, tandis que les positions dans Goldman Sachs et Lapcorp ont été vendues.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2026

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Alphabet (A)	160 814 562	5,62
Berkshire Hathaway (B)	111 963 015	3,91
Bunge Global	94 074 619	3,29
Elevance Health	81 012 605	2,83
Amazon.com	76 248 941	2,66
Teledyne Technologies	74 759 525	2,61
Baker Hughes	74 751 696	2,61
Union Pacific	74 438 413	2,60
FedEx	71 424 636	2,50
Caterpillar	71 293 278	2,49

VENTILATION SECTORIELLE AU 30.04.2026

	Actif net (%)
Industries	19,00
Finance	13,87
Santé	13,83
Technologies de l'information	12,68
Matériaux	10,10
Énergie	7,34
Consommation courante	6,77
Services de communication	5,95
Consommation non essentielle	4,41
Services publics	2,41
Immobilier	1,96
Fonds de placement à capital variable	0,90

Rendement total au 30.04.2026**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

Catégorie d'Actions	Date de Lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A (USD)	01.10.1990	01.10.1990	20,6 %	30,6 %	39,9 %	81,4 %	6,9 %	1 833,1 %	3 887,5 %	8,7 %
Actions A (EUR)	16.02.2004	16.02.2004	16,7 %	26,5 %	43,6 %	86,2 %	7,5 %	445,6 %	820,9 %	7,9 %
Actions A (GBP)	26.06.2006	26.06.2006	18,5 %	28,3 %	42,6 %	84,8 %	7,3 %	457,7 %	906,3 %	9,0 %
Actions A (SGD)	15.05.2006	15.05.2006	17,6 %	27,4 %	34,0 %	73,6 %	6,0 %	216,3 %	485,7 %	5,9 %
Actions A (SGD) (hedged)	12.03.2012	12.03.2012	17,3 %	26,7 %	30,9 %	66,9 %	5,5 %	217,2 %	463,3 %	8,5 %
Actions A-ACC (USD)	03.07.2006	03.07.2006	20,6 %	30,6 %	39,9 %	81,4 %	6,9 %	307,6 %	634,6 %	7,3 %
Actions A-ACC (EUR)	03.07.2006	03.07.2006	16,6 %	26,5 %	43,5 %	86,2 %	7,5 %	342,8 %	701,7 %	7,8 %
Actions A-ACC (SEK)	24.02.2015	24.02.2015	15,4 %	25,2 %	53,0 %	98,5 %	8,9 %	117,6 %	330,1 %	7,2 %
Actions A-ACC (AUD) (hedged)	30.08.2013	30.08.2013	19,8 %	29,0 %	31,0 %	67,1 %	5,5 %	162,1 %	374,3 %	7,9 %
Actions A-ACC (CZK) (hedged)	05.11.2013	05.11.2013	19,3 %	28,6 %	43,8 %	85,4 %	7,5 %	137,1 %	330,4 %	7,2 %
Actions A-ACC (EUR) (hedged)	12.07.2013	12.07.2013	17,9 %	27,3 %	26,8 %	62,4 %	4,9 %	121,3 %	295,0 %	6,4 %
Actions A-ACC (HUF) (hedged)	05.11.2013	05.11.2013	22,6 %	31,5 %	67,7 %	117,3 %	10,9 %	192,0 %	431,3 %	9,0 %
Actions A-ACC (PLN) (hedged)	30.09.2013	30.09.2013	20,8 %	30,3 %	47,8 %	90,1 %	8,1 %	182,8 %	420,3 %	8,6 %
B1-Actions ACC (USD)	05.12.2023	05.12.2023	19,3 %	30,6 %	-	-	-	25,3 %	61,3 %	9,8 %
B1-Actions ACC (EUR)	14.11.2023	14.11.2023	15,5 %	26,5 %	-	-	-	18,0 %	51,6 %	7,0 %
Actions D-ACC (EUR)	15.04.2016	15.04.2016	16,1 %	26,5 %	40,0 %	86,2 %	7,0 %	91,9 %	275,9 %	6,7 %
Actions E-ACC (EUR)	01.09.2000	11.09.2000	15,8 %	26,5 %	38,2 %	86,2 %	6,7 %	136,8 %	395,7 %	3,4 %
Actions I-ACC (USD)	24.06.2015	24.06.2015	21,8 %	30,6 %	47,2 %	81,4 %	8,0 %	123,7 %	290,0 %	7,7 %
Actions I-ACC (EUR)	11.07.2017	11.07.2017	17,8 %	26,5 %	50,9 %	86,2 %	8,6 %	98,1 %	220,1 %	8,1 %
Actions I-ACC (EUR) (hedged)	08.02.2016	08.02.2016	19,0 %	27,3 %	33,4 %	62,4 %	5,9 %	108,5 %	248,4 %	7,4 %
Actions SR-ACC (USD)	12.06.2015	12.06.2015	20,8 %	30,6 %	41,2 %	81,4 %	7,1 %	106,5 %	292,8 %	6,9 %
Actions SR-ACC (SGD)	12.06.2015	12.06.2015	17,9 %	27,4 %	35,4 %	73,6 %	6,2 %	95,8 %	272,3 %	6,4 %
Actions SR-ACC (SGD) (hedged)	12.06.2015	12.06.2015	17,5 %	26,7 %	32,1 %	66,9 %	5,7 %	87,1 %	251,2 %	5,9 %
Actions W-ACC (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	19,5 %	28,3 %	48,8 %	84,8 %	8,3 %	224,3 %	448,8 %	10,2 %
Actions W-ACC (GBP) (hedged)	23.01.2017	23.01.2017	21,2 %	29,7 %	41,1 %	72,6 %	7,1 %	84,8 %	210,9 %	6,8 %
Actions Y (USD)	23.05.2014	23.05.2014	21,6 %	30,6 %	46,0 %	81,4 %	7,9 %	159,5 %	339,4 %	8,3 %
Actions Y (EUR)	12.09.2013	12.09.2013	17,6 %	26,5 %	49,7 %	86,2 %	8,4 %	240,1 %	468,5 %	10,2 %
Actions Y (EUR) (hedged)	23.05.2014	23.05.2014	18,9 %	27,3 %	32,3 %	62,4 %	5,8 %	109,1 %	246,2 %	6,4 %
Actions Y-ACC (USD)	22.10.2007	22.10.2007	21,6 %	30,6 %	46,0 %	81,4 %	7,9 %	297,3 %	513,9 %	7,7 %
Actions Y-ACC (EUR)	13.03.2012	13.03.2012	17,6 %	26,5 %	49,7 %	86,2 %	8,4 %	330,6 %	591,2 %	10,9 %
Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	16.09.2013	16.09.2013	18,9 %	27,3 %	32,2 %	62,4 %	5,7 %	137,0 %	290,5 %	7,1 %

* Indice de comparaison : S&P 500 (Gross) jusqu'au 31.12.1998. Depuis cette date, l'indice est Standard & Poor's 500 (Net).

Indice de comparaison couvert en SGD : S&P 500 (Net) Hedged to SGD.

Indice de comparaison couvert en AUD : S&P 500 (Net) Hedged to AUD.

Indice de comparaison couvert en CZK : S&P 500 (Net) Hedged to CZK.

Indice de comparaison couvert en EUR : S&P 500 (Net) Hedged to EUR.

Indice de comparaison couvert en HUF : S&P 500 (Net) Hedged to HUF.

Indice de comparaison couvert en PLN : S&P 500 (Net) Hedged to PLN.

Indice de comparaison couvert en GBP : S&P 500 (Net) Hedged to GBP.

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

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2026 : 724 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Les actions régionales ont progressé au cours de l'exercice. Les politiques incertaines des États-Unis en matière de commerce et de droits de douane ont initialement perturbé les marchés, mais les investisseurs ont repris confiance lorsque le climat politique s'est apaisé. Par la suite, la montée des tensions entre l'alliance américano-israélienne et l'Iran a provoqué une augmentation des prix du pétrole, accentuant les craintes inflationnistes. Les marchés ont dégagé des rendements très différents. La Thaïlande a enregistré les meilleurs résultats grâce à un système politique plus stable, des plans de relance budgétaire et un regain d'intérêt des investisseurs étrangers. Singapour a généré des gains réguliers, profitant de son statut de marché refuge et défensif au sein de l'ASEAN. L'excellente crédibilité institutionnelle, la stabilité de la devise et la résilience des acteurs financiers de Singapour ont facilité les entrées de capitaux. La Malaisie a généré quelques rendements grâce à un contexte macroéconomique stable et aux exportations solides de matières premières. En revanche, les résultats des Philippines ont déçu à cause d'un ralentissement du rythme de la croissance, de l'augmentation des prix de l'énergie et de la dépréciation de la devise. L'Indonésie a représenté le marché le plus affaibli de cette région lorsque MSCI a signalé des problèmes de transparence du marché, déclenchant d'importantes sorties de capitaux étrangers.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. En Thaïlande, certaines participations ont freiné les gains du Compartiment tandis que les titres sélectionnés en Chine et à Singapour ont nettement augmenté les rendements. Au niveau des actions, la non-détention de Delta Electronics, de Singapore Exchange et de Yangzijiang Shipbuilding a affaibli les rendements relatifs. Les expositions à Bank Central Asia et Telekom Indonesia ont également diminué les performances. En revanche, les positions dans Zijin Mining, Frencken Group et Perseus Mining ont nettement augmenté les rendements. En outre, la non-détention de Grab Holdings et PT Dian Swastatika Sentosa a augmenté la valeur du portefeuille.

Le gestionnaire privilégie les sociétés disposant de franchises pérennes, qui présentent des avantages compétitifs durables, des potentiels de croissance raisonnables, des valorisations intéressantes, des bilans sains et d'excellentes équipes de direction. À titre d'exemple, Indofood est détenu dans le portefeuille en raison de son solide leadership de marché et de son positionnement compétitif bien installé, avec en complément un excellent capital de marque et un modèle d'entreprise intégré. Ce groupe profite toujours d'un pouvoir de fixation des prix sur son marché de base, les nouilles asiatiques, et d'un vaste réseau de distribution.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2026

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
DBS Group Holdings	74 530 256	10,30
Oversea-Chinese Banking (L)	58 194 084	8,04
Sea ADR	43 663 126	6,03
Bank Central Asia	36 134 125	4,99
Singapore Telecommunications	33 454 847	4,62
Public Bank (L) (MY)	32 814 365	4,54
United Overseas Bank (L)	29 994 464	4,15
International Container Terminal Services	21 126 874	2,92
CIMB Group Holdings	19 662 265	2,72
CP ALL (F)	17 794 431	2,46

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2026

	Actif net (%)
Singapour	40,07
Malaisie	18,72
Indonésie	17,78
Thaïlande	12,87
Philippines	5,52
Chine	2,01
Vietnam	0,98
Bermudes	0,56
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	0,29
Irlande	0,22

Rendement total au 30.04.2026**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

Catégorie d'Actions	Date de Lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A (USD)	01.10.1990	01.10.1990	9,2 %	15,3 %	12,8 %	24,7 %	2,4 %	622,1 %	590,9 %	5,7 %
Actions A (SGD)	15.05.2006	15.05.2006	6,5 %	12,5 %	8,1 %	19,4 %	1,6 %	140,8 %	150,3 %	4,5 %
Actions A-ACC (USD)	25.09.2006	25.09.2006	9,2 %	15,3 %	12,8 %	24,7 %	2,4 %	199,0 %	208,0 %	5,7 %
Actions A-ACC (HKD)	09.02.2012	09.02.2012	10,3 %	16,5 %	13,9 %	25,8 %	2,6 %	50,3 %	47,4 %	2,9 %
B1-Actions ACC (EUR)	14.11.2023	14.11.2023	4,6 %	11,7 %	-	-	-	15,6 %	29,9 %	6,1 %
Actions E-ACC (EUR)	07.11.2012	07.11.2012	4,8 %	11,7 %	11,4 %	28,0 %	2,2 %	38,4 %	49,8 %	2,4 %
Actions I-ACC (USD)	20.02.2017	20.02.2017	10,4 %	15,3 %	18,8 %	24,7 %	3,5 %	60,9 %	44,2 %	5,3 %
Actions W-ACC (GBP)	13.11.2024	13.11.2024	8,1 %	13,3 %	-	-	-	-0,3 %	8,4 %	-0,2 %
Actions Y (USD)	25.09.2013	25.09.2013	10,2 %	15,3 %	17,8 %	24,7 %	3,3 %	51,4 %	34,4 %	3,3 %
Actions Y (SGD)	18.08.2021	18.08.2021	7,5 %	12,5 %	-	-	-	11,9 %	21,5 %	2,4 %
Actions Y-ACC (USD)	25.03.2008	25.03.2008	10,1 %	15,3 %	17,7 %	24,7 %	3,3 %	123,9 %	99,5 %	4,6 %
Actions Y-ACC (SGD)	18.08.2021	18.08.2021	7,4 %	12,5 %	-	-	-	11,9 %	21,5 %	2,4 %

* Indice de comparaison : Custom MSCI ASEAN Index jusqu'au 31.05.2007. Depuis cette date, l'indice est MSCI AC ASEAN Index (Net).

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

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2026 : 3 202 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Les actions de l'Asie (hors Japon) ont progressé au cours de l'exercice. Bien que cet exercice ait été marqué par des droits de douane incertains, les investisseurs ont repris confiance lorsque les États-Unis ont entamé des négociations avec leurs principaux partenaires. Les marchés orientés sur les technologies, tels que Taïwan et la Corée du Sud, ont enregistré des gains élevés dans le cadre d'un enthousiasme grandissant pour les actions liées à l'IA. Toutefois, vers la fin de l'exercice, l'escalade des tensions entre l'alliance américano-israélienne et l'Iran a provoqué une hausse des prix du pétrole, ravivant les craintes inflationnistes et laissant présager un durcissement des politiques monétaires. Les pays plus dépendants des importations d'énergie ont été les plus touchés. En fin d'exercice, les actions chinoises avaient généré de faibles rendements. Les actions indiennes ont reculé. Dans la région ASEAN, les actions indonésiennes ont subi des pressions.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. La sélection d'actions dans le secteur financier a freiné les gains. Les positions dans ICICI Bank, HDFC Bank, HDFC Life Insurance et BDO Unibank ont également été préjudiciables. Côté positif, la sélection favorable des titres dans le secteur des TI a augmenté la valeur du portefeuille. Les participations dans Samsung Electronics, Yageo, ASE Technology et ASML ont été soutenues par une hausse généralisée des marchés, alimentée par l'essor de l'IA.

Le Compartiment est axé sur l'engagement et l'intégration plus marquée des questions environnementales, sociales et de gouvernance d'entreprise (ESG) dans le processus d'investissement pour créer un portefeuille de sociétés de croissance de haute qualité qui maintiennent des caractéristiques de durabilité élevée ou en phase d'amélioration. Le portefeuille était exposé à 94,2 % à des actions dotées de notations ESG élevées, à savoir A ou B d'après la notation ESG propriétaire de Fidelity ou de notations A et supérieures de MSCI lorsqu'aucune notation de FIL n'est disponible à cause d'une absence de couverture. Les actifs du Compartiment étaient investis à hauteur de 3,5 % dans des actions présentant des caractéristiques ESG plus faibles mais en phase d'amélioration. Il s'agit de sociétés notées C et moins par FIL ou BBB et moins par MSCI mais qui, selon l'équipe de gestion du Compartiment, pourraient connaître une forte progression grâce à nos efforts d'engagement.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2026

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Samsung Electronics	313 995 889	9,81
Taiwan Semiconductor Manufacturing	303 613 285	9,48
Tencent Holdings	150 976 535	4,72
SK Hynix	123 800 843	3,87
AIA Group	98 514 448	3,08
ICICI Bank	91 599 483	2,86
ICICI Bank ADR	90 232 883	2,82
DBS Group Holdings	84 584 888	2,64
Techtronic Industries	77 551 612	2,42
Alibaba Group Holding (CN)	75 273 842	2,35

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2026

	Actif net (%)
Province de Taïwan	20,44
Chine	18,78
Corée	17,28
Inde	15,69
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	11,27
Singapour	6,07
Thaïlande	3,33
Irlande	2,49
Pays-Bas	1,55
Malaisie	1,17
Indonésie	1,07
Philippines	0,81

Rendement total au 30.04.2026**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A (USD)	01.10.1990	01.10.1990	41,5 %	48,2 %	9,2 %	31,2 %	1,8 %	1 545,5 %	1 017,1 %	8,2 %
Actions A (EUR)	16.02.2004	16.02.2004	37,0 %	43,6 %	12,2 %	34,6 %	2,3 %	567,0 %	559,3 %	8,9 %
Actions A (GBP)	26.06.2006	26.06.2006	39,2 %	45,7 %	11,3 %	33,6 %	2,2 %	494,6 %	513,9 %	9,4 %
Actions A (SGD)	15.05.2006	15.05.2006	38,2 %	44,5 %	4,7 %	25,6 %	0,9 %	210,5 %	228,9 %	5,8 %
Actions A-ACC (USD)	25.09.2006	25.09.2006	41,6 %	48,2 %	9,3 %	31,2 %	1,8 %	297,3 %	314,2 %	7,3 %
Actions A-ACC (EUR)	25.09.2006	25.09.2006	37,0 %	43,6 %	12,1 %	34,6 %	2,3 %	330,1 %	349,8 %	7,7 %
Actions A-ACC (NOK)	25.04.2018	25.04.2018	26,7 %	32,9 %	22,3 %	46,9 %	4,1 %	81,4 %	105,6 %	7,7 %
Actions A-ACC (EUR) (hedged)	09.06.2021	09.06.2021	42,8 %	51,0 %	-	-	-	11,1 %	39,5 %	2,2 %
Actions A-MCDIST (G) (USD)	13.04.2022	13.04.2022	41,6 %	48,2 %	-	-	-	36,3 %	61,4 %	7,9 %
Actions A-MCDIST (G) (HKD)	13.04.2022	13.04.2022	43,1 %	49,7 %	-	-	-	36,2 %	61,3 %	7,9 %
Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	26.04.2023	26.04.2023	37,8 %	43,4 %	-	-	-	36,7 %	65,3 %	10,9 %
Actions B-ACC (USD)	26.10.2022	26.10.2022	40,2 %	48,2 %	-	-	-	63,8 %	112,0 %	15,1 %
Actions C (USD)	05.11.2007	05.11.2007	40,2 %	48,2 %	4,0 %	31,2 %	0,8 %	65,1 %	146,8 %	2,7 %
Actions E-ACC (EUR)	01.09.2000	11.09.2000	36,0 %	43,6 %	8,0 %	34,6 %	1,5 %	310,1 %	405,9 %	5,7 %
Actions I (USD)	12.11.2025	12.11.2025	-	-	-	-	-	11,1 %	14,2 %	-
Actions I-ACC (USD)	28.02.2018	28.02.2018	43,0 %	48,2 %	15,0 %	31,2 %	2,8 %	66,0 %	70,9 %	6,4 %
Actions I-ACC (EUR)	05.05.2016	05.05.2016	38,4 %	43,6 %	17,8 %	34,6 %	3,3 %	153,6 %	157,6 %	9,8 %
Actions I-ACC (NOK)	14.04.2021	14.04.2021	27,9 %	32,9 %	28,5 %	46,9 %	5,1 %	27,0 %	46,7 %	4,9 %
Actions R-ACC (EUR)	12.04.2023	12.04.2023	38,5 %	43,6 %	-	-	-	37,9 %	62,0 %	11,1 %
Actions SR-ACC (SGD)	12.06.2015	12.06.2015	38,4 %	44,5 %	5,7 %	25,6 %	1,1 %	95,9 %	110,7 %	6,4 %
Actions W-ACC (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	40,4 %	45,7 %	16,2 %	33,6 %	3,0 %	185,5 %	205,5 %	9,0 %
Actions Y (USD)	09.10.2013	09.10.2013	42,8 %	48,2 %	14,0 %	31,2 %	2,7 %	139,1 %	145,7 %	7,2 %
Actions Y (EUR)	12.09.2013	12.09.2013	38,2 %	43,6 %	16,9 %	34,6 %	3,2 %	178,1 %	183,4 %	8,4 %
Actions Y-ACC (USD)	22.10.2007	22.10.2007	42,9 %	48,2 %	14,0 %	31,2 %	2,7 %	135,0 %	152,5 %	4,7 %
Actions Y-ACC (EUR)	04.02.2013	04.02.2013	38,2 %	43,6 %	17,0 %	34,6 %	3,2 %	178,1 %	186,4 %	8,0 %
Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	09.06.2021	09.06.2021	44,5 %	51,0 %	-	-	-	16,4 %	39,5 %	3,2 %

* Indice de comparaison : Custom MSCI Pacific ex-Japan plus Australia & New Zealand jusqu'au 30.09.1994. MSCI AC Far East ex-Japan (Gross) jusqu'au 31.01.2001. MSCI AC Far East ex-Japan (Net) jusqu'au 27.02.2015. Depuis cette date, l'indice est MSCI AC Asia ex-Japan Index (Net).

Indice de comparaison couvert en EUR : MSCI AC Asia ex Japan Index (Net) Hedged to EUR.

Indice de comparaison couvert SGD/USD : MSCI AC Asia ex Japan Index (Net) USD Cross Hedged to SGD.

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

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2026 : 1 098 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Les actions de la région Asie-Pacifique (hors Japon) ont progressé au cours de l'exercice. Bien que cet exercice ait été marqué par des droits de douane incertains, les investisseurs ont repris confiance lorsque les États-Unis ont entamé des négociations avec leurs principaux partenaires. Les marchés orientés sur les technologies, tels que Taïwan et la Corée du Sud, ont enregistré des gains élevés dans le cadre d'un enthousiasme grandissant pour les actions liées à l'IA. Toutefois, vers la fin de l'exercice, l'escalade des tensions entre l'alliance américano-israélienne et l'Iran a provoqué une hausse des prix du pétrole, ravivant les craintes inflationnistes et laissant présager un durcissement des politiques monétaires. Les pays plus dépendants des importations d'énergie ont été les plus touchés. En fin d'exercice, les actions chinoises avaient généré de faibles rendements. Les actions indiennes ont reculé. Dans la région ASEAN, les actions indonésiennes ont subi des pressions.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. Les positions sélectionnées ont freiné les gains. Les positions dans HDFC Bank, SEA et Tencent ont affaibli les rendements. La sélection des actions dans le secteur des TI a affiché des performances contrastées. Compte tenu du rebond des actions liées à l'IA, les positions sous-pondérées sur SK Hynix, Taiwan Semiconductor Manufacturing Company et Samsung Electronics ont affaibli la performance. En revanche, les positions dans Gold Circuit Electronics et Elite Material ont augmenté la valeur du portefeuille. Une sélection rigoureuse des actions a également contribué à la performance. Le manque d'exposition à Alibaba Group, Meituan, CSL, et ICICI Bank s'est révélé bénéfique.

Le gestionnaire privilégie les sociétés négociées à des valorisations intéressantes, dont le modèle d'entreprise est compréhensible et le taux de croissance des bénéfices supérieur à la moyenne, avec une capacité à répartir efficacement leurs capitaux. Les technologies constituent toujours la sous-pondération sectorielle la plus importante. Alors que l'approche structurelle des valorisations liées à l'IA est prudente, le positionnement du portefeuille a évolué en vue de refléter les réalités de l'environnement du marché. La Chine suscite toujours notre intérêt, en particulier les sociétés en lien direct avec les consommateurs. Si les conditions macroéconomiques sont nuancées, plusieurs sociétés dégagent toujours une excellente performance. Yum China est un bon exemple d'avoir généré des rendements élevés, accompagnés d'une croissance régulière des bénéfices, d'une amélioration des marges et d'une extension du nombre de magasins, en dépit d'un environnement de consommation difficile.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2026

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Taiwan Semiconductor Manufacturing	106 402 768	9,69
Techtronic Industries	86 788 320	7,90
Tencent Holdings	76 021 747	6,92
BHP Group	71 345 292	6,50
Samsung Electronics	53 097 671	4,83
AIA Group	52 124 996	4,75
Zijin Mining Group (H)	46 878 397	4,27
Yum China Holdings	38 892 432	3,54
Fuyao Glass Industry Group (H)	34 974 526	3,18
Gold Circuit Electronics	34 458 083	3,14

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2026

	Actif net (%)
Chine	23,39
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	16,89
Province de Taïwan	15,88
Australie	13,44
Inde	10,57
Corée	7,88
Irlande	5,04
Singapour	3,07
Canada	2,09
Thaïlande	1,91

Rendement total au 30.04.2026**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A-ACC (USD)	12.06.2019	12.06.2019	17,4 %	44,2 %	-1,2 %	32,9 %	-0,2 %	61,4 %	89,0 %	7,2 %
Actions A (EUR)	13.05.2020	13.05.2020	13,7 %	39,7 %	1,4 %	36,4 %	0,3 %	45,9 %	85,0 %	6,5 %
Actions A-ACC (EUR)	18.02.2008	18.02.2008	13,6 %	39,7 %	1,4 %	36,4 %	0,3 %	224,2 %	250,8 %	6,7 %
Actions A-ACC (HUF)	09.12.2020	09.12.2020	2,5 %	26,0 %	2,8 %	38,1 %	0,6 %	18,8 %	51,8 %	3,2 %
Actions A-ACC (SGD) (hedged)	24.06.2020	24.06.2020	15,6 %	43,6 %	4,7 %	45,3 %	0,9 %	50,6 %	89,3 %	7,2 %
B1-Actions ACC (EUR)	14.11.2023	14.11.2023	12,6 %	39,7 %	-	-	-	13,7 %	62,5 %	5,4 %
Actions E-ACC (EUR)	18.02.2008	18.02.2008	12,8 %	39,7 %	-2,4 %	36,4 %	-0,5 %	186,2 %	250,8 %	5,9 %
Actions I (EUR)	18.08.2021	18.08.2021	14,7 %	39,7 %	-	-	-	7,5 %	41,9 %	1,5 %
Actions I-ACC (USD)	28.08.2019	28.08.2019	18,6 %	44,2 %	4,0 %	32,9 %	0,8 %	71,9 %	96,4 %	8,5 %
Actions I-ACC (EUR)	27.09.2017	27.09.2017	14,8 %	39,7 %	6,6 %	36,4 %	1,3 %	98,7 %	90,4 %	8,3 %
Actions I-ACC (GBP)	27.05.2020	27.05.2020	16,6 %	41,8 %	6,0 %	35,4 %	1,2 %	52,8 %	78,8 %	7,4 %
Actions Y (EUR)	27.03.2019	27.03.2019	14,6 %	39,7 %	5,8 %	36,4 %	1,1 %	62,7 %	78,4 %	7,1 %
Actions Y-ACC (USD)	08.10.2014	08.10.2014	18,5 %	44,2 %	3,1 %	32,9 %	0,6 %	172,1 %	134,1 %	9,0 %
Actions Y-ACC (EUR)	18.02.2008	18.02.2008	14,6 %	39,7 %	5,7 %	36,4 %	1,1 %	277,8 %	250,8 %	7,6 %

* Indice de comparaison : MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index (Net).

Indice de comparaison couvert en SGD : MSCI AC Asia Pacific ex-Japan (Net) Hedged to SGD.

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

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2026 : 1 359 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Les petites capitalisations ont terminé le mois en hausse dans la région de l'Asie Pacifique (hors Japon). Les actions chinoises et hongkongaises ont progressé. Les marchés orientés sur les technologies comme la Corée du Sud et Taiwan ont affiché des rendements positifs. Parallèlement, les actions indiennes sont restées à la traîne dans cette région. Dans la région ASEAN, la Thaïlande, Singapour et la Malaisie ont progressé, tandis que les Philippines ont affiché une croissance inférieure à celle de ses pairs.

Le Compartiment a été devancé par l'indice au cours de l'exercice considéré. Les actions indonésiennes sélectionnées ont pesé sur les rendements. Indofood CBP Sukses, Bank Central Asia, Ciputra Development et Bank Negara ont affaibli la performance. Côté positif, des actions du secteur de l'énergie comme Valaris et NAC Kazatomprom ont augmenté la valeur du portefeuille. Parallèlement, une exposition prudente à Taiwan Semiconductor Manufacturing Company a été bénéfique.

Le Compartiment est géré pour générer des rendements absolus. Chaque titre entre dans le portefeuille pour la contribution qu'il peut apporter aux rendements, et non en raison de sa présence dans un indice. D'après le gestionnaire du portefeuille, la qualité des sociétés et les valorisations compteront au fil du temps. La valeur à long terme des sociétés découlera de leur flux de trésorerie. Le gestionnaire recherche les sociétés qui bénéficient d'avantages concurrentiels solides et d'une bonne équipe de direction. L'orientation porte sur la découverte d'actions sous-valorisées, ce qui signifie que de nombreux fonds sont investis dans les petites et les moyennes capitalisations. Le gestionnaire détient un portefeuille de sociétés qui occupent une position dominante au sein de leur secteur d'activité, génèrent des rendements élevés sur le capital, et sont négociées à des prix intéressants. Le Compartiment évite toujours les actions en vogue ou dont les valorisations élevées ne laissent pas une marge de sécurité suffisante, ainsi que les sociétés fortement endettées.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2026

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Taiwan Semiconductor Manufacturing	56 243 109	4,14
Axis Bank	42 374 755	3,12
Bank Central Asia	41 215 655	3,03
Indosat	33 215 540	2,44
BOC Aviation	27 462 221	2,02
Topco Scientific	25 597 428	1,88
China Overseas Grand Oceans Group	25 280 806	1,86
SIS	24 193 276	1,78
Indofood CBP Sukses Makmur	23 122 379	1,70
China Mengniu Dairy	21 811 861	1,61

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2026

	Actif net (%)
Chine	20,10
Indonésie	14,84
Inde	10,88
Corée	10,27
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	8,76
Province de Taiwan	8,64
Australie	5,46
Singapour	4,24
États-Unis	3,54
Thaïlande	2,63
Canada	2,00
Kazakhstan	1,60

Rendement total au 30.04.2026**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A (USD)	07.12.2011	07.12.2011	22,8 %	39,3 %	33,5 %	41,2 %	5,9 %	260,6 %	191,9 %	9,3 %
Actions A (EUR)	07.12.2011	07.12.2011	18,8 %	35,0 %	37,0 %	44,9 %	6,5 %	311,9 %	233,2 %	10,3 %
Actions A-ACC (USD)	07.12.2011	07.12.2011	22,8 %	39,3 %	33,5 %	41,2 %	6,0 %	260,9 %	191,9 %	9,3 %
Actions A-ACC (EUR)	07.12.2011	07.12.2011	18,8 %	35,0 %	36,9 %	44,9 %	6,5 %	311,9 %	233,2 %	10,3 %
Actions A-ACC (SGD)	26.01.2015	26.01.2015	19,8 %	35,9 %	27,8 %	35,2 %	5,0 %	93,4 %	119,1 %	6,0 %
Actions E-ACC (EUR)	08.10.2014	08.10.2014	17,9 %	35,0 %	31,9 %	44,9 %	5,7 %	105,7 %	142,7 %	6,4 %
Actions I (USD)	14.03.2018	14.03.2018	24,1 %	39,3 %	40,4 %	41,2 %	7,0 %	71,6 %	79,0 %	6,9 %
Actions I-ACC (USD)	08.04.2020	08.04.2020	24,1 %	39,3 %	40,5 %	41,2 %	7,0 %	147,1 %	168,7 %	16,1 %
Actions I-ACC (EUR)	13.03.2019	13.03.2019	20,1 %	35,0 %	44,0 %	44,9 %	7,6 %	71,1 %	97,9 %	7,8 %
Actions I-ACC (GBP)	14.02.2024	14.02.2024	22,0 %	37,0 %	-	-	-	22,7 %	33,8 %	9,7 %
Actions I-QDIST (GBP)	11.03.2026	11.03.2026	-	-	-	-	-	-0,3 %	5,0 %	-
Actions Y (USD)	20.08.2015	20.08.2015	23,8 %	39,3 %	39,3 %	41,2 %	6,8 %	154,4 %	149,8 %	9,1 %
Actions Y (EUR)	20.08.2015	20.08.2015	19,9 %	35,0 %	42,8 %	44,9 %	7,4 %	142,7 %	138,5 %	8,6 %
Actions Y-ACC (USD)	07.12.2011	07.12.2011	23,8 %	39,3 %	39,3 %	41,2 %	6,9 %	305,9 %	191,9 %	10,2 %
Actions Y-ACC (EUR)	07.08.2015	07.08.2015	19,8 %	35,0 %	42,9 %	44,9 %	7,4 %	122,3 %	116,9 %	7,7 %
Actions Y-ACC (GBP)	07.12.2011	07.12.2011	21,7 %	37,0 %	41,9 %	43,9 %	7,3 %	367,6 %	236,7 %	11,3 %

* Indice de comparaison : MSCI AC Asia Pacific ex Japan Small Cap Index with Australia Capped 10% (Net).

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

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2026 : 2 451 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, les actions asiatiques ont progressé, soutenues par une excellente demande liée à l'IA et des bénéfices élevés. Taiwan et la Corée du Sud ont enregistré les meilleurs gains en raison de la solidité du secteur des semi-conducteurs et des entrées de capitaux. En Chine, les performances ont été nuancées à cause des plans de relance politique et des inquiétudes structurelles. L'Inde a généré des résultats inférieurs aux autres pays à cause des sorties de capitaux des investisseurs institutionnels étrangers (FI) et de l'augmentation des prix du pétrole vers la fin de l'exercice, tandis que les résultats des marchés de l'ASEAN sont restés modestes. Les tensions géopolitiques et les droits de douane incertains ont accentué la volatilité, mais la croissance des secteurs technologiques a soutenu la confiance.

Le Compartiment a dépassé l'indice au cours de l'exercice. Dans l'univers des TI, la sélection des titres a constitué le principal moteur de rendements, en particulier sur les marchés sud-coréens et taiwanais. Les actions du géant coréen de l'électronique diversifiée, Samsung Electronics, et du fabricant de semi-conducteurs, SK Hynix, ont progressé lorsque la hausse des prix des puces mémoire et le resserrement de l'offre ont encore servi de catalyseurs pour les actions de semi-conducteurs. Ces deux sociétés ont publié des résultats trimestriels solides et annoncé des projets d'augmentation de leurs dépenses d'investissement, ce qui a renforcé la pérennité de la demande. Samsung Electro-Mechanics a également renforcé les gains, grâce à une excellente demande pour ses composants à valeur ajoutée, en particulier dans les domaines de l'IA et de l'électronique avancée. À Taiwan, Unimicron Technology et Elite Material ont contribué positivement aux rendements, profitant d'une forte demande et bénéficiant d'une reprise plus large stimulée par l'IA. En revanche, nos positions dans les sociétés de prêt privé indiennes HDFC Bank et ICICI Bank ont pesé sur les rendements relatifs, car les investisseurs institutionnels étrangers ont continué d'abandonner les actions indiennes. Notre sous-pondération structurelle sur Taiwan Semiconductor Manufacturing Company a également porté atteinte aux rendements.

Le gestionnaire cherche des opportunités dans des sociétés aux franchises solides bénéficiant d'équipes de direction durables, et d'un potentiel de croissance à long terme, ce qui favorise un profil de bénéfices intéressant à long terme. Au 30 avril 2026, le Compartiment est surexposé aux secteurs des TI, des services de communication et de la consommation non essentielle. Le Compartiment est toujours orienté sur les revenus asiatiques, qui représentent en moyenne 70 % du profil de ses revenus, et il cible la demande intrarégionale au sein des économies asiatiques dans le cadre d'un changement des modèles de consommation, d'une augmentation de la classe moyenne et d'une évolution démographique favorable.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2026

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Taiwan Semiconductor Manufacturing	232 897 481	9,50
Samsung Electronics	224 901 466	9,18
SK Hynix	186 378 297	7,60
Tencent Holdings	127 035 068	5,18
Alibaba Group Holding (CN)	84 524 712	3,45
Elite Material	80 991 867	3,30
AIA Group	78 367 771	3,20
Unimicron Technology	75 878 790	3,10
MediaTek	75 172 037	3,07
Gold Circuit Electronics	58 916 530	2,40

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2026

	Actif net (%)
Province de Taiwan	28,89
Corée	23,38
Chine	20,02
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	10,58
Inde	7,48
Irlande	2,99
Singapour	2,54
Thaïlande	1,56
Indonésie	1,08
Malaisie	0,25

Rendement total au 30.04.2026**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

Catégorie d'Actions

	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A (USD)	03.10.1994	03.10.1994	65,9 %	48,2 %	24,8 %	31,2 %	4,5 %	811,7 %	412,1 %	7,2 %
Actions A (GBP)	26.06.2006	26.06.2006	63,0 %	45,7 %	27,1 %	33,6 %	4,9 %	590,8 %	520,5 %	10,2 %
Actions A-ACC (USD)	25.09.2006	25.09.2006	65,9 %	48,2 %	24,8 %	31,2 %	4,5 %	364,7 %	318,6 %	8,1 %
Actions A-ACC (EUR)	23.02.2009	23.02.2009	60,5 %	43,6 %	28,0 %	34,6 %	5,1 %	543,9 %	534,9 %	11,4 %
Actions A-ACC (SEK)	22.11.2017	22.11.2017	58,9 %	42,2 %	36,5 %	43,5 %	6,4 %	82,1 %	91,6 %	7,4 %
Actions Asijských akcií A-ACC (CZK) (hedged)	16.04.2015	16.04.2015	70,8 %	52,5 %	50,1 %	59,3 %	8,5 %	123,7 %	124,5 %	7,6 %
Actions A-ACC (EUR) (hedged)	27.02.2013	27.02.2013	68,8 %	51,0 %	31,7 %	39,1 %	5,7 %	151,9 %	138,9 %	7,3 %
Actions D-ACC (EUR)	04.05.2016	04.05.2016	59,7 %	43,6 %	24,8 %	34,6 %	4,5 %	134,9 %	159,1 %	8,9 %
Actions E-ACC (EUR)	14.05.2012	14.05.2012	59,3 %	43,6 %	23,3 %	34,6 %	4,3 %	198,4 %	217,0 %	8,1 %
Actions I (USD)	28.02.2018	28.02.2018	67,6 %	48,2 %	31,2 %	31,2 %	5,6 %	75,8 %	70,9 %	7,2 %
Actions I-ACC (USD)	20.02.2017	20.02.2017	67,5 %	48,2 %	31,2 %	31,2 %	5,6 %	135,4 %	125,7 %	9,8 %
Actions I-ACC (EUR)	18.02.2016	18.02.2016	62,2 %	43,6 %	34,4 %	34,6 %	6,1 %	186,2 %	167,6 %	10,9 %
Actions I-ACC (SEK)	22.11.2017	22.11.2017	60,5 %	42,2 %	43,7 %	43,5 %	7,5 %	98,7 %	91,6 %	8,5 %
Actions R-ACC (USD)	14.08.2019	14.08.2019	68,4 %	48,2 %	33,6 %	31,2 %	6,0 %	103,1 %	100,8 %	11,1 %
Actions SR-ACC (SGD)	12.06.2015	12.06.2015	62,2 %	44,5 %	20,7 %	25,6 %	3,8 %	113,6 %	110,7 %	7,2 %
Actions W (GBP)	24.06.2015	24.06.2015	64,3 %	45,7 %	32,7 %	33,6 %	5,8 %	176,9 %	154,2 %	9,8 %
Actions Y (USD)	25.09.2013	25.09.2013	67,2 %	48,2 %	30,1 %	31,2 %	5,4 %	186,5 %	149,1 %	8,7 %
Actions Y-ACC (USD)	17.03.2008	17.03.2008	67,3 %	48,2 %	30,2 %	31,2 %	5,4 %	312,4 %	231,9 %	8,1 %
Actions Y-ACC (EUR)	16.03.2017	16.03.2017	61,8 %	43,6 %	33,4 %	34,6 %	5,9 %	105,5 %	100,3 %	8,2 %

* Indice de comparaison : MSCI AC Far East ex-Japan jusqu'au 31.01.2001 ; MSCI AC Far East ex-Japan Net jusqu'au 31.07.2014. Depuis cette date, l'indice est MSCI AC Asia ex-Japan (Net).

Indice de comparaison couvert en CZK : MSCI AC Asia ex-Japan Index (Net) Hedged to CZK.

Indice de comparaison couvert en EUR : MSCI AC Asia ex-Japan Index (Net) Hedged to EUR.

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

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2026 : 512 MILLIONS AUD

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'année, les actions australiennes ont généré des rendements élevés en dépit de conditions macroéconomiques en perpétuel changement, y compris les droits de douane, l'escalade des tensions entre les États-Unis et l'Iran, et les baisses de taux plus lentes que prévu à travers le monde. Une inflation sous-jacente persistante, conjointement à des signes de ralentissement sur le marché pourtant solide de l'emploi, a coupé court à l'idée que le cycle d'assouplissement de la Reserve Bank of Australia (RBA – banque centrale australienne) allait se poursuivre jusqu'en 2026. Cette réévaluation a fait chuter les valorisations des actions et provoqué un repli vers la fin de l'exercice.

Le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison au cours de l'exercice considéré. En observant attentivement le découpage sectoriel, on constate que la sélection solide des titres dans le secteur des matériaux a apporté une valeur importante, car le secteur a progressé en raison d'une reprise durable des prix des métaux industriels et précieux. Toutefois, ces gains ont été largement effacés par la sélection des actions financières. En outre, notre positionnement sur les services de communication et les TI a également pesé sur la performance, car les perturbations provoquées par l'IA ont engendré une vaste faiblesse dans ces secteurs. Par conséquent, WiseTech Global et SEEK ont été très préjudiciables au cours de la période de 12 mois, reflétant les craintes des investisseurs par rapport à la résilience des modèles d'entreprise SaaS dans le cadre des perturbations liées à l'IA. Ailleurs, la non-détention du producteur de pétrole et de gaz Woodside Energy a également diminué les rendements, car cette action a profité de l'augmentation des prix de l'énergie à travers le monde et de la montée des tensions au Moyen-Orient. D'autre part, Evolution Mining a représenté l'avoïr le plus performant grâce à la solidité des prix de l'or, suivi par IGO qui a profité d'une reprise brutale des prix mondiaux du lithium et d'une amélioration de la confiance des investisseurs envers les actions associées aux métaux pour batteries. Ailleurs, Rio Tinto et BHP Group ont progressé grâce à un désintérêt global pour les actions technologiques en faveur des producteurs de ressources, ainsi qu'aux tendances favorables des prix des matières premières, en particulier du cuivre.

Le portefeuille est investi dans des actions de premier ordre à forte capitalisation et très liquides. Le gestionnaire surveille les fondamentaux des sociétés et se concentre sur l'expérience et la compétence des équipes de direction. L'Australie est toujours le berceau des sociétés innovantes qui sont bien placées pour générer une croissance à long terme. Le gestionnaire privilégie les sociétés de haute qualité disposant d'un avantage concurrentiel durable, d'une excellente capacité à créer un flux de trésorerie disponible et d'une croissance des bénéfices robuste.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2026

	Valeur de marché (AUD)	Actif net (%)
BHP Group	51 800 987	10,11
Commonwealth Bank of Australia	50 750 696	9,91
Evolution Mining	42 303 528	8,26
Rio Tinto (AU)	32 335 955	6,31
Macquarie Group	27 110 896	5,29
Goodman Group REIT	25 583 265	4,99
Suncorp Group	22 925 090	4,47
Santos	21 272 237	4,15
Westpac Banking	20 883 414	4,08
Coles Group	20 222 902	3,95

VENTILATION SECTORIELLE AU 30.04.2026

	Actif net (%)
Matériaux	32,98
Finance	30,06
Santé	8,37
Immobilier	5,22
Technologies de l'information	4,72
Consommation non essentielle	4,40
Consommation courante	4,17
Énergie	4,15
Industries	2,83
Services publics	1,58

Rendement total au 30.04.2026**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A (AUD)	06.12.1991	06.12.1991	7,7 %	10,1 %	33,3 %	49,4 %	5,9 %	1 493,3 %	2 089,6 %	8,4 %
Actions A-ACC (AUD)	25.09.2006	25.09.2006	7,7 %	10,1 %	33,3 %	49,4 %	5,9 %	238,4 %	291,2 %	6,4 %
Actions A-MINCOME (G) (USD)	22.12.2021	22.12.2021	21,0 %	23,7 %	-	-	-	20,0 %	38,8 %	4,3 %
Actions I-ACC (USD)	25.04.2018	25.04.2018	22,3 %	23,7 %	30,1 %	39,0 %	5,4 %	92,6 %	88,4 %	8,5 %
Actions Y (EUR)	26.01.2022	26.01.2022	18,1 %	19,9 %	-	-	-	28,7 %	41,9 %	6,1 %
Actions Y-ACC (AUD)	25.03.2008	25.03.2008	8,6 %	10,1 %	39,1 %	49,4 %	6,8 %	253,5 %	245,6 %	7,2 %
Actions Y-ACC (EUR)	28.04.2021	28.04.2021	18,0 %	19,9 %	32,7 %	42,7 %	5,8 %	31,9 %	41,7 %	5,7 %

* Indice de comparaison : Australia All Ordinaries jusqu'au 31.03.2000. S&P ASX 300 jusqu'au 28.06.2002. Depuis cette date, l'indice est S&P ASX 200.

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

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2026 : 2 738 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, les actions chinoises ont avancé, soutenues par la solidité du secteur technologique et les plans de relance, en dépit d'une volatilité déclenchée par les droits de douane et les tensions géopolitiques. Le « moment DeepSeek » a ravivé l'intérêt mondial pour les capacités technologiques de la Chine, tandis qu'une politique budgétaire active et des conditions monétaires conciliantes ont renforcé le climat constructif. Les données économiques ont été nuancées, mais ont laissé entrevoir une stabilisation hésitante.

Le Compartiment a généré des résultats inférieurs à ceux de l'indice de référence. La sous-exposition à China Construction Bank a affaibli les rendements relatifs, car les banques publiques de haute qualité ont été privilégiées pour leurs caractéristiques défensives et leurs rendements élevés. Full Truck Alliance a glissé à cause de bénéfices inquiétants liés à une réduction de ses activités non stratégiques, tandis que les pressions réglementaires ont également affaibli la confiance. Dans le cadre de la faiblesse du secteur domestique des vêtements de sport, ANTA Sports Products s'est replié. En revanche, Contemporary Amperex Technology a progressé grâce à un excellent cycle de hausse des systèmes de stockage d'énergie et à une augmentation constante de ses parts de marché. La sous-pondération sur Tencent Holdings a augmenté la valeur du portefeuille, car cette société a pris du retard sur les principaux leaders lors de la reprise déclenchée par l'IA. La position dans Shanghai Xizhi Technology a payé après son entrée en bourse en avril 2026, grâce à son exposition à la demande en liens de communication améliorés et à sa position avantageuse de pionnier dans le secteur des solutions de calcul optique. La sous-exposition à Xiaomi a été bénéfique, car ses actions se sont repliées au vu d'un affaiblissement du marché des smartphones et d'une concurrence intense sur le marché des véhicules électriques.

Les comportements des consommateurs changent au niveau structurel et s'orientent vers les produits numériques, le bien-être et les expériences, ce qui redéfinit le paysage de l'investissement. La consommation varie toujours en fonction des secteurs et des catégories, et les écarts de performances entre les sociétés se creusent. Il en ressort donc qu'une gestion active est essentielle pour identifier les gagnants. Après le changement de gestionnaire de portefeuille, le Compartiment cible toujours la consommation à long terme de la Chine tout en élargissant son exposition aux facilitateurs, au-delà des secteurs de consommation traditionnels. Par sa construction, le portefeuille cherche à trouver un équilibre entre les bénéficiaires directs de la consommation et les sociétés qui soutiennent la consommation par les technologies, la logistique, l'infrastructure financière et l'innovation.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2026

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Tencent Holdings	248 227 984	9,07
Alibaba Group Holding (CN)	235 853 664	8,62
Contemporary Amperex Technology (A)	121 538 765	4,44
NetEase	119 151 502	4,35
Trip.com Group	114 377 739	4,18
PDD Holdings ADR	110 884 310	4,05
Naspers (N)	97 370 307	3,56
Ping An Insurance Group Co of China (H)	93 634 197	3,42
Prosus	91 526 453	3,34
Innovent Biologics	66 302 779	2,42

VENTILATION SECTORIELLE AU 30.04.2026

	Actif net (%)
Consommation non essentielle	38,84
Technologies de l'information	21,28
Industries	10,66
Finance	10,44
Santé	6,05
Consommation courante	4,59
Fonds de placement à capital variable	2,65
Immobilier	2,55
Matériaux	2,28
Obligations indexées sur actions	0,40

Rendement total au 30.04.2026**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

Catégorie d'Actions

	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A (USD)	23.02.2011	23.02.2011	9,4 %	12,4 %	-43,6 %	-20,5 %	-10,8 %	58,5 %	74,0 %	3,1 %
Actions A (EUR)	23.02.2011	23.02.2011	5,9 %	8,9 %	-42,2 %	-18,4 %	-10,4 %	85,5 %	104,2 %	4,2 %
Actions A (GBP)	23.02.2011	23.02.2011	7,6 %	10,5 %	-42,6 %	-19,0 %	-10,5 %	88,8 %	108,0 %	4,3 %
Actions A (SGD)	01.08.2011	01.08.2011	6,8 %	9,7 %	-46,0 %	-23,9 %	-11,6 %	50,5 %	74,6 %	2,8 %
Actions A-ACC (USD)	23.02.2011	23.02.2011	9,4 %	12,4 %	-43,7 %	-20,5 %	-10,8 %	58,5 %	74,0 %	3,1 %
Actions A-ACC (EUR)	23.02.2011	23.02.2011	5,9 %	8,9 %	-42,2 %	-18,4 %	-10,4 %	85,0 %	104,2 %	4,1 %
Actions A-ACC (HKD)	13.04.2011	13.04.2011	10,6 %	13,6 %	-43,1 %	-19,8 %	-10,7 %	46,6 %	58,8 %	2,6 %
Actions A-ACC (HUF)	11.08.2021	11.08.2021	-4,5 %	-1,8 %	-	-	-	-31,1 %	-7,9 %	-7,6 %
Actions A-ACC (AUD) (hedged)	09.04.2014	09.04.2014	9,6 %	13,5 %	-45,7 %	-21,8 %	-11,5 %	12,1 %	58,5 %	1,0 %
Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	22.02.2023	22.02.2023	6,8 %	8,9 %	-	-	-	-10,6 %	14,6 %	-3,4 %
Actions B-ACC (USD)	09.11.2022	09.11.2022	8,3 %	12,4 %	-	-	-	17,8 %	60,5 %	4,8 %
B1-Actions ACC (EUR)	14.11.2023	14.11.2023	4,8 %	8,9 %	-	-	-	0,6 %	33,6 %	0,2 %
Actions D-ACC (EUR)	15.04.2016	15.04.2016	5,4 %	8,9 %	-43,6 %	-18,4 %	-10,8 %	8,2 %	58,8 %	0,8 %
Actions E-ACC (EUR)	14.05.2012	14.05.2012	5,1 %	8,9 %	-44,3 %	-18,4 %	-11,0 %	63,1 %	113,7 %	3,6 %
Actions I-ACC (USD)	15.12.2014	15.12.2014	10,6 %	12,4 %	-40,7 %	-20,5 %	-9,9 %	31,5 %	55,1 %	2,4 %
Actions I-ACC (EUR)	09.07.2025	09.07.2025	-	-	-	-	-	4,2 %	5,6 %	-
Actions I-ACC (GBP)	28.07.2021	28.07.2021	8,6 %	10,5 %	-	-	-	-28,1 %	-4,5 %	-6,7 %
Actions RA-ACC (EUR)	25.09.2024	25.09.2024	6,3 %	8,9 %	-	-	-	15,5 %	25,0 %	9,5 %
Actions W (GBP)	29.01.2021	29.01.2021	8,4 %	10,5 %	-40,1 %	-19,0 %	-9,7 %	-43,6 %	-24,5 %	-10,3 %
Actions Y-ACC (USD)	23.02.2011	23.02.2011	10,3 %	12,4 %	-41,2 %	-20,5 %	-10,1 %	79,2 %	74,0 %	3,9 %
Actions Y-ACC (EUR)	12.02.2014	12.02.2014	6,8 %	8,9 %	-39,7 %	-18,4 %	-9,6 %	50,5 %	97,0 %	3,4 %

* Indice de comparaison : MSCI China Index (Net).

Indice de comparaison couvert en AUD : MSCI China Index (Net) Hedged to AUD.

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

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2026 : 2 375 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, les actions chinoises ont avancé, soutenues par la solidité du secteur technologique et les plans de relance, en dépit d'une volatilité déclenchée par les droits de douane et les tensions géopolitiques. L'émergence du modèle d'IA rentable de la startup DeepSeek a ravivé l'intérêt mondial pour les capacités technologiques de la Chine, tandis qu'une politique budgétaire active et une politique monétaire conciliante ont favorisé un climat déjà constructif. Les données économiques ont été nuancées, mais des signes de stabilisation hésitante sont apparus.

Le Compartiment a devancé l'indice de comparaison au cours de l'exercice. La non-détention de Xiaomi s'est avérée bénéfique. Dans le cadre des tensions géopolitiques persistantes, les prix du pétrole ont augmenté, le marché du pétrole prenant en compte une prime de risque plus élevée. En conséquence, l'exposition à l'entreprise de forage pétrolier et de services Valaris a soutenu la performance. NAC Kazatomprom a progressé, au vu d'une offre mondiale limitée en uranium et d'une demande accrue en électricité stable. En revanche, China Overseas Property Holding, Full Truck Alliance et China Yongda Auto Services ont affaibli la performance.

Le gestionnaire du portefeuille utilise toujours une sélection « bottom-up » des actions, couplée à une approche orientée sur la valeur. Il privilégie les entreprises de qualité offertes à des prix intéressants, offrant une marge de sécurité suffisante et dirigées par des équipes compétentes, intègres, et capables de générer un rendement du capital élevé. Le Compartiment dispose d'un portefeuille diversifié de 60 à 80 actions où nous découvrons actuellement des opportunités dans des sociétés dotées de moteurs de demande intérieurs. Au 30 avril 2026, la surpondération la plus importante du Compartiment reste concentrée sur la consommation courante, suivie du secteur immobilier. Le Compartiment conserve une sous-pondération marquée sur les participations des secteurs des TI et de la finance.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2026

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Tencent Holdings	185 867 402	7,82
Alibaba Group Holding (CN)	110 986 105	4,67
Prosus	110 546 764	4,65
China Merchants Bank (A)	85 939 504	3,62
BOC Aviation	82 158 291	3,46
China Construction Bank (H)	70 729 026	2,98
China Mengniu Dairy	59 900 914	2,52
Trip.com Group	59 834 048	2,52
Industrial & Commercial Bank of China (H)	59 225 636	2,49
NetEase	57 099 535	2,40

VENTILATION SECTORIELLE AU 30.04.2026

	Actif net (%)
Consommation non essentielle	28,70
Technologies de l'information	12,75
Finance	11,90
Industries	9,90
Consommation courante	8,91
Immobilier	8,12
Énergie	6,38
Matériaux	5,98
Obligations indexées sur actions	3,29
Services publics	1,60
Santé	1,00
Fonds de placement à capital variable	0,00

Rendement total au 30.04.2026**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A (USD)	18.08.2003	18.08.2003	16,8 %	14,5 %	7,9 %	-18,0 %	1,5 %	767,3 %	654,1 %	10,0 %
Actions A (GBP)	04.10.2004	04.10.2004	14,8 %	12,5 %	9,9 %	-16,4 %	1,9 %	697,2 %	608,6 %	10,1 %
Actions A (SGD)	02.04.2007	02.04.2007	14,0 %	11,6 %	3,4 %	-21,5 %	0,7 %	136,9 %	105,9 %	4,6 %
Actions A-ACC (USD)	19.05.2015	19.05.2015	16,7 %	14,5 %	7,8 %	-18,0 %	1,5 %	31,9 %	20,7 %	2,6 %
Actions A-ACC (EUR)	24.09.2007	24.09.2007	13,0 %	10,9 %	10,7 %	-15,8 %	2,0 %	108,7 %	74,0 %	4,0 %
Actions A-ACC (HKD)	09.02.2012	09.02.2012	18,0 %	15,6 %	8,8 %	-17,3 %	1,7 %	109,9 %	80,5 %	5,3 %
Actions A-MCDIST (G) (USD)	26.07.2023	26.07.2023	16,8 %	14,5 %	-	-	-	18,4 %	32,1 %	6,3 %
Actions A-MCDIST (G) (HKD)	26.07.2023	26.07.2023	17,9 %	15,6 %	-	-	-	18,8 %	32,6 %	6,4 %
Actions A-MINCOME (G) (USD)	26.07.2023	26.07.2023	16,7 %	14,5 %	-	-	-	18,4 %	32,1 %	6,3 %
B1-Actions ACC (EUR)	14.11.2023	14.11.2023	11,8 %	10,9 %	-	-	-	18,2 %	34,4 %	7,0 %
Actions C (USD)	05.11.2007	05.11.2007	15,7 %	14,5 %	2,6 %	-18,0 %	0,5 %	31,5 %	29,9 %	1,5 %
Actions D-ACC (EUR)	04.05.2016	04.05.2016	12,4 %	10,9 %	8,0 %	-15,8 %	1,5 %	66,6 %	72,1 %	5,2 %
Actions E-ACC (EUR)	14.05.2012	14.05.2012	12,2 %	10,9 %	6,6 %	-15,8 %	1,3 %	121,3 %	115,4 %	5,9 %
Actions I-ACC (USD)	20.02.2017	20.02.2017	18,0 %	14,5 %	13,5 %	-18,0 %	2,6 %	59,6 %	44,8 %	5,2 %
Actions I-ACC (EUR)	08.04.2020	08.04.2020	14,1 %	10,9 %	16,4 %	-15,8 %	3,1 %	31,1 %	10,7 %	4,6 %
Actions SR-ACC (SGD)	12.06.2015	12.06.2015	14,2 %	11,6 %	4,4 %	-21,5 %	0,9 %	27,0 %	17,9 %	2,2 %
Actions X-MINCOME (USD)	16.12.2020	16.12.2020	19,0 %	14,5 %	18,3 %	-18,0 %	3,4 %	30,2 %	-14,3 %	5,0 %
Actions Y (USD)	25.09.2013	25.09.2013	17,8 %	14,5 %	12,5 %	-18,0 %	2,4 %	113,0 %	64,8 %	6,2 %
Actions Y (GBP)	26.10.2009	26.10.2009	15,8 %	12,5 %	14,7 %	-16,4 %	2,8 %	178,5 %	109,9 %	6,4 %
Actions Y (SGD)	05.10.2015	05.10.2015	15,0 %	11,6 %	7,8 %	-21,5 %	1,5 %	66,6 %	43,8 %	4,9 %
Actions Y-ACC (USD)	17.03.2008	17.03.2008	17,8 %	14,5 %	12,6 %	-18,0 %	2,4 %	175,3 %	108,3 %	5,7 %
Actions Y-ACC (EUR)	12.09.2013	12.09.2013	14,0 %	10,9 %	15,4 %	-15,8 %	2,9 %	144,8 %	87,7 %	7,3 %

* Indice de comparaison : MSCI China (Net) jusqu'au 31.01.2008. Depuis cette date, l'indice est MSCI China 10% Capped (Net).

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

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2026 : 188 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, les actions chinoises ont enregistré une progression grâce à la solidité du secteur technologique et aux plans de relance, en dépit d'une volatilité découlant des droits de douane et des tensions géopolitiques. Le « moment DeepSeek » a ravivé l'intérêt mondial pour les capacités technologiques de la Chine, tandis qu'une politique budgétaire active et des conditions monétaires conciliantes ont renforcé le climat constructif. Les données économiques ont été nuancées, mais ont laissé entrevoir une stabilisation hésitante.

Le Compartiment a devancé l'indice de référence, grâce à une sélection payante des actions dans les secteurs des TI et des industries. Taiwan Semiconductor Manufacturing Company (TSMC) a poursuivi sa croissance, soutenue par la forte demande de semi-conducteurs liée à l'IA. Contemporary Amperex Technology (CATL) a progressé grâce à un excellent cycle de hausse des systèmes de stockage d'énergie (SSE) et à une augmentation continue de ses parts de marché. Le succès des introductions en bourse, notamment celles de Shanghai Xizhi Technology et MiniMax Group, a favorisé les rendements. Xizhi a profité d'une augmentation de la demande en liens de communication améliorés grâce à ses capacités en connectivité évolutive et à sa position avantageuse de pionnier dans l'univers des solutions de calcul optique. Bien que cela soit rare, MiniMax est une société cotée qui travaille exclusivement sur les grands modèles linguistiques. Cet acteur mondial de premier plan a bénéficié d'une croissance rapide de ses revenus et de l'adoption grandissante de ses produits rentables. En revanche, les pressions réglementaires à court terme sur les plateformes en ligne et les risques de désintermédiation liés à l'IA ont affaibli Full Truck Alliance et Trip.com Group. Scholar Education Group a chuté étant donné ses bénéfices inquiétants, car son expansion agressive a pesé sur ses marges avant toute contribution significative au chiffre d'affaires.

Le Compartiment emploie une approche d'investissement « bottom-up » thématique des fondamentaux dans le but de capter la croissance de la Chine qui découle de l'innovation. Il se concentre sur l'innovation dans les domaines des technologies, du mode de vie et de l'environnement, tout en intégrant des considérations environnementales, sociales et de gouvernance (ESG). En matière d'innovation technologique, TSMC est un leader mondial de la fonderie de semi-conducteurs, bien placé pour profiter de la demande en puces liées à l'IA. En matière de mode de vie, le modèle de marché à bas prix de PDD lui permet de gagner des parts de marché et facilite l'augmentation des taux d'adoption. En matière d'innovation environnementale, CATL est un grand fabricant mondial de batteries destinées aux véhicules électriques et aux SSE, dont la croissance profite de l'augmentation de l'électrification.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2026

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Tencent Holdings	15 720 038	8,38
Alibaba Group Holding (CN)	14 318 188	7,63
Taiwan Semiconductor Manufacturing	8 165 379	4,35
PDD Holdings ADR	6 309 469	3,36
Trip.com Group	5 553 210	2,96
Contemporary Amperex Technology (A)	4 954 012	2,64
NetEase	4 914 033	2,62
Full Truck Alliance ADR	3 624 237	1,93
Advanced Micro-Fabrication Equip. (CH)	3 381 031	1,80
Innovent Biologics	3 231 016	1,72

VENTILATION SECTORIELLE AU 30.04.2026

	Actif net (%)
Technologies de l'information	31,86
Consommation non essentielle	27,26
Industries	14,16
Consommation courante	6,16
Santé	6,09
Fonds de placement à capital variable	5,50
Matériaux	3,45
Immobilier	2,53
Finance	2,12
Obligations indexées sur actions	0,36

Rendement total au 30.04.2026**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

Catégorie d'Actions

	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A (USD)	23.11.2009	23.11.2009	21,7 %	21,4 %	-29,7 %	-13,3 %	-6,8 %	48,5 %	101,1 %	2,4 %
Actions A-ACC (USD)	24.03.2021	24.03.2021	21,8 %	21,4 %	-29,7 %	-13,3 %	-6,8 %	-25,4 %	-10,1 %	-5,6 %
Actions A-ACC (EUR)	23.11.2009	23.11.2009	17,8 %	17,7 %	-27,8 %	-11,0 %	-6,3 %	89,9 %	156,7 %	4,0 %
Actions A-ACC (HKD)	31.05.2010	31.05.2010	23,0 %	22,7 %	-29,1 %	-12,6 %	-6,6 %	63,1 %	121,7 %	3,1 %
Actions A-ACC (HUF)	11.08.2021	11.08.2021	6,3 %	6,1 %	-	-	-	-17,1 %	-4,4 %	-3,9 %
Actions A-ACC (SGD)	10.03.2021	10.03.2021	18,9 %	18,4 %	-32,4 %	-17,0 %	-7,5 %	-31,3 %	-17,3 %	-7,0 %
Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	24.03.2021	24.03.2021	18,3 %	18,4 %	-35,4 %	-17,0 %	-8,4 %	-31,5 %	-14,9 %	-7,1 %
B1-Actions ACC (EUR)	14.11.2023	14.11.2023	16,6 %	17,7 %	-	-	-	24,9 %	34,8 %	9,5 %
Actions D-ACC (EUR)	10.03.2021	10.03.2021	17,2 %	17,7 %	-29,5 %	-11,0 %	-6,8 %	-28,3 %	-11,4 %	-6,3 %
Actions E-ACC (EUR)	10.03.2021	10.03.2021	16,9 %	17,7 %	-30,5 %	-11,0 %	-7,0 %	-29,4 %	-11,4 %	-6,5 %
Actions I-ACC (USD)	10.03.2021	10.03.2021	23,0 %	21,4 %	-25,9 %	-13,3 %	-5,8 %	-23,6 %	-12,6 %	-5,1 %
Actions I-ACC (EUR)	10.03.2021	10.03.2021	19,1 %	17,7 %	-23,7 %	-11,0 %	-5,3 %	-22,4 %	-11,4 %	-4,8 %
Actions W-ACC (GBP)	10.03.2021	10.03.2021	20,6 %	19,4 %	-25,4 %	-11,7 %	-5,7 %	-22,8 %	-10,6 %	-4,9 %
Actions Y-ACC (USD)	23.11.2009	23.11.2009	22,8 %	21,4 %	-26,7 %	-13,3 %	-6,0 %	68,8 %	101,1 %	3,2 %
Actions Y-ACC (EUR)	10.03.2021	10.03.2021	18,9 %	17,7 %	-24,7 %	-11,0 %	-5,5 %	-23,2 %	-11,4 %	-5,0 %

* Indice de comparaison : MSCI China Zhong Hua 10% Index (Net) jusqu'au 24.02.2021. Depuis cette date, l'indice est MSCI China All Shares Index (Net).

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

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2026 : 45 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Au cours de la période de 12 mois, les actions mondiales ont progressé en dépit des accès de volatilité provoqués par les tensions géopolitiques. Les marchés ont été soutenus par la demande suscitée par l'IA, les bénéfices élevés des sociétés, une diminution de l'incertitude commerciale et les baisses des taux d'intérêt de la Fed, de la BCE et de la Banque Angleterre dans le cadre d'une réduction de l'inflation. Toutefois, la confiance a vacillé au début de l'année 2026, car les risques géopolitiques se sont aggravés en particulier au Moyen-Orient. En mars, les marchés ont brutalement chuté lors d'une aggravation des tensions entre l'alliance américano-israélienne et l'Iran et des inquiétudes soulevées par la croissance mondiale et l'inflation, avant de rebondir en avril après un cessez-le-feu temporaire et un regain d'intérêt des investisseurs pour les actions liées à l'IA. Dans l'ensemble, les principaux marchés régionaux ont terminé l'exercice en hausse, les actions des marchés émergents, du Japon et des États-Unis enregistrant les meilleurs gains.

Le Compartiment a devancé l'indice de comparaison. La position surpondérée sur les industries et la sélection robuste des actions du secteur des services publics ont soutenu les rendements. Toutefois, une sous-pondération dans les TI a limité les gains. Au niveau des actions, les allocations sur Siemens Energy et Contemporary Amperex Technology ont augmenté la performance, grâce aux investissements dans l'électrification et le stockage des batteries, à l'expansion des centres de données et à la demande croissante en électricité. En revanche, les participations Rockwool et le manque d'exposition au géant technologique Alphabet ont freiné les gains.

Le gestionnaire du portefeuille a identifié quatre catégories d'investissement principales – la réduction du carbone, les énergies propres, les carburants verts et l'écomobilité – et investi dans des sociétés dont les produits et services fournissent directement des solutions en matière de climat. En raison de la sélection « bottom-up » des actions au sein de ces thèmes, le Compartiment est structurellement surpondéré sur les industries et les services publics. Les expositions aux sociétés industrielles (souvent plus cycliques) et aux services publics (souvent défensifs) se couvrent mutuellement étant donné la corrélation généralement négative entre ces deux secteurs du point de vue des performances.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2026

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Contemporary Amperex Technology (A)	2 055 953	4,53
Siemens Energy	2 017 204	4,44
Nexans	1 816 711	4,00
Veolia Environnement (FR)	1 741 804	3,83
NextEra Energy	1 691 369	3,72
Vestas Wind Systems	1 641 285	3,61
NRG Energy	1 581 884	3,48
Aalberts	1 557 610	3,43
SSE	1 460 289	3,22
Legrand	1 432 915	3,15

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2026

	Actif net (%)
États-Unis	21,64
France	15,01
Allemagne	10,27
Danemark	9,68
Japon	8,33
R.-U.	7,95
Chine	6,25
Canada	5,24
Pays-Bas	3,43
Province de Taiwan	1,86
Irlande	1,84
Brésil	1,72

Rendement total au 30.04.2026**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A-ACC (USD)	06.07.2021	06.07.2021	51,0 %	31,0 %	-	-	40,5 %	60,6 %	7,3 %
Actions A (EUR)	14.07.2021	14.07.2021	46,0 %	26,9 %	-	-	40,5 %	61,2 %	7,3 %
Actions A-ACC (EUR)	18.08.2021	18.08.2021	46,1 %	26,9 %	-	-	35,7 %	59,7 %	6,7 %
Actions A-ACC (HUF)	11.08.2021	11.08.2021	31,8 %	14,4 %	-	-	39,3 %	63,0 %	7,3 %
Actions E-ACC (EUR)	06.07.2021	06.07.2021	45,0 %	26,9 %	-	-	36,4 %	62,0 %	6,7 %
Actions I-ACC (USD)	06.07.2021	06.07.2021	52,6 %	31,0 %	-	-	47,8 %	60,6 %	8,4 %
Actions I-ACC (GBP)	06.07.2021	06.07.2021	49,9 %	28,8 %	-	-	50,0 %	63,2 %	8,8 %
Actions W-ACC (GBP)	06.07.2021	06.07.2021	49,6 %	28,8 %	-	-	48,6 %	63,2 %	8,6 %
Actions Y-ACC (USD)	06.07.2021	06.07.2021	52,3 %	31,0 %	-	-	46,4 %	60,6 %	8,2 %

* Indice de comparaison : MSCI ACWI Index (Net).

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

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2026 : 639 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, les actions régionales ont avancé en dépit de l'incertitude soulevée par les droits de douane et de l'aggravation des tensions géopolitiques. La confiance des investisseurs s'est améliorée lorsque les États-Unis ont entamé des négociations commerciales avec leurs principaux partenaires. Par la suite, l'escalade des tensions entre l'alliance américano-israélienne et l'Iran a toutefois provoqué une augmentation des prix du pétrole, entraînant des craintes en matière d'inflation. Les marchés axés sur les technologies, tels que Taïwan et la Corée du Sud, ont généré des gains élevés grâce à la solidité des grands fabricants de puces et à la demande suscitée par l'IA. Les actions chinoises ont dégagé des rendements modestes en dépit des données économiques plus solides publiées au début de l'année 2026 et des objectifs de croissance favorables du 15^e plan quinquennal. En Inde, les actions ont chuté lorsque la hausse des prix du pétrole a accentué les craintes inflationnistes, tandis que les ventes persistantes des investisseurs institutionnels étrangers (FII) ont pesé sur la confiance des marchés. Dans la région ASEAN, les actions indonésiennes se sont repliées quand MSCI a signalé des problèmes de transparence du marché et des restrictions sur les opérations, sapant le moral des investisseurs.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a généré des résultats similaires à ceux de l'indice de comparaison. Le positionnement sur l'Inde et sur Taïwan a fortement contribué aux rendements, mais l'exposition à l'Indonésie a freiné les gains. Au niveau des actions, Elite Material, Gold Circuit Electronics, Samsung Electronics et Hyosung Heavy Industries ont fortement progressé, soutenus par l'optimisme généré par la demande liée à l'IA et par la visibilité des bénéfices en hausse dans l'ensemble de la chaîne d'approvisionnement en semi-conducteurs de la région. Ailleurs, la non-détention de Xiaomi a également augmenté la valeur du portefeuille. En revanche, les positions sous-pondérées sur SK Hynix et Taiwan Semiconductor Manufacturing Company ont pesé sur les rendements relatifs. Les positions financières, notamment Bank Central Asia, HDFC Bank et ICICI Bank, ont également affaibli la performance.

Le gestionnaire privilégie les sociétés disposant de franchises pérennes, qui présentent des avantages compétitifs durables, des potentiels de croissance raisonnables, des valorisations intéressantes, des bilans sains et d'excellentes équipes de direction. À titre d'exemple, le portefeuille détient un avoir dans Full Truck Alliance, car c'est la principale plateforme numérique de fret en Chine, offrant des services de mise en relation entre les expéditeurs et les transporteurs routiers. Cette société profite toujours de la migration structurelle des courtiers hors ligne vers les plateformes en ligne, ce qui favorise une croissance durable des volumes de commandes et sa pénétration sur les marchés.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2026

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Taiwan Semiconductor Manufacturing	63 384 595	9,92
Samsung Electronics	55 804 926	8,73
SK Hynix	41 224 512	6,45
Tencent Holdings	36 301 955	5,68
Elite Material	21 378 016	3,34
Alibaba Group Holding (CN)	18 459 734	2,89
Bytedance	14 253 751	2,23
Gold Circuit Electronics	13 894 583	2,17
Wiwynn	12 869 822	2,01
ICICI Bank	12 395 399	1,94

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2026

	Actif net (%)
Chine	26,37
Province de Taïwan	23,98
Corée	22,78
Inde	6,61
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	4,53
Indonésie	4,22
Thaïlande	2,28
Malaisie	2,13
Kazakhstan	1,92
Singapour	1,72
Irlande	1,48
Philippines	0,72

Rendement total au 30.04.2026**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

Catégorie d'Actions

	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A (USD)	21.04.2008	21.04.2008	49,6 %	49,7 %	43,7 %	57,8 %	7,5 %	230,2 %	195,9 %	6,8 %
Actions A (EUR)	21.04.2008	21.04.2008	44,7 %	45,1 %	47,4 %	62,0 %	8,1 %	346,8 %	301,5 %	8,7 %
Actions A-ACC (USD)	21.04.2008	21.04.2008	49,6 %	49,7 %	43,8 %	57,8 %	7,5 %	230,6 %	195,9 %	6,9 %
Actions A-ACC (EUR)	21.04.2008	21.04.2008	44,7 %	45,1 %	47,5 %	62,0 %	8,1 %	344,8 %	301,5 %	8,6 %
Actions A-ACC (HKD)	09.02.2012	09.02.2012	51,1 %	51,2 %	45,0 %	59,2 %	7,7 %	191,6 %	174,1 %	7,8 %
Actions A-ACC (PLN) (hedged)	06.08.2012	06.08.2012	54,8 %	56,4 %	70,1 %	98,2 %	11,2 %	231,8 %	251,1 %	9,1 %
Actions E-ACC (EUR)	06.06.2011	06.06.2011	43,6 %	45,1 %	42,1 %	62,0 %	7,3 %	193,4 %	220,5 %	7,5 %
Actions I-ACC (USD)	27.02.2012	27.02.2012	51,1 %	49,7 %	51,4 %	57,8 %	8,6 %	237,9 %	174,9 %	9,0 %
Actions W-ACC (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	48,2 %	47,2 %	52,8 %	60,8 %	8,9 %	263,3 %	221,9 %	11,2 %
Actions Y-ACC (USD)	14.10.2008	14.10.2008	50,8 %	49,7 %	50,0 %	57,8 %	8,4 %	545,1 %	393,8 %	11,2 %
Actions Y-ACC (EUR)	13.12.2017	13.12.2017	46,0 %	45,1 %	54,0 %	62,0 %	9,0 %	94,6 %	90,1 %	8,3 %

* Indice de comparaison : MSCI Emerging Asia Composite Index (Net) jusqu'au 13/07/2022. Depuis cette date, l'indice est MSCI Emerging Markets Asia Index (Net).
Indice de comparaison couvert en PLN : MSCI Emerging Asia Index (Net) Hedged to PLN.

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

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2026 : 417 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Les actions de la région EMEA (Europe émergente, Moyen-Orient et Afrique) ont généré des rendements positifs pendant l'exercice considéré. Cet exercice a été caractérisé par la volatilité, déclenchée par un changement des dynamiques commerciales, une évolution des politiques monétaires anticipées, des événements géopolitiques et un excellent soutien du discours sur l'IA, ainsi que des variations des prix du pétrole et des matières premières. La confiance s'est améliorée lorsque les tensions commerciales se sont apaisées après une suspension temporaire des droits de douane, alors que la faiblesse du dollar US et l'optimisme continu soulevé par l'IA ont facilité les rendements, soutenus par un climat constructif pour les métaux industriels. Par la suite, cette catégorie d'actifs a profité des baisses des taux de la Fed américaine, de la faiblesse continue du dollar US et d'une stabilisation des prix des matières premières, ce rythme positif se poursuivant au début de l'année 2026 en raison de la demande générée par l'IA et de la solidité des métaux industriels et précieux. Vers la fin du mois de février, les tensions en Iran ont pris de l'ampleur, sapant la confiance des marchés et entraînant une hausse des prix du pétrole ainsi qu'un recul, avant que les marchés ne récupèrent lors d'un cessez-le-feu provisoire et grâce à la solidité des acteurs technologiques asiatiques à forte capitalisation.

Le Compartiment a devancé l'indice de comparaison au cours de l'exercice. Au niveau sectoriel, l'excellente sélection des actions dans les secteurs de la finance et de la consommation courante a augmenté la valeur du portefeuille. Dans ces secteurs, OTP Bank en Hongrie, Guaranty Trust au Nigeria et Optima Bank en Grèce ont renforcé les gains. En revanche, Derayah Financial en Arabie saoudite a affaibli les rendements. La société d'exploitation aurifère Gold Fields a également pesé sur la performance.

Les gestionnaires suivent une approche « bottom-up » de la sélection des actions, le positionnement géographique et sectoriel du Compartiment reflétant le nombre disponible d'opportunités d'investissement intéressantes. L'arène financière est la plus forte position absolue, et nous sommes surpondérés dans ce secteur par rapport à l'indice. Les principales participations sont OTP Bank et Al Rajhi Bank. Les gestionnaires apprécient également les perspectives des banques des EAU, telles que Emirates NBD et Abu Dhabi Islamic Bank. Ils conservent une position sous-pondérée dans les matériaux, avec une exposition concentrée autour de l'or et du cuivre. Le Compartiment est exposé aux sociétés d'exploitation aurifère, telles que AngloGold Ashanti et Gold Fields, et aux sociétés d'exploitation de cuivre, telles que First Quantum Minerals et Ivanhoe Mines.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2026

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
OTP Bank	40 320 167	9,66
Al Rajhi Bank	22 689 658	5,44
Anglogold Ashanti	19 082 749	4,57
Emirates NBD Bank	16 112 590	3,86
Naspers (N)	14 775 426	3,54
Saudi National Bank	12 077 692	2,90
Standard Bank Group	11 701 266	2,80
Optima bank	11 308 721	2,71
Abu Dhabi Islamic Bank	10 052 851	2,41
Capitec Bank Holdings	9 941 039	2,38

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2026

	Actif net (%)
Émirats arabes unis	16,40
Afrique du Sud	15,33
Arabie saoudite	13,65
Hongrie	9,66
Pologne	8,38
États-Unis	4,57
Grèce	4,47
Irlande	4,00
Kazakhstan	3,51
Canada	3,16
Nigeria	2,88
Turquie	2,72

Rendement total au 30.04.2026**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A (USD)	11.06.2007	11.06.2007	36,3 %	25,0 %	0,5 %	21,6 %	0,1 %	95,3 %	30,9 %	3,6 %
Actions A (EUR)	11.06.2007	11.06.2007	31,9 %	21,1 %	3,1 %	24,8 %	0,6 %	123,4 %	48,9 %	4,3 %
Actions A (GBP)	11.06.2007	11.06.2007	34,0 %	22,9 %	2,4 %	24,0 %	0,5 %	183,8 %	89,5 %	5,7 %
Actions A-ACC (USD)	11.06.2007	11.06.2007	36,3 %	25,0 %	0,5 %	21,6 %	0,1 %	95,5 %	30,9 %	3,6 %
Actions A-ACC (EUR)	11.06.2007	11.06.2007	31,9 %	21,1 %	3,1 %	24,8 %	0,6 %	123,1 %	48,9 %	4,3 %
Actions A-ACC (HUF) (HUF/USD hedged)	08.04.2026	08.04.2026	-	-	-	-	-	-1,8 %	-6,3 %	-
Actions A-ACC (PLN) (hedged)	06.08.2012	06.08.2012	29,9 %	19,0 %	12,2 %	16,8 %	2,3 %	84,3 %	42,4 %	4,6 %
Actions E-ACC (EUR)	11.06.2007	11.06.2007	30,9 %	21,1 %	-0,7 %	24,8 %	-0,1 %	93,5 %	48,9 %	3,6 %
Actions I-ACC (USD)	25.10.2017	25.10.2017	37,7 %	25,0 %	5,8 %	21,6 %	1,1 %	38,0 %	33,2 %	3,9 %
Actions Y-ACC (USD)	14.07.2008	14.07.2008	37,6 %	25,0 %	4,9 %	21,6 %	1,0 %	83,5 %	20,5 %	3,5 %
Actions Y-ACC (EUR)	12.09.2013	12.09.2013	32,8 %	21,1 %	7,5 %	24,8 %	1,5 %	65,5 %	34,9 %	4,1 %
Actions SP A (USD)	05.06.2023	05.06.2023	-1,4 %	-	-	-	-	3 163,6 %	-	232,1 %
Actions SP A (EUR)	05.06.2023	05.06.2023	-4,7 %	-	-	-	-	2 828,6 %	-	219,9 %
Actions SP A (GBP)	05.06.2023	05.06.2023	-3,0 %	-	-	-	-	2 811,1 %	-	219,3 %
Actions SP A-ACC (USD)	05.06.2023	05.06.2023	-1,4 %	-	-	-	-	3 100,0 %	-	229,8 %
Actions SP A-ACC (EUR)	05.06.2023	05.06.2023	-4,4 %	-	-	-	-	2 868,8 %	-	221,4 %
Actions SP A-ACC (PLN)	05.06.2023	05.06.2023	-4,9 %	-	-	-	-	2 746,2 %	-	216,8 %
Actions SP E-ACC (EUR)	05.06.2023	05.06.2023	-4,5 %	-	-	-	-	2 706,7 %	-	215,3 %
Actions SP I-ACC (USD)	05.06.2023	05.06.2023	-1,4 %	-	-	-	-	3 066,7 %	-	228,6 %
Actions SP Y-ACC (USD)	05.06.2023	05.06.2023	-1,3 %	-	-	-	-	3 075,0 %	-	228,9 %
Actions SP Y-ACC (EUR)	05.06.2023	05.06.2023	-4,4 %	-	-	-	-	2 766,7 %	-	217,6 %

* Indice de comparaison : MSCI Emerging Markets EMEA 5 % Capped Index (Net).

Indice de comparaison couvert en PLN : MSCI Emerging Markets EMEA 5 % Capped Hedged to PLN (Net).

Les performances des catégories d'Actions « Side Pocket » (« SP ») s'expliquent par la cession d'une partie des actifs russes valorisés à zéro depuis le 2 mars 2022 et la distribution de capital versée le 17 juillet 2024.

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

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2026 : 348 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, les marchés émergents (ME) ont généré des rendements positifs. Cet exercice a été caractérisé par la volatilité, déclenchée par un changement des dynamiques commerciales, une évolution des politiques monétaires anticipées, des événements géopolitiques et les progrès de l'IA, ainsi que les variations des prix du pétrole et des matières premières. La confiance s'est améliorée lorsque les tensions commerciales se sont apaisées après une suspension temporaire des droits de douane, alors que la faiblesse du dollar US et l'optimisme continu soulevé par l'IA ont facilité les rendements, soutenus par un climat constructif pour les métaux industriels. Par la suite, les baisses des taux de la Fed américaine, la dépréciation continue du dollar US et une stabilisation des prix des matières premières ont favorisé les marchés émergents, ce rythme positif se poursuivant au début de l'année 2026 en raison de la demande générée par l'IA et de la solidité des métaux industriels et précieux. Vers la fin du mois de février, l'escalade des tensions avec l'Iran a sapé la confiance des marchés et entraîné une hausse des prix du pétrole ainsi qu'un recul. Cependant, les marchés ont récupéré par la suite grâce à un cessez-le-feu provisoire et à la solidité des acteurs technologiques asiatiques à forte capitalisation.

Au cours de l'exercice annuel, le Compartiment a dégagé des rendements positifs, mais il a été devancé par l'indice de comparaison. Au niveau sectoriel, la sélection des titres dans le secteur financier a constitué le facteur le plus préjudiciable aux rendements. Sur ce segment, les banques privées indiennes ICICI Bank et HDFC Bank, et la banque indonésienne Bank Central Asia ont compté parmi les avoirs les plus préjudiciables. Il est encourageant de constater que les positions dans le secteur des technologies taïwanaises, notamment Gold Circuit Electronics et Delta Electronics, ont compté parmi les plus grands contributeurs à la performance.

Au cours de l'exercice, le gestionnaire a poursuivi sa recherche de sociétés bien capitalisées aux rendements élevés et aux bilans peu endettés. Par conséquent, les sociétés dans lesquelles le Compartiment investit devraient présenter un meilleur profil de risque/rendement. Dans le secteur des TI, TSMC représente la plus grande position absolue du Compartiment. Étant donné la solidité des fondamentaux du marché des mémoires et les prix élevés de la DRAM et de la NAND, nous apprécions également Samsung Electronics. Nous avons pris position sur quelques sociétés à Taiwan, notamment Gold Circuit Electronics, un fournisseur de circuits imprimés, et Advantech, un leader de l'informatique industrielle de haute qualité.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2026

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Taiwan Semiconductor Manufacturing	34 102 467	9,81
Samsung Electronics	30 207 260	8,69
ICICI Bank ADR	15 893 880	4,57
Contemporary Amperex Technology (A)	11 740 199	3,38
SK Hynix	11 394 153	3,28
MediaTek	11 035 189	3,17
Naspers (N)	9 618 919	2,77
Tencent Holdings	9 593 936	2,76
Grupo Financiero Banorte (O)	8 508 727	2,45
Localiza Rent a Car	8 390 909	2,41

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2026

	Actif net (%)
Chine	20,65
Province de Taïwan	18,82
Corée	11,96
Inde	10,54
Mexique	5,80
Afrique du Sud	5,57
Brésil	5,56
États-Unis	5,09
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	4,97
Irlande	4,64
Singapour	2,92
Indonésie	2,26

Rendement total au 30.04.2026**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A (USD)	29.09.2014	29.09.2014	32,9 %	46,7 %	3,8 %	34,2 %	0,8 %	101,0 %	107,9 %	6,2 %
Actions A (EUR)	29.09.2014	29.09.2014	28,7 %	42,1 %	6,5 %	37,7 %	1,3 %	116,7 %	124,9 %	6,9 %
Actions A-ACC (USD)	29.09.2014	29.09.2014	33,0 %	46,7 %	3,8 %	34,2 %	0,8 %	100,9 %	107,9 %	6,2 %
Actions A-ACC (EUR)	23.08.2023	23.08.2023	28,7 %	42,1 %	-	-	-	28,3 %	61,4 %	9,7 %
Actions D-ACC (EUR)	23.08.2023	23.08.2023	28,0 %	42,1 %	-	-	-	26,4 %	61,4 %	9,1 %
Actions I (USD)	26.01.2022	26.01.2022	34,4 %	46,7 %	-	-	-	13,7 %	46,7 %	3,1 %
Actions I (GBP)	26.08.2020	26.08.2020	32,2 %	44,2 %	11,1 %	36,7 %	2,1 %	35,3 %	58,3 %	5,5 %
Actions I-ACC (USD)	29.09.2014	29.09.2014	34,4 %	46,7 %	9,3 %	34,2 %	1,8 %	126,2 %	107,9 %	7,3 %
Actions I-ACC (EUR)	13.04.2022	13.04.2022	30,0 %	42,1 %	-	-	-	18,9 %	46,3 %	4,4 %
Actions I-ACC (GBP)	23.06.2021	23.06.2021	32,0 %	44,2 %	-	-	-	12,3 %	36,1 %	2,4 %
Actions I-ACC (CHF) (CHF/USD hedged)	13.04.2022	13.04.2022	28,0 %	39,6 %	-	-	-	7,5 %	32,4 %	1,8 %
Actions R (CHF)	27.09.2023	27.09.2023	28,2 %	39,6 %	-	-	-	27,1 %	51,5 %	9,7 %
Actions R-ACC (EUR)	12.04.2023	12.04.2023	30,1 %	42,1 %	-	-	-	30,5 %	61,9 %	9,1 %
Actions R-GDIST (GBP)	27.03.2019	27.03.2019	32,5 %	44,2 %	13,1 %	36,7 %	2,5 %	73,5 %	76,4 %	8,1 %
Actions W (GBP)	23.01.2019	23.01.2019	31,8 %	44,2 %	10,4 %	36,7 %	2,0 %	72,7 %	80,8 %	7,8 %
Actions Y (EUR)	08.07.2020	08.07.2020	29,8 %	42,1 %	11,0 %	37,7 %	2,1 %	43,3 %	65,2 %	6,4 %
Actions Y-ACC (USD)	29.09.2014	29.09.2014	34,1 %	46,7 %	8,3 %	34,2 %	1,6 %	121,2 %	107,9 %	7,1 %
Actions Y-ACC (HUF)	27.11.2019	27.11.2019	17,1 %	28,1 %	12,4 %	39,4 %	2,4 %	52,2 %	79,5 %	6,7 %

* Indice de comparaison : MSCI Emerging Markets Index (Net).

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

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2026 : 24 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Les actions des marchés émergents (hors Chine) ont progressé au cours de l'exercice. Cet exercice a été caractérisé par la volatilité, déclenchée par un changement des dynamiques commerciales, une évolution des politiques monétaires anticipées, des événements géopolitiques et un excellent soutien du discours sur l'IA, ainsi que des variations des prix du pétrole et des matières premières. La confiance s'est améliorée lorsque les tensions commerciales se sont apaisées après une suspension temporaire des droits de douane, alors que la faiblesse du dollar US et l'optimisme continu soulevé par l'IA ont facilité les rendements, soutenus par un climat constructif pour les métaux industriels. Par la suite, cette catégorie d'actifs a profité des baisses des taux de la Fed américaine, de la faiblesse continue du dollar US et d'une stabilisation des prix des matières premières, ce rythme positif se poursuivant au début de l'année 2026 en raison de la demande générée par l'IA et de la solidité des métaux industriels et précieux. Vers la fin du mois de février, l'escalade des tensions avec l'Iran a sapé la confiance des marchés et entraîné une hausse des prix du pétrole ainsi qu'un recul. Cependant, les marchés ont récupéré par la suite grâce à un cessez-le-feu provisoire et à la solidité des actions technologiques asiatiques à forte capitalisation.

Au cours de l'exercice annuel, le Compartiment a affiché des rendements positifs et devancé l'indice de comparaison. Au niveau sectoriel, la position surpondérée sur le secteur des TI a soutenu la performance. Dans ce segment, ASPEED Technology, Samsung Electronics, Elite Material, et Chroma ATE ont compté parmi les positions les plus profitables. En revanche, la sélection des actions dans la finance a pesé sur la performance. Les positions sur Nuvama Wealth Management et Home First Finance en Inde, et Inter & Co. au Brésil ont limité les gains.

Les gestionnaires du portefeuille recherchent des sociétés de grande qualité, capables de générer des rendements réguliers et valorisées à un prix raisonnable. Il s'agit de sociétés très bien gérées avec d'excellentes pratiques de gouvernance d'entreprise. Les finances représentent la principale surexposition du portefeuille. Les participations clés regroupent un ensemble diversifié d'actions sur plusieurs marchés, notamment OTP Bank en Hongrie, Optima Bank en Grèce, Inter & Co. au Brésil, Nuvama Wealth Management en Inde, et Guaranty Trust au Nigeria.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2026

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Taiwan Semiconductor Manufacturing	2 332 966	9,70
SK Hynix	1 810 985	7,53
Samsung Electronics	1 776 854	7,39
OTP Bank	1 157 939	4,81
MediaTek	663 771	2,76
ASPEED Technology	530 341	2,20
Samsung Electronics Perpetual (Pref'd)	510 699	2,12
Inter & Co (A)	494 219	2,05
Optima bank	474 494	1,97
Asia Vital Components	452 860	1,88

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2026

	Actif net (%)
Province de Taiwan	33,90
Corée	22,27
Brésil	8,03
Inde	6,25
Hongrie	4,81
Canada	3,98
Irlande	3,65
Émirats arabes unis	3,29
Grèce	1,97
Kazakhstan	1,71
États-Unis	1,56
Pologne	1,54

Rendement total au 30.04.2026**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A-ACC (USD)	01.02.2023	01.02.2023	80,2 %	61,2 %	-	-	111,0 %	91,7 %	25,9 %
Actions A-ACC (EUR)	01.02.2023	01.02.2023	74,4 %	56,2 %	-	-	96,4 %	78,5 %	23,1 %
Actions A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)	22.04.2026	22.04.2026	-	-	-	-	0,2 %	0,3 %	-
Actions E-ACC (EUR)	01.02.2023	01.02.2023	73,1 %	56,2 %	-	-	91,8 %	78,5 %	22,2 %
Actions I-ACC (USD)	01.02.2023	01.02.2023	82,2 %	61,2 %	-	-	118,3 %	91,7 %	27,2 %
Actions I-ACC (EUR)	01.02.2023	01.02.2023	76,3 %	56,2 %	-	-	103,4 %	78,5 %	24,5 %
Actions I-ACC (GBP)	01.02.2023	01.02.2023	79,0 %	58,5 %	-	-	98,0 %	73,9 %	23,4 %
Actions W-ACC (GBP)	01.02.2023	01.02.2023	78,7 %	58,5 %	-	-	96,6 %	73,9 %	23,2 %
Actions Y-ACC (USD)	01.02.2023	01.02.2023	81,8 %	61,2 %	-	-	116,9 %	91,7 %	27,0 %
Actions Y-ACC (EUR)	01.02.2023	01.02.2023	75,9 %	56,2 %	-	-	101,9 %	78,5 %	24,2 %

* Indice de comparaison : MSCI Emerging Markets ex-China (Net) Index.

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

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2026 : 3 828 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Les marchés émergents (ME) ont progressé au cours de l'année et dépassé les marchés développés. Cet exercice a été caractérisé par la volatilité, déclenchée par un changement des dynamiques commerciales, une évolution des politiques monétaires anticipées, des événements géopolitiques et un excellent soutien des progrès de l'IA, ainsi que des variations des prix des matières premières. La confiance s'est améliorée lorsque les tensions commerciales se sont apaisées après une suspension temporaire des droits de douane, alors que la faiblesse du dollar US et l'optimisme continu soulevé par l'IA ont facilité les rendements, soutenus par un climat constructif pour les métaux industriels.

Le Compartiment a devancé l'indice de comparaison au cours de l'exercice. L'excellente sélection des actions à Taiwan et les positions sous-pondérées en Chine et en Inde ont été bénéfiques, alors que la sélection des actions en Afrique du Sud a limité les gains. Au niveau sectoriel, la sélection des actions dans les TI et les industries a contribué à la performance, mais le positionnement du Compartiment dans le secteur financier a pesé sur les rendements. Au niveau des actions, le producteur taïwanais de stratifiés cuivre, Elite Material, a avancé après des résultats en hausse pour le premier trimestre 2026 et un développement continu de ses capacités. En Corée, la position dans le fabricant de puces mémoire SK Square (la société de portefeuille du producteur de mémoires SK Hynix) a progressé suite à une excellente performance de SK Hynix, déclenchée par un rebond du marché des mémoires et des contraintes d'approvisionnement. En Chine, la sous-exposition à l'acteur Internet Tencent a favorisé la performance relative, car cette action a glissé face aux craintes concernant un affaiblissement de ses marges bénéficiaires en raison d'investissements importants dans l'IA. Par conséquent, la position dans la société de portefeuille sud-africaine Naspers, qui détient une participation élevée dans la société chinoise Tencent, a affaibli les rendements relatifs.

Nous cherchons toujours à détenir des sociétés bien capitalisées avec des bilans peu endettés. Les positionnements régionaux et sectoriels découlent de l'approche « bottom-up » de la sélection des actions. Toutefois, notre positionnement tient compte du climat environnant, et nous observons attentivement les implications à la fois macroéconomiques et spécifiques à chaque société des événements qui se déroulent au Moyen-Orient.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2026

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Taiwan Semiconductor Manufacturing	383 967 294	10,03
Samsung Electronics	168 145 578	4,39
SK Square	157 723 006	4,12
OTP Bank	136 168 576	3,56
Elite Material	134 917 531	3,52
SK Hynix	124 753 624	3,26
Naspers (N)	123 640 228	3,23
Contemporary Amperex Technology (A)	123 147 383	3,22
Samsung Electronics Perpetual (Pref'd)	115 518 365	3,02
Accton Technology	75 721 419	1,98

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2026

	Actif net (%)
Province de Taiwan	27,96
Corée	17,96
Chine	10,08
Brésil	7,03
Afrique du Sud	6,39
Hongrie	3,56
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	3,30
Kazakhstan	3,27
Canada	3,08
Inde	2,78
Pérou	2,31
États-Unis	2,01

Rendement total au 30.04.2026**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A (USD)	18.10.1993	18.10.1993	63,2 %	46,7 %	17,2 %	34,2 %	3,2 %	392,3 %	673,5 %	5,0 %
Actions A (EUR)	23.07.2007	23.07.2007	57,9 %	42,1 %	20,3 %	37,7 %	3,8 %	138,6 %	152,7 %	4,7 %
Actions A (GBP)	26.06.2006	26.06.2006	60,4 %	44,2 %	19,4 %	36,7 %	3,6 %	364,2 %	388,8 %	8,0 %
Actions A (SGD)	15.05.2006	15.05.2006	59,2 %	43,1 %	12,3 %	28,4 %	2,3 %	134,9 %	151,8 %	4,4 %
Actions A-ACC (USD)	25.09.2006	25.09.2006	63,2 %	46,7 %	17,2 %	34,2 %	3,2 %	218,5 %	232,7 %	6,1 %
Actions A-ACC (EUR)	02.04.2014	02.04.2014	57,9 %	42,1 %	20,2 %	37,7 %	3,8 %	143,6 %	149,5 %	7,6 %
Actions A-ACC (HUF)	20.08.2015	20.08.2015	42,4 %	28,1 %	21,9 %	39,4 %	4,0 %	150,7 %	176,2 %	9,0 %
Actions A-ACC (EUR) (hedged)	28.08.2014	28.08.2014	61,8 %	46,0 %	20,8 %	34,0 %	3,9 %	92,0 %	85,9 %	5,7 %
Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	28.03.2018	28.03.2018	58,3 %	46,7 %	7,7 %	34,2 %	1,5 %	40,7 %	64,1 %	4,3 %
Actions D-ACC (EUR)	15.04.2016	15.04.2016	57,1 %	42,1 %	17,3 %	37,7 %	3,2 %	102,3 %	131,2 %	7,3 %
Actions E-ACC (EUR)	01.09.2000	11.09.2000	56,7 %	42,1 %	15,8 %	37,7 %	3,0 %	279,8 %	421,7 %	5,3 %
Actions I (EUR)	22.07.2015	22.07.2015	59,4 %	42,1 %	26,4 %	37,7 %	4,8 %	110,4 %	105,3 %	7,1 %
Actions I (GBP)	20.04.2016	20.04.2016	62,0 %	44,2 %	25,8 %	36,7 %	4,7 %	158,7 %	153,6 %	9,9 %
Actions I-ACC (USD)	27.02.2012	27.02.2012	64,9 %	46,7 %	23,3 %	34,2 %	4,3 %	170,1 %	113,2 %	7,3 %
Actions I-ACC (EUR)	23.03.2022	23.03.2022	59,5 %	42,1 %	-	-	-	45,3 %	45,7 %	9,5 %
Actions RA-ACC (USD)	10.11.2021	10.11.2021	63,7 %	46,7 %	-	-	-	21,7 %	39,9 %	4,5 %
Actions SR-ACC (SGD)	12.06.2015	12.06.2015	59,5 %	43,1 %	13,4 %	28,4 %	2,6 %	93,2 %	100,7 %	6,2 %
Actions W (GBP)	10.10.2016	10.10.2016	61,7 %	44,2 %	24,6 %	36,7 %	4,5 %	104,6 %	98,3 %	7,8 %
Actions W-ACC (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	61,7 %	44,2 %	24,6 %	36,7 %	4,5 %	188,6 %	173,7 %	9,1 %
Actions Y (USD)	25.09.2013	25.09.2013	64,6 %	46,7 %	22,3 %	34,2 %	4,1 %	136,5 %	113,5 %	7,1 %
Actions Y (EUR)	08.11.2017	08.11.2017	59,3 %	42,1 %	25,5 %	37,7 %	4,6 %	72,8 %	70,2 %	6,7 %
Actions Y-ACC (USD)	17.03.2008	17.03.2008	64,5 %	46,7 %	22,3 %	34,2 %	4,1 %	156,5 %	136,4 %	5,3 %
Actions Y-ACC (EUR)	28.08.2014	28.08.2014	59,2 %	42,1 %	25,5 %	37,7 %	4,6 %	140,4 %	117,3 %	7,8 %
Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	14.02.2018	14.02.2018	60,4 %	46,7 %	8,7 %	34,2 %	1,7 %	35,1 %	64,4 %	3,7 %

* Indice de comparaison : MSCI Emerging Markets jusqu'au 31.12.2000. Depuis cette date, l'indice est MSCI Emerging Markets (Net).

Indice de comparaison couvert en EUR : MSCI Emerging Markets Hedged Index to EUR (Net).

Indice de comparaison couvert SGD/USD : MSCI EM N USD Tran-83238 Index.

Indice de comparaison couvert EUR/USD : MSCI EM N USD Tran-83116 Index.

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

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2026 : 782 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Au cours de la période de 12 mois close en avril 2026, les actions européennes ont généré des rendements positifs en dépit de conditions géopolitiques et macroéconomiques volatiles. Les marchés ont profité des bénéfices solides des sociétés, d'une inflation en baisse et d'une meilleure visibilité budgétaire, notamment grâce à l'accord sur le budget 2026 de l'UE et aux engagements à augmenter les dépenses de défense, en particulier en Allemagne. Cette avancée s'est poursuivie jusqu'au début de l'année 2026, même si la volatilité a grimpé vers la fin du premier trimestre, car l'escalade des tensions au Moyen-Orient a déclenché un choc énergétique, accentuant les craintes en matière d'inflation, de sécurité énergétique et de perspectives politiques. En avril, les actions ont récupéré partiellement grâce à un regain d'appétit pour le risque largement partagé au niveau mondial et à un excellent démarrage de la saison de publication des bénéfices du premier trimestre, même si la prudence était toujours de mise étant donné les risques persistants liés aux droits de douane, à l'inflation et à l'approvisionnement énergétique.

En tant que fonds « passif » ou « indiciel », le Compartiment est géré pour dégager des rendements similaires à ceux de l'indice, et dans ce cas, il s'agit d'un indice concentré sur les 50 plus grandes sociétés de la zone euro. Toutefois, contrairement à l'indice, le Compartiment supporte des frais et des dépenses. En revanche, il peut profiter de prêts de titres, ce qui n'est pas le cas de l'indice. Par conséquent, les rendements du Compartiment devraient être similaires à ceux de l'indice, mais pas identiques. Au cours de l'exercice, la principale catégorie A-EUR du Compartiment a affiché un rendement net de + 17,3 % en euros, contre + 17,0 % pour l'indice. Par rapport au rendement total de l'indice net, l'imposition constituait un facteur avantageux pour l'écart de suivi lorsque le traitement de la retenue à la source du Compartiment est plus favorable. Au cours de l'exercice, l'écart de suivi ex post de la même catégorie a atteint 0,37 % en moyenne (un chiffre annualisé sur une période de 3 ans, basé sur des points de données en fin de mois sur 36 mois, est utilisé car il est considéré comme ayant une plus grande fiabilité statistique). Cette mesure de la variabilité des rendements du Compartiment par rapport à l'indice peut être influencée par plusieurs facteurs, notamment les différentes retenues à la source précitées, ainsi que par la politique d'ajustement partiel des prix du Compartiment, qui est destinée à gérer la différence de suivi aussi étroitement que possible au fil du temps.

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

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2026

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
ASML Holding	87 587 405	11,20
Siemens	35 250 424	4,51
TotalEnergies	30 236 369	3,87
Banco Santander (ES)	28 340 379	3,62
SAP	28 084 992	3,59
Allianz	27 908 416	3,57
Schneider Electric (FR)	27 427 552	3,51
Siemens Energy	25 243 459	3,23
Iberdrola	23 210 149	2,97
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	21 926 304	2,80

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2026

	Actif net (%)
France	29,82
Allemagne	29,55
Pays-Bas	18,48
Espagne	11,02
Italie	8,08
Belgique	1,48
Finlande	1,20
Irlande	0,18

Rendement total au 30.04.2026**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A (EUR)	08.10.1996	03.11.1998	17,3 %	17,0 %	70,8 %	67,3 %	11,3 %	286,2 %	297,0 %	5,0 %
Actions A (GBP)	26.06.2000	13.07.2000	19,0 %	18,7 %	69,8 %	66,1 %	11,2 %	192,3 %	200,5 %	4,2 %
Actions A-ACC (EUR)	25.09.2006	25.09.2006	17,4 %	17,0 %	70,9 %	67,3 %	11,3 %	171,4 %	164,8 %	5,2 %
Actions Y-ACC (EUR)	14.07.2008	14.07.2008	17,5 %	17,0 %	71,7 %	67,3 %	11,4 %	217,2 %	197,7 %	6,7 %

* Indice de comparaison : EURO STOXX 50 Index jusqu'au 19/02/2024. Depuis cette date, l'indice est Solactive Euro 50 NTR Index.

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

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2026 : 185 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Au cours de la période de 12 mois close en avril 2026, les actions européennes ont généré des rendements positifs en dépit de conditions volatiles découlant des événements géopolitiques et de l'incertitude macroéconomique. Les marchés ont profité des bénéfices solides des sociétés, d'une inflation en baisse et d'une meilleure visibilité budgétaire, notamment grâce à l'accord sur le budget 2026 de l'UE et aux engagements à augmenter les dépenses de défense, en particulier en Allemagne. Cette avancée s'est poursuivie jusqu'au début de l'année 2026, même si la volatilité a grimpé vers la fin du premier trimestre, car l'escalade des tensions au Moyen-Orient a déclenché un choc énergétique, accentuant les craintes en matière d'inflation, de sécurité énergétique et de perspectives politiques. En avril, les actions ont entamé une reprise partielle, portées par un regain généralisé de l'appétit pour le risque et à un démarrage prometteur de la saison de publication des bénéfices du premier trimestre. Toutefois, la prudence restait toujours de mise face aux risques persistants liés aux droits de douane, à l'inflation et à l'approvisionnement énergétique. Dans un tel climat, la BCE a baissé ses taux d'intérêt directeurs à 2,0 % en 2025 et n'a plus modifié sa politique par la suite, répétant que ses futures décisions politiques dépendraient des données et que ces dernières seraient appréciées à chaque réunion.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a été devancé par sa référence, pénalisé essentiellement par ses allocations sectorielles, notamment son manque d'exposition à l'énergie et son positionnement sur les matériaux et les services de communication. Ces difficultés ont été partiellement compensées par une sélection positive des actions et un positionnement favorable sur les secteurs des industries, des TI et de la consommation courante. Au niveau des actions, RELX a pesé sur la performance, car les investisseurs ont surveillé les risques de perturbation potentiels de l'IA, tandis que 3i Group a glissé dans le cadre d'un ralentissement inquiétant de la croissance de sa principale marque, Action. En revanche, Siemens Energy a apporté la meilleure contribution aux rendements grâce aux révisions à la hausse des analystes, à une forte augmentation des commandes et à une profitabilité élevée. BE Semiconductor Industries a également augmenté la valeur grâce à une demande solide liée à l'IA, à la dynamique de l'encapsulation avancée et à une amélioration des conditions sur le marché des semi-conducteurs.

Le Compartiment exploite les capacités de recherche différenciées et les meilleures idées des analystes de Fidelity afin de construire un portefeuille concentré qui promeut les caractéristiques durables avec un risque élevé spécifique à chaque action.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2026

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
ASML Holding	10 419 738	5,64
Siemens Energy	8 535 294	4,62
AIB Group	6 681 354	3,61
AstraZeneca (GB)	6 663 556	3,60
BNP Paribas (FR)	6 472 744	3,50
ABN Amro Bank	6 144 334	3,32
Legrand	5 902 895	3,19
Roche Holding	5 867 786	3,17
KBC Group	5 381 867	2,91
Siemens	5 249 757	2,84

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2026

	Actif net (%)
R.-U.	23,77
Pays-Bas	17,73
France	14,36
Allemagne	11,27
Suisse	9,24
Belgique	8,32
Suède	6,03
Irlande	5,23
Espagne	2,77

Rendement total au 30.04.2026**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A (EUR)	30.09.1998	30.09.1998	13,7 %	18,4 %	27,3 %	57,4 %	5,0 %	276,6 %	352,4 %	4,9 %
Actions A-ACC (EUR)	03.07.2006	03.07.2006	13,7 %	18,4 %	27,3 %	57,4 %	5,0 %	125,4 %	185,2 %	4,2 %
Actions A-ACC (CZK) (hedged)	05.11.2013	05.11.2013	15,0 %	19,7 %	41,9 %	77,3 %	7,3 %	104,5 %	193,9 %	5,9 %
Actions A-ACC (USD) (hedged)	10.01.2014	10.01.2014	16,2 %	21,1 %	39,1 %	72,7 %	6,8 %	116,1 %	211,9 %	6,5 %
Actions D-ACC (EUR)	15.04.2016	15.04.2016	13,2 %	18,4 %	24,2 %	57,4 %	4,4 %	56,6 %	135,5 %	4,6 %
Actions E-ACC (EUR)	01.09.2000	11.09.2000	12,9 %	18,4 %	22,7 %	57,4 %	4,2 %	60,7 %	149,6 %	1,9 %
Actions I (EUR)	03.06.2016	03.06.2016	14,9 %	18,4 %	34,3 %	57,4 %	6,1 %	83,4 %	135,0 %	6,3 %
Actions I-ACC (EUR)	25.09.2019	25.09.2019	15,0 %	18,4 %	34,4 %	57,4 %	6,1 %	52,9 %	85,1 %	6,6 %
Actions W (GBP)	09.02.2022	09.02.2022	16,5 %	20,1 %	-	-	-	33,0 %	48,1 %	7,0 %
Actions Y (EUR)	25.09.2013	25.09.2013	14,7 %	18,4 %	32,9 %	57,4 %	5,9 %	108,4 %	172,2 %	6,0 %
Actions Y-ACC (EUR)	17.03.2008	17.03.2008	14,7 %	18,4 %	32,9 %	57,4 %	5,9 %	165,0 %	190,4 %	5,5 %

* Indice de comparaison : MSCI EMU (Net) jusqu'au 27.10.2021. Depuis cette date, l'indice est MSCI Europe Index (Net).

Indice de comparaison couvert en CZK : MSCI Europe Index (Net) hedged to CZK.

Indice de comparaison couvert en USD : MSCI Europe Index (Net) hedged to USD.

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

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2026 : 1 027 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Au cours de la période de 12 mois close en avril 2026, les actions européennes ont généré des rendements positifs en dépit de conditions géopolitiques et macroéconomiques volatiles. Les marchés ont profité des bénéfices solides des sociétés, d'une inflation en baisse et d'une meilleure visibilité budgétaire, notamment grâce à l'accord sur le budget 2026 de l'UE et aux engagements à augmenter les dépenses de défense, en particulier en Allemagne. Cette avancée s'est poursuivie jusqu'au début de l'année 2026, même si la volatilité a grimpé vers la fin du premier trimestre, car l'escalade des tensions au Moyen-Orient a déclenché un choc énergétique, accentuant les craintes en matière d'inflation, de sécurité énergétique et de perspectives politiques. En avril, les actions ont récupéré partiellement grâce à un regain d'appétit pour le risque largement partagé au niveau mondial et à un excellent démarrage de la saison de publication des bénéfices du premier trimestre, même si la prudence était toujours de mise étant donné les risques persistants liés aux droits de douane, à l'inflation et à l'approvisionnement énergétique.

Le Compartiment a dégagé des rendements négatifs et a été dépassé par l'indice. Ces résultats s'expliquent en partie par la rotation du marché vers les actions de valeur, étant donné la forte aversion du Compartiment pour cette catégorie. L'allocation sectorielle a également affaibli les rendements, en particulier les expositions aux services professionnels dans le secteur industriel et aux concepteurs de logiciels dans l'univers technologique. Dans le secteur industriel, les participations dans RELX et Experian ont compté parmi les avoirs les plus préjudiciables, tandis que, dans l'univers technologique, les concepteurs de logiciels Sage Group et SAP ont affaibli les rendements, reflétant les craintes liées aux « perdants de l'IA ». Toutefois, les positions dans les sociétés de semi-conducteurs STMicroelectronics et NXP Semiconductors ont compensé une partie de la faiblesse. Plusieurs participations du secteur de la santé ont également été décevantes. Les craintes soulevées par les remboursements des systèmes américains Medicare et Medicaid ont affecté les actions de Coloplast et Convatec. Ces problèmes ont été partiellement compensés par le manque d'exposition du Compartiment à Novo Nordisk, dont les actions ont glissé en raison d'une concurrence accrue et d'une baisse des prévisions de croissance.

Le gestionnaire adopte une approche d'investissement « bottom-up », recherchant des sociétés européennes de haute qualité dont les valorisations sont inférieures à leur valeur intrinsèque et qui profitent de moteurs de croissance structurels plutôt que des tendances macroéconomiques à court terme. Les projections macroéconomiques jouent un rôle limité dans ce processus, sauf si des changements économiques affectent la confiance du marché et les valorisations des sociétés.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2026

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
ASML Holding	60 609 037	5,90
Standard Chartered (UK)	49 450 987	4,82
ConvaTec Group	40 881 168	3,98
Prudential (UK)	35 144 824	3,42
RELX	31 809 254	3,10
KBC Group	31 560 057	3,07
Legrand	27 740 084	2,70
STMicroelectronics (FR)	27 396 503	2,67
AstraZeneca (GB)	27 035 627	2,63
Experian	25 931 838	2,53

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2026

	Actif net (%)
R.-U.	30,45
Pays-Bas	13,73
France	10,60
Allemagne	10,03
Suisse	7,13
Irlande	6,36
Suède	4,71
Belgique	4,45
Espagne	3,89
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	3,42
Danemark	2,22
Italie	2,21

Rendement total au 30.04.2026**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

Catégorie d'Actions

	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A (EUR)	15.01.2001	09.02.2001	-6,5 %	18,4 %	-3,7 %	60,2 %	-0,7 %	285,9 %	356,3 %	5,5 %
Actions A (SGD)	11.03.2015	11.03.2015	-5,7 %	19,2 %	-10,1 %	49,5 %	-2,1 %	72,4 %	108,1 %	5,0 %
Actions A-ACC (EUR)	25.09.2006	25.09.2006	-6,5 %	18,4 %	-3,7 %	60,2 %	-0,7 %	214,7 %	215,2 %	6,0 %
Actions A-ACC (HUF) (hedged)	28.07.2014	28.07.2014	-2,9 %	22,7 %	24,6 %	109,8 %	4,5 %	176,9 %	225,4 %	9,0 %
Actions A-ACC (PLN) (hedged)	30.09.2013	30.09.2013	-4,3 %	21,1 %	9,6 %	83,2 %	1,8 %	174,2 %	240,9 %	8,3 %
Actions A-ACC (SGD) (hedged)	20.08.2015	20.08.2015	-7,2 %	17,6 %	-3,1 %	60,0 %	-0,6 %	87,5 %	147,0 %	6,1 %
Actions A-ACC (USD) (hedged)	10.01.2014	10.01.2014	-4,6 %	21,1 %	4,5 %	73,5 %	0,9 %	143,7 %	202,8 %	7,5 %
Actions D-ACC (EUR)	22.08.2018	22.08.2018	-7,0 %	18,4 %	-6,1 %	60,2 %	-1,3 %	22,4 %	91,6 %	2,7 %
Actions E-ACC (EUR)	15.01.2001	13.02.2001	-7,2 %	18,4 %	-7,2 %	60,2 %	-1,5 %	219,7 %	353,2 %	4,7 %
Actions I-ACC (EUR)	18.02.2016	18.02.2016	-5,5 %	18,4 %	1,3 %	60,2 %	0,3 %	94,1 %	142,0 %	6,7 %
Actions I-ACC (USD)	30.11.2015	30.11.2015	-2,5 %	22,2 %	-1,5 %	56,1 %	-0,3 %	88,5 %	129,8 %	6,3 %
Actions I-ACC (USD) (hedged)	12.02.2020	12.02.2020	-3,6 %	21,1 %	9,9 %	73,5 %	1,9 %	16,2 %	84,6 %	2,4 %
Actions W-ACC (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	-4,2 %	20,1 %	-0,2 %	59,1 %	0,0 %	136,5 %	158,9 %	7,3 %
Actions Y (EUR)	25.09.2013	25.09.2013	-5,7 %	18,4 %	0,5 %	60,2 %	0,1 %	141,6 %	165,4 %	7,3 %
Actions Y-ACC (EUR)	22.10.2007	22.10.2007	-5,7 %	18,4 %	0,5 %	60,2 %	0,1 %	197,2 %	161,3 %	6,1 %
Actions Y-ACC (USD) (hedged)	13.12.2017	13.12.2017	-3,9 %	21,1 %	8,7 %	73,5 %	1,7 %	71,3 %	122,4 %	6,6 %

* Indice de comparaison : EURO STOXX (TMI) Mid Europe (Net) jusqu'au 29.06.2007. Depuis cette date, l'indice est MSCI Europe (Net).

Indice de comparaison couvert en HUF : MSCI Europe Index (Net) Hedged to HUF.

Indice de comparaison couvert en PLN : MSCI Europe Index (Net) Hedged to PLN.

Indice de comparaison couvert en SGD : MSCI Europe Index (Net) Hedged to SGD.

Indice de comparaison couvert en USD : MSCI Europe Index (Net) Hedged to USD.

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

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2026 : 7 400 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Au cours de la période de 12 mois close en avril 2026, les actions européennes ont généré des rendements positifs en dépit de conditions volatiles découlant des événements géopolitiques et de l'incertitude macroéconomique. Les marchés ont profité des bénéfices solides des sociétés, d'une inflation en baisse et d'une meilleure visibilité budgétaire, notamment grâce à l'accord sur le budget 2026 de l'UE et aux engagements à augmenter les dépenses de défense, en particulier en Allemagne. Cette avancée s'est poursuivie jusqu'au début de l'année 2026, même si la volatilité a grimpé vers la fin du premier trimestre, car l'escalade des tensions au Moyen-Orient a déclenché un choc énergétique, accentuant les craintes en matière d'inflation, de sécurité énergétique et de perspectives politiques. En avril, les actions ont entamé une reprise partielle, portées par un regain généralisé de l'appétit pour le risque et à un démarrage prometteur de la saison de publication des bénéfices du premier trimestre. Toutefois, la prudence restait toujours de mise face aux risques persistants liés aux droits de douane, à l'inflation et à l'approvisionnement énergétique. Dans un tel climat, la BCE a baissé ses taux d'intérêt directeurs à 2,0 % en 2025 et n'a plus modifié sa politique par la suite, répétant que ses futures décisions politiques dépendraient des données et que ces dernières seraient appréciées à chaque réunion.

Au cours de l'exercice considéré, le Compartiment a été devancé par sa référence, la sélection des actions et l'allocation sectorielle ayant toutes deux diminué les rendements, notamment dans les secteurs des industries, des TI, de la finance et des services de communication. Toutefois, une sous-exposition à la santé et la sélection des actions dans l'univers de la consommation courante ont compensé quelques pertes. Au niveau des actions, 3i Group a représenté l'avoir le plus préjudiciable, car la croissance ralentie de l'une de ses principales marques, Action, a affaibli la performance. La sous-exposition à ASML s'est avérée défavorable après d'excellents résultats au quatrième trimestre 2025 et des carnets de commandes plus importants que prévu. En revanche, AIB a profité d'une hausse des rendements obligataires européens et d'une dynamique favorable après les annonces budgétaires de l'Allemagne. TotalEnergies a dégagé d'excellents résultats grâce à la hausse des prix du pétrole et du gaz, à des bénéfices solides au 4^e trimestre et à une mise à jour favorable de ses activités.

L'approche d'investissement à long terme des gestionnaires du portefeuille se concentre sur les sociétés présentant des caractéristiques de qualité telles qu'un rendement du capital intéressant ou en amélioration, une position concurrentielle solide, et une conversion du flux de trésorerie disponible élevée.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2026

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
TotalEnergies	331 282 051	4,48
AIB Group	286 832 599	3,88
Koninklijke Ahold Delhaize	283 532 212	3,83
Roche Holding	256 564 571	3,47
Deutsche Boerse	253 456 570	3,43
UniCredit (IT)	242 651 399	3,28
KBC Group	228 392 820	3,09
Coca-Cola European Partners (US)	221 449 963	2,99
Industria de Diseno Textil	217 730 293	2,94
Legrand	216 170 832	2,92

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2026

	Actif net (%)
R.-U.	28,27
Pays-Bas	12,50
France	12,26
Allemagne	8,39
Suisse	7,73
Irlande	6,74
Suède	5,78
Espagne	5,44
Finlande	3,44
Italie	3,28
Belgique	3,09
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	1,28

Rendement total au 30.04.2026**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A (EUR)	01.10.1990	01.10.1990	5,6 %	18,4 %	39,2 %	60,2 %	6,8 %	1 811,7 %	1 839,7 %	8,6 %
Actions A (SGD)	27.10.2010	27.10.2010	6,5 %	19,2 %	29,9 %	49,5 %	5,4 %	118,8 %	195,7 %	5,2 %
Actions A-ACC (EUR)	02.05.2007	02.05.2007	5,6 %	18,4 %	39,3 %	60,2 %	6,8 %	99,0 %	177,6 %	3,7 %
Actions A-ACC (USD) (hedged)	10.01.2014	10.01.2014	7,9 %	21,1 %	49,0 %	73,5 %	8,3 %	137,5 %	214,4 %	7,3 %
Actions C (EUR)	05.11.2007	05.11.2007	4,5 %	18,4 %	32,4 %	60,2 %	5,8 %	62,7 %	180,0 %	2,7 %
Actions E-ACC (EUR)	01.09.2000	11.09.2000	4,8 %	18,4 %	34,1 %	60,2 %	6,0 %	169,6 %	227,8 %	3,9 %
Actions I-ACC (EUR)	11.07.2017	11.07.2017	6,6 %	18,4 %	46,6 %	60,2 %	7,9 %	75,3 %	102,0 %	6,6 %
Actions SR-ACC (EUR)	12.06.2015	12.06.2015	5,8 %	18,4 %	40,6 %	60,2 %	7,1 %	67,5 %	110,7 %	4,8 %
Actions SR-ACC (SGD)	12.06.2015	12.06.2015	6,6 %	19,2 %	31,3 %	49,5 %	5,6 %	64,8 %	107,9 %	4,7 %
Actions W-ACC (GBP)	24.06.2015	24.06.2015	8,1 %	20,1 %	44,2 %	59,1 %	7,6 %	111,9 %	150,4 %	7,2 %
Actions Y (EUR)	25.09.2013	25.09.2013	6,5 %	18,4 %	45,3 %	60,2 %	7,8 %	139,0 %	174,9 %	7,2 %
Actions Y-ACC (EUR)	17.03.2008	17.03.2008	6,4 %	18,4 %	45,2 %	60,2 %	7,7 %	192,4 %	259,8 %	6,1 %

* Indice de comparaison : FTSE World Europe ex-UK jusqu'au 29.02.2000. FTSE World Europe jusqu'au 31.12.2019. Depuis cette date, l'indice est MSCI Europe (Net).

Indice de comparaison couvert en USD : FTSE World Europe USD Hedged Total Return jusqu'au 31.12.2019. Depuis cette date, l'indice est MSCI Europe (Net) Hedged to USD.

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

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2026 : 172 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Au cours de la période de 12 mois close en avril 2026, les actions européennes ont généré des rendements positifs en dépit de conditions volatiles découlant des événements géopolitiques et de l'incertitude macroéconomique. Les marchés ont profité des bénéfices solides des sociétés, d'une inflation en baisse et d'une meilleure visibilité budgétaire, notamment grâce à l'accord sur le budget 2026 de l'UE et aux engagements à augmenter les dépenses de défense, en particulier en Allemagne. Cette avancée s'est poursuivie jusqu'au début de l'année 2026, même si la volatilité a grimpé vers la fin du premier trimestre, car l'escalade des tensions au Moyen-Orient a déclenché un choc énergétique, accentuant les craintes en matière d'inflation, de sécurité énergétique et de perspectives politiques. En avril, les actions ont entamé une reprise partielle, portées par un regain généralisé de l'appétit pour le risque et à un démarrage prometteur de la saison de publication des bénéfices du premier trimestre. Toutefois, la prudence restait toujours de mise face aux risques persistants liés aux droits de douane, à l'inflation et à l'approvisionnement énergétique. Dans un tel climat, la BCE a baissé ses taux d'intérêt directs à 2,0 % en 2025 et n'a plus modifié sa politique par la suite, répétant que ses futures décisions politiques dépendraient des données et que ces dernières seraient appréciées à chaque réunion.

Au cours de l'exercice considéré, le Compartiment a été devancé par sa référence, la sélection des actions et l'allocation sectorielle ayant toutes deux diminué les rendements, notamment dans les secteurs des industries, des TI, de la finance et des services de communication. Toutefois, une sous-exposition à la santé et la sélection des actions dans l'univers de la consommation courante ont compensé quelques pertes. Au niveau des actions, 3i Group a représenté l'avoir le plus préjudiciable, car la croissance ralentie de l'une de ses principales marques, Action, a affaibli la performance. La sous-exposition à ASML s'est avérée décevante après d'excellents résultats au quatrième trimestre (T4) 2025 et des carnets de commandes plus importants que prévu. En revanche, AIB a profité d'une hausse des rendements obligataires européens et d'une dynamique favorable après les annonces budgétaires de l'Allemagne. TotalEnergies a dégagé d'excellents résultats grâce à la hausse des prix du pétrole et du gaz, à des bénéfices solides au 4^e trimestre et à une mise à jour favorable de ses activités.

L'approche d'investissement à long terme des gestionnaires du portefeuille se concentre sur les sociétés présentant des caractéristiques de qualité telles qu'un rendement du capital intéressant ou en amélioration, une position concurrentielle solide, et une conversion du flux de trésorerie disponible élevée.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2026

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
TotalEnergies	7 759 240	4,50
AIB Group	6 718 861	3,90
Koninklijke Ahold Delhaize	6 641 559	3,85
Roche Holding	6 010 023	3,49
Deutsche Boerse	5 937 012	3,44
UniCredit (IT)	5 684 004	3,30
KBC Group	5 349 930	3,10
Coca-Cola European Partners (US)	5 187 265	3,01
Industria de Diseno Textil	5 109 035	2,96
Legrand	5 063 593	2,94

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2026

	Actif net (%)
R.-U.	28,43
Pays-Bas	12,54
France	12,32
Allemagne	8,42
Suisse	7,77
Suède	5,81
Espagne	5,47
Irlande	5,02
Finlandee	3,44
Italie	3,30
Belgique	3,10
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	1,29

Rendement total au 30.04.2026**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A (EUR)	16.09.2002	16.09.2002	5,5 %	18,4 %	38,6 %	60,2 %	6,7 %	335,1 %	410,9 %	6,4 %
Actions A-ACC (EUR)	03.07.2006	03.07.2006	5,5 %	18,4 %	38,7 %	60,2 %	6,8 %	155,7 %	213,4 %	4,8 %
Actions D-ACC (EUR)	15.04.2016	15.04.2016	4,9 %	18,4 %	35,2 %	60,2 %	6,2 %	72,1 %	130,3 %	5,6 %
Actions E-ACC (EUR)	16.09.2002	27.09.2002	4,7 %	18,4 %	33,5 %	60,2 %	6,0 %	287,0 %	436,6 %	5,9 %
Actions I-ACC (EUR)	05.06.2013	05.06.2013	6,6 %	18,4 %	46,0 %	60,2 %	7,9 %	154,7 %	182,4 %	7,5 %
Actions Y (EUR)	25.09.2013	25.09.2013	6,4 %	18,4 %	44,6 %	60,2 %	7,6 %	136,2 %	165,4 %	7,1 %
Actions Y-ACC (EUR)	22.10.2007	22.10.2007	6,3 %	18,4 %	44,6 %	60,2 %	7,7 %	153,2 %	161,3 %	5,1 %
Actions Y-ACC (USD) (hedged)	12.09.2013	12.09.2013	8,7 %	21,1 %	55,1 %	73,5 %	9,2 %	171,0 %	221,3 %	8,2 %

* Indice de comparaison : MSCI Europe (Net).

Indice de comparaison couvert en USD : MSCI Europe Index (Net) Hedged to USD.

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

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2026 : 957 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Au cours de la période de 12 mois close en avril 2026, les actions des petites entreprises européennes ont généré des rendements positifs en dépit de conditions géopolitiques et macroéconomiques volatiles. Les marchés ont profité des bénéfices solides des sociétés, d'une inflation en baisse et d'une meilleure visibilité budgétaire, notamment grâce à l'accord sur le budget 2026 de l'UE et aux engagements à augmenter les dépenses de défense, en particulier en Allemagne. Cette avancée s'est poursuivie jusqu'au début de l'année 2026, même si la volatilité a grimpé vers la fin du premier trimestre, car l'escalade des tensions au Moyen-Orient a déclenché un choc énergétique, accentuant les craintes en matière d'inflation, de sécurité énergétique et de perspectives politiques. En avril, les actions ont récupéré partiellement grâce à un regain d'appétit pour le risque largement partagé au niveau mondial et à un excellent démarrage de la saison de publication des bénéfices du premier trimestre, même si la prudence était toujours de mise étant donné les risques persistants liés aux droits de douane, à l'inflation et à l'approvisionnement énergétique.

Le Compartiment a dégagé des rendements positifs, mais il a été devancé par l'indice. La performance relative a découlé d'une mauvaise sélection des actions et d'un positionnement décevant, essentiellement dans les secteurs des matériaux et des industries. Au niveau des actions, GlobalData (industries) a représenté l'avoir le plus préjudiciable à la performance, tandis que les participations dans le secteur des services de communication, notamment Future Plc et Team Internet Group, ont pesé sur les rendements. La sous-pondération sur l'énergie a diminué davantage les résultats relatifs. Côté positif, les participations dans Spectris et Renishaw dans le secteur des technologies ont compté parmi les plus profitables. Les positions financières, notamment JTC, Permanent TSB, Alpha Group, et Molten Ventures, ont également augmenté la valeur relative du portefeuille.

Les gestionnaires du portefeuille cherchent à identifier les sociétés bien gérées qui génèrent des liquidités et disposent d'une véritable position dominante sur le marché, d'un avantage concurrentiel durable et de bénéfices générés par une forte augmentation des ventes. Compte tenu de l'accent mis sur la sélection « bottom-up » des actions, l'allocation sectorielle résulte essentiellement des opportunités que nous considérons les plus intéressantes. Le Compartiment est actuellement surexposé à la consommation non essentielle, à la consommation courante, aux services de communication et aux TI, et il est sous-pondéré sur l'énergie, l'immobilier, les industries et la santé.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2026

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
Boku	17 267 765	1,80
ConvaTec Group	14 388 120	1,50
Avon Technologies	14 243 223	1,49
Oakley Capital Investments Fund	14 154 777	1,48
RS GROUP	14 061 067	1,47
Storebrand (A)	13 975 710	1,46
Stillfront Group	13 837 558	1,45
4imprint Group	13 774 950	1,44
Banca Generali	13 631 154	1,42
Piraeus Bank	13 610 082	1,42

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2026

	Actif net (%)
R.-U.	32,05
France	9,47
Italie	8,27
Irlande	6,71
Allemagne	6,12
Suède	4,35
Pays-Bas	4,21
Espagne	3,42
Norvège	3,24
Grèce	3,21
Belgique	3,14
Suisse	2,77

Rendement total au 30.04.2026**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A (EUR)	01.12.1995	28.12.1995	8,3 %	17,8 %	-3,3 %	21,9 %	-0,7 %	1 311,4 %	1 447,0 %	9,1 %
Actions A-ACC (EUR)	25.09.2006	25.09.2006	8,3 %	17,8 %	-3,3 %	21,9 %	-0,7 %	201,0 %	264,5 %	5,8 %
Actions A-ACC (USD) (hedged)	10.01.2014	10.01.2014	10,0 %	20,0 %	4,5 %	35,6 %	0,9 %	140,0 %	219,9 %	7,4 %
Actions B-ACC (USD) (hedged)	22.03.2023	22.03.2023	9,1 %	20,0 %	-	-	-	15,1 %	47,2 %	4,6 %
Actions E-ACC (EUR)	01.09.2000	11.09.2000	7,5 %	17,8 %	-6,9 %	21,9 %	-1,4 %	108,2 %	425,8 %	2,9 %
Actions I-ACC (EUR)	28.11.2018	28.11.2018	9,4 %	17,8 %	1,7 %	21,9 %	0,3 %	56,6 %	80,5 %	6,2 %
Actions Y (EUR)	25.09.2013	25.09.2013	9,2 %	17,8 %	0,9 %	21,9 %	0,2 %	148,3 %	177,4 %	7,5 %
Actions Y-ACC (EUR)	17.03.2008	17.03.2008	9,2 %	17,8 %	0,9 %	21,9 %	0,2 %	255,4 %	304,7 %	7,2 %
Actions Y-ACC (CHF) (hedged)	11.06.2025	11.06.2025	-	-	-	-	-	-3,3 %	5,6 %	-
Actions Y-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	24.11.2021	24.11.2021	11,7 %	21,6 %	-	-	-	6,5 %	19,5 %	1,4 %

* Indice de comparaison : MSCI Europe Small Cap Index (Net).

Indice de comparaison couvert en USD : MSCI Europe Small Cap Index (Net) Hedged to USD.

Indice de comparaison couvert en CHF : MSCI Europe Small Cap Index (Net) Hedged to CHF.

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

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2026 : 548 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Au cours de la période de 12 mois, les actions internationales ont progressé grâce aux bénéfices solides des sociétés, à la stabilité des conditions macroéconomiques et à l'enthousiasme persistant envers l'IA. L'apaisement des tensions commerciales et les baisses des taux d'intérêt de la Fed, de la BCE et de la Banque d'Angleterre ont favorisé la confiance des investisseurs. Toutefois, les marchés ont traversé des périodes de volatilité accrue en raison des craintes liées aux valorisations élevées de l'IA et aux tensions géopolitiques accrues au Moyen-Orient. Au début de l'année 2026, une liquidation brutale est apparue sur les marchés lorsque les tensions entre l'alliance américano-israélienne et l'Iran ont pris de l'ampleur, soulevant des inquiétudes pour la croissance, l'inflation et les prix de l'énergie au niveau mondial. En avril, la confiance s'est améliorée après des signes d'apaisement et un cessez-le-feu temporaire, conjointement à un regain d'intérêt des investisseurs pour les actions liées à l'IA. Au niveau régional, les marchés émergents, le Japon et les États-Unis ont enregistré les gains les plus élevés. Au sein des marchés émergents, Taiwan et la Corée ont profité d'une excellente performance des actions technologiques liées à l'IA, tandis que les plans de relance en Chine ont soutenu la confiance. Au niveau sectoriel, les TI et l'énergie ont excellé grâce aux investissements soutenus dans l'infrastructure de l'IA et à la hausse des prix du pétrole. Un dollar US déprécié a également soutenu les rendements en devises locales.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a généré des résultats globalement similaires à ceux de l'indice. La sélection des actions dans les secteurs de la santé et des matériaux, le positionnement sur les industries (principalement les machines et les services professionnels) et les participations dans les TI (principalement les logiciels et une surpondération sur les services informatiques) ont affaibli la performance relative. Néanmoins, ces difficultés ont été largement compensées par l'excellente sélection des actions dans les secteurs de la consommation courante et de la finance, et par les allocations sous-pondérées sur les services de communication et l'immobilier. Au cours de l'exercice, le fabricant de dispositifs médicaux Boston Scientific a été particulièrement préjudiciable aux rendements, ses actions ayant baissé en raison de craintes liées à sa valorisation après une forte performance antérieure. Les concepteurs de logiciels Fair Isaac et Cognizant ont également reculé. Fair Isaac a été affecté par une prise de bénéfices et une certaine morosité déclenchée par des problèmes réglementaires en matière d'évaluation du crédit. Cognizant a souffert d'une baisse des dépenses informatiques des sociétés et d'un ralentissement de la demande à long terme. Kerry Group a reculé en raison d'une baisse inquiétante de la demande des consommateurs et des pressions sur les marges, tandis que Genpact a souffert d'une perte de confiance envers les sociétés de sous-traitance et des dépenses prudentes de ses clients. Du côté positif, Samsung Electronics a généré des rendements favorables, car une hausse des prix des puces mémoire et une augmentation de la demande liée à l'IA ont soutenu ces actions. Taiwan Semiconductor Manufacturing Company a progressé grâce à une demande toujours solide en semi-conducteurs avancés pour l'IA et en calcul de haute performance. KLA Corp a profité d'une hausse des dépenses d'investissement dans l'industrie des semi-conducteurs, tandis que Murata Manufacturing a avancé grâce à une amélioration de la demande en composants électroniques. Ailleurs, Endeavour Mining a augmenté la valeur, car la hausse des prix de l'or et ses performances opérationnelles solides ont ravivé la confiance des investisseurs.

Les gestionnaires se concentrent toujours sur les actions à plus forte conviction et les plus pertinentes des analystes internationaux de Fidelity. En réduisant les risques indésirables, ils veillent à ce que la sélection des actions reste le principal moteur de risque et de rendement. Le positionnement du portefeuille découle donc de la sélection « bottom-up » des actions. Samsung Electronics, une société d'électronique diversifiée disposant de la plus grande part du marché de la mémoire et d'une forte présence sur les marchés des téléphones mobiles, des écrans et des produits électroniques grand public, est une position clé au sein du portefeuille. La société de services financiers diversifiés Morgan Stanley est une autre participation essentielle. Cette banque a connu une excellente performance et elle est bien placée pour une croissance à long terme.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2026

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
NVIDIA	32 228 728	5,88
Alphabet (A)	29 655 079	5,41
Taiwan Semiconductor Manufacturing	19 850 714	3,62
Samsung Electronics	19 760 671	3,60
Microsoft	17 598 077	3,21
Amazon.com	17 138 031	3,12
Morgan Stanley	14 602 425	2,66
Bristol-Myers Squibb	13 698 065	2,50
Apple	13 188 975	2,40
JPMorgan Chase	10 514 999	1,92

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2026

	Actif net (%)
États-Unis	59,43
France	6,73
Japon	6,33
Irlande	3,80
Province de Taiwan	3,62
Corée	3,60
Suède	2,21
Suisse	2,03
Finlande	1,49
Allemagne	1,47
Bermudes	1,34
Australie	1,18

Rendement total au 30.04.2026**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A (USD)	16.12.2019	13.12.2019	29,8 %	31,0 %	54,9 %	66,1 %	9,2 %	93,8 %	114,6 %	10,9 %
Actions A (SGD)	16.12.2019	13.12.2019	26,7 %	27,8 %	48,4 %	59,0 %	8,2 %	82,2 %	101,7 %	9,9 %
Actions A-ACC (EUR)	16.12.2019	13.12.2019	25,6 %	26,9 %	58,9 %	70,4 %	9,7 %	83,8 %	103,8 %	10,0 %
Actions E-ACC (EUR)	16.12.2019	13.12.2019	24,7 %	26,9 %	53,1 %	70,4 %	8,9 %	75,2 %	103,8 %	9,2 %
Actions I (USD)	04.12.2014	04.12.2014	31,2 %	31,0 %	63,3 %	66,1 %	10,3 %	205,2 %	210,4 %	10,3 %
Actions I-ACC (USD)	04.12.2014	04.12.2014	31,1 %	31,0 %	63,2 %	66,1 %	10,3 %	204,9 %	210,4 %	10,3 %
Actions I-ACC (EUR)	04.12.2014	04.12.2014	26,9 %	26,9 %	67,4 %	70,4 %	10,8 %	217,3 %	229,1 %	10,6 %
Actions I-ACC (GBP)	04.12.2014	04.12.2014	28,9 %	28,8 %	66,2 %	69,2 %	10,7 %	251,1 %	258,7 %	11,6 %
Actions RA (EUR)	25.02.2026	25.02.2026	-	-	-	-	-	0,7 %	2,4 %	-
Actions RA-ACC (USD)	25.02.2026	25.02.2026	-	-	-	-	-	0,1 %	1,8 %	-
Actions RY-ACC (USD)	10.11.2021	10.11.2021	31,3 %	31,0 %	-	-	-	53,9 %	53,9 %	10,1 %
Actions Y-ACC (USD)	04.12.2014	04.12.2014	30,9 %	31,0 %	61,4 %	66,1 %	10,0 %	196,8 %	210,4 %	10,0 %
Actions Y-ACC (EUR)	22.04.2026	22.04.2026	-	-	-	-	-	-0,1 %	0,5 %	-

* Indice de comparaison : MSCI ACWI Index (Net).

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

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2026 : 1 236 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Au cours de la période de 12 mois close en avril 2026, les actions allemandes ont généré des rendements positifs en dépit des conditions volatiles découlant des événements géopolitiques et de l'incertitude macroéconomique. Les marchés ont été soutenus par les bénéfices solides des sociétés, une inflation en recul et une meilleure visibilité budgétaire, marquée par l'accord sur le budget 2026 de l'UE et les engagements d'augmentation des dépenses de défense allemandes. Cette avancée s'est poursuivie jusqu'au début de l'année 2026, même si la volatilité s'est renforcée vers la fin du premier trimestre lorsque l'aggravation des tensions au Moyen-Orient a déclenché un choc énergétique, accentuant les risques en matière d'inflation, de sécurité énergétique et de perspectives politiques. En avril, les actions ont partiellement récupéré grâce à un regain d'appétit pour le risque largement partagé au niveau mondial et à un excellent démarrage de la saison de publication des bénéfices du premier trimestre des sociétés, même si la prudence était toujours de mise étant donné les risques persistants liés aux droits de douane, à l'inflation et à l'approvisionnement énergétique.

Au cours de l'exercice considéré, le Compartiment a été devancé par la référence, car son allocation sur la santé et sa sous-pondération sur les matériaux ont affaibli les rendements relatifs. Dans l'univers de la santé, le positionnement sectoriel et la sélection des actions ont pesé sur les résultats, notamment à cause de Siemens Healthineers et de Qiagen. La première de ces deux sociétés a souffert de la faiblesse continue du segment des diagnostics, en particulier en Chine, ainsi que des bénéfices sous pression à cause des droits de douane. Une diminution de la demande en tests QuantiFERON et une chute des volumes en lien avec l'immigration aux États-Unis ont sapé la confiance envers Qiagen. Côté positif, le secteur financier a été le principal contributeur aux rendements relatifs, porté par une exposition sélective aux banques et un excellent choix des actions, notamment ING Groep, tandis que la sous-pondération sur Munich Re a également augmenté la valeur. Les TI ont également facilité la performance, les sociétés TSMC et AIXTRON profitant de la demande persistante en semi-conducteurs et en centres de données suscitée par l'IA.

Le portefeuille présente toujours une surpondération marquée sur la santé, tout en étant sous-exposé aux matériaux, à la consommation non essentielle et à la finance. De façon plus générale, le positionnement reflète un équilibre entre les domaines défensifs et les expositions sélectionnées aux secteurs cycliques à forte croissance, tout en continuant d'éviter les secteurs soumis à des difficultés structurelles tels que les produits chimiques et l'automobile. Au cours des 12 mois écoulés, la surpondération sur la santé a encore été renforcée, tandis que les expositions à l'immobilier et aux services publics ont diminué après une excellente performance et une prise de bénéfices sur certaines participations défensives.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2026

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
Siemens	120 595 151	9,76
Siemens Energy	107 824 679	8,73
Airbus	90 737 414	7,34
SAP	77 195 898	6,25
Bayer	75 275 875	6,09
Infineon Technologies	60 085 906	4,86
Allianz	59 567 181	4,82
Fresenius	51 242 895	4,15
Deutsche Telekom	48 041 083	3,89
MTU Aero Engines	47 976 819	3,88

VENTILATION SECTORIELLE AU 30.04.2026

	Actif net (%)
Industries	37,38
Finance	16,78
Santé	15,86
Technologies de l'information	13,98
Services de communication	4,94
Consommation non essentielle	3,62
Services publics	3,21
Immobilier	2,22
Matériaux	1,67
Fonds de placement à capital variable	0,34

Rendement total au 30.04.2026**	Un an		Cinq ans		Depuis le lancement					
Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A (EUR)	01.10.1990	01.10.1990	8,8 %	9,5 %	36,3 %	54,4 %	6,4 %	1 366,1 %	1 547,4 %	7,8 %
Actions A-ACC (EUR)	25.09.2006	25.09.2006	8,8 %	9,5 %	36,3 %	54,4 %	6,4 %	268,5 %	324,1 %	6,9 %
Actions A-ACC (CHF) (hedged)	24.02.2015	24.02.2015	6,4 %	6,8 %	26,8 %	42,2 %	4,9 %	80,1 %	99,0 %	5,4 %
Actions A-ACC (USD) (hedged)	09.04.2014	09.04.2014	11,3 %	12,2 %	52,2 %	72,3 %	8,8 %	175,8 %	222,1 %	8,8 %
Actions I-ACC (EUR)	27.03.2019	27.03.2019	9,9 %	9,5 %	43,4 %	54,4 %	7,5 %	87,6 %	101,0 %	9,3 %
Actions Y (EUR)	20.08.2015	20.08.2015	9,7 %	9,5 %	42,3 %	54,4 %	7,3 %	114,4 %	131,9 %	7,4 %
Actions Y-ACC (EUR)	25.03.2008	25.03.2008	9,8 %	9,5 %	42,3 %	54,4 %	7,3 %	299,6 %	287,5 %	7,9 %
Actions Y-ACC (CHF) (hedged)	07.08.2015	07.08.2015	7,3 %	6,8 %	32,5 %	42,2 %	5,8 %	83,0 %	92,6 %	5,8 %
Actions Y-ACC (USD) (hedged)	07.08.2015	07.08.2015	12,2 %	12,2 %	58,5 %	72,3 %	9,6 %	144,7 %	165,0 %	8,7 %

* Indice de comparaison : Frankfurt FAZ jusqu'au 31.12.1996. Depuis cette date, l'indice est Deutsche Boerse HDAX Total Return Index.

Indice de comparaison couvert en CHF : Deutsche Boerse HDAX Total Return Index Hedged to CHF.

Indice de comparaison couvert en USD : Deutsche Boerse HDAX Total Return Index Hedged to USD.

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

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2026 : 835 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Au cours de la période de 12 mois, les actions internationales ont progressé en dépit des accès de volatilité découlant des tensions géopolitiques. Les marchés ont bénéficié de la demande suscitée par l'IA, des bénéfices élevés des sociétés, d'une réduction des incertitudes commerciales et des baisses des taux d'intérêt de la Fed, de la BCE et de la Banque d'Angleterre dans le cadre d'un recul de l'inflation. Toutefois, la confiance a vacillé au début de l'année 2026, car les risques géopolitiques se sont aggravés en particulier au Moyen-Orient. En mars, les marchés ont brutalement chuté lors d'une aggravation des tensions entre l'alliance américano-israélienne et l'Iran et des inquiétudes soulevées par la croissance mondiale et l'inflation, avant de rebondir en avril après un cessez-le-feu temporaire et un regain d'intérêt des investisseurs pour les actions liées à l'IA. Dans l'ensemble, les principaux marchés régionaux ont terminé l'exercice en hausse, les actions des marchés émergents, du Japon et des États-Unis enregistrant les meilleurs gains.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. Les expositions aux secteurs de la consommation non essentielle et des technologies ont pesé sur les rendements, tandis que la sélection des titres dans l'arène financière a contribué à la performance. Au niveau des actions, le lunetier EssilorLuxottica a souffert lorsque les investisseurs ont évalué l'impact potentiel de la concurrence accrue sur le segment des lunettes connectées sur ses activités principales. L'entreprise de streaming Netflix a reculé lorsque les investisseurs se sont inquiétés de ses bénéfices prévisionnels en dépit de résultats stables au premier trimestre. En revanche, le fondateur de semi-conducteurs Taiwan Semiconductor Manufacturing Company a augmenté la valeur du portefeuille, grâce à des résultats trimestriels solides et des bénéfices prévisionnels en hausse dans le cadre de l'optimisme constant suscité par l'engouement pour l'IA.

La stratégie suit une approche d'investissement « bottom-up » des fondamentaux, orientée sur la qualité, afin de comprendre la manière dont les particuliers passent leur temps et dépensent leur argent – un pilier fondamental de l'économie mondiale. Le gestionnaire du portefeuille cherche à investir dans des entreprises dont les marques grand public sont fortes et les avantages concurrentiels démontrés. Ces avantages transparaissent dans leur pouvoir de tarification supérieur, leur innovation et leur propriété intellectuelle précieuse, le gestionnaire accordant une grande importance à la qualité de l'équipe de direction et à ses résultats antérieurs. Le gestionnaire s'intéresse non seulement aux sociétés des secteurs de la consommation non essentielle et de la consommation courante, mais il cible également les opportunités intéressantes qui apparaissent dans d'autres secteurs proposant des plateformes, des produits et des expériences grand public.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2026

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Amazon.com	68 153 781	8,16
Alphabet (A)	60 068 488	7,19
Apple	51 023 803	6,11
JPMorgan Chase	47 996 138	5,74
NVIDIA	47 073 044	5,63
Taiwan Semiconductor Manufacturing	41 375 831	4,95
Netflix	34 947 259	4,18
Cie Financiere Richemont (A)	29 504 720	3,53
L'Oreal	27 388 877	3,28
Microsoft	23 333 901	2,79

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2026

	Actif net (%)
États-Unis	61,68
Suisse	8,34
France	8,00
Province de Taiwan	4,95
Italie	2,73
Chine	2,51
Corée	1,69
Inde	1,64
Japon	1,49
Bermudes	1,43
Irlande	1,32
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	1,04

Rendement total au 30.04.2026**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A-ACC (USD)	27.03.2013	27.03.2013	14,5 %	31,0 %	7,4 %	58,9 %	1,4 %	174,7 %	274,8 %	8,0 %
Actions A (EUR)	01.09.2000	01.09.2000	10,8 %	26,9 %	10,2 %	63,1 %	2,0 %	369,3 %	505,0 %	6,2 %
Actions A (GBP)	08.09.2000	02.10.2000	12,4 %	28,8 %	9,4 %	61,9 %	1,8 %	575,3 %	774,0 %	7,7 %
Actions A-ACC (EUR)	11.04.2018	11.04.2018	10,8 %	26,9 %	10,2 %	63,1 %	2,0 %	77,0 %	150,3 %	7,3 %
Actions A-ACC (HKD)	27.10.2021	27.10.2021	15,6 %	32,3 %	-	-	-	5,3 %	57,1 %	1,2 %
Actions A-ACC (HUF)	20.08.2015	20.08.2015	-0,1 %	14,4 %	11,6 %	65,1 %	2,2 %	147,4 %	232,1 %	8,8 %
B1-Actions ACC (EUR)	05.12.2023	05.12.2023	9,6 %	26,9 %	-	-	-	10,9 %	48,2 %	4,4 %
Actions D-ACC (EUR)	15.04.2016	15.04.2016	10,2 %	26,9 %	7,5 %	63,1 %	1,5 %	99,4 %	177,2 %	7,1 %
Actions D-ACC (EUR) (hedged)	04.05.2016	04.05.2016	11,8 %	28,5 %	-0,8 %	52,6 %	-0,2 %	83,5 %	156,8 %	6,3 %
Actions E-ACC (EUR)	07.11.2012	07.11.2012	9,9 %	26,9 %	6,1 %	63,1 %	1,2 %	203,0 %	364,4 %	8,6 %
Actions E-ACC (EUR) (hedged)	07.11.2012	07.11.2012	11,5 %	28,5 %	-2,1 %	52,6 %	-0,4 %	155,4 %	297,8 %	7,2 %
Actions I-ACC (USD)	12.01.2022	12.01.2022	15,6 %	31,0 %	-	-	-	13,3 %	53,1 %	2,9 %
Actions I-ACC (GBP)	09.02.2022	09.02.2022	12,5 %	28,8 %	-	-	-	17,1 %	56,8 %	3,8 %
Actions W-ACC (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	13,4 %	28,8 %	14,2 %	61,9 %	2,7 %	223,4 %	296,2 %	10,1 %
Actions Y (EUR)	25.09.2013	25.09.2013	11,7 %	26,9 %	15,0 %	63,1 %	2,8 %	228,6 %	293,6 %	9,9 %
Actions Y (GBP)	05.10.2015	05.10.2015	13,4 %	28,8 %	14,1 %	61,9 %	2,7 %	178,4 %	234,7 %	10,2 %
Actions Y-ACC (USD)	05.10.2015	05.10.2015	15,4 %	31,0 %	12,1 %	58,9 %	2,3 %	146,9 %	199,7 %	8,9 %
Actions Y-ACC (EUR)	25.03.2008	25.03.2008	11,7 %	26,9 %	15,0 %	63,1 %	2,8 %	498,3 %	633,0 %	10,4 %

* Indice de comparaison : FTSE Global Consumer Sectors w/ 5 % modified cap weighting jusqu'au 01.10.2006. Puis, MSCI ACWI Consumer Discretionary + Staples Index (Net) jusqu'au 01.10.2021. Depuis cette date, l'indice est MSCI ACWI Index (Net).

Indice de comparaison couvert en EUR : MSCI ACWI Index (Net) Hedged to EUR.

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

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2026 : 793 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Au cours de la période de 12 mois, les actions internationales ont progressé en dépit des accès de volatilité découlant des tensions géopolitiques. Les marchés ont bénéficié de la demande suscitée par l'IA, des bénéfices élevés des sociétés, d'une réduction des incertitudes commerciales et des baisses des taux d'intérêt de la Fed, de la BCE et de la Banque d'Angleterre dans le cadre d'un recul de l'inflation. Toutefois, la confiance a vacillé au début de l'année 2026, car les risques géopolitiques se sont aggravés en particulier au Moyen-Orient. En mars, les marchés ont brutalement chuté lors d'une aggravation des tensions entre l'alliance américano-israélienne et l'Iran et des inquiétudes soulevées par la croissance mondiale et l'inflation, avant de rebondir en avril après un cessez-le-feu temporaire et un regain d'intérêt des investisseurs pour les actions liées à l'IA. Dans l'ensemble, les principaux marchés régionaux ont terminé l'exercice en hausse, les actions des marchés émergents, du Japon et des États-Unis enregistrant les meilleurs gains.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. L'exposition au secteur de la santé ainsi que la sélection des actions dans le secteur des technologies ont pesé les rendements. Parallèlement, la sélection des titres dans les secteurs de la consommation courante et de la finance a contribué à la performance. Au niveau des actions, le fabricant diversifié de dispositifs médicaux Boston Scientific a affaibli les rendements lorsque les investisseurs ont examiné avec prudence les données de l'essai clinique de son dispositif de fermeture de l'appendice auriculaire gauche. Le lunetier EssilorLuxottica a souffert lorsque les investisseurs ont évalué l'impact potentiel de la concurrence accrue sur le segment des lunettes connectées sur ses activités principales. En revanche, le fondeur de semi-conducteurs Taiwan Semiconductor Manufacturing Company a augmenté la valeur du portefeuille, grâce à des résultats trimestriels solides et des bénéfices prévisionnels en hausse dans le cadre de l'optimisme constant suscité par l'engouement pour l'IA.

Le Compartiment investit dans des sociétés où des moteurs structurels prévisibles et à long terme liés à l'évolution démographique favorisent les bénéfices et la croissance, avec une orientation marquée sur les fortes caractéristiques de durabilité. L'allocation sectorielle est liée à ces trois moteurs thématiques : l'efficacité des ressources, le vieillissement des populations et l'évolution de la consommation. Face à l'augmentation des taux de dépendance et au pic démographique mondial, une meilleure efficacité des ressources et une automatisation accrue sont nécessaires pour améliorer la productivité. La population mondiale vieillit, engendrant une augmentation de la demande en produits et services dans l'univers de la santé et de l'« économie vermeille ». Les tendances de la consommation évoluent alors qu'une classe moyenne émergente stimule la demande en biens de consommation et en services financiers, tandis que la pénétration de l'e-commerce continue d'augmenter et profite aux sociétés numériques.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2026

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Taiwan Semiconductor Manufacturing	53 386 555	6,73
Alphabet (A)	52 335 214	6,60
NVIDIA	51 913 827	6,54
Amazon.com	48 229 023	6,08
Microsoft	43 458 692	5,48
Apple	41 516 085	5,23
Morgan Stanley	27 800 144	3,50
Meta Platforms (A)	26 392 312	3,33
Johnson Controls International	22 736 564	2,87
Interactive Brokers Group (A)	21 785 850	2,75

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2026

	Actif net (%)
États-Unis	61,31
Province de Taiwan	8,49
France	8,26
Suisse	6,43
R.-U.	3,39
Japon	2,65
Irlande	2,29
Chine	1,76
Danemark	1,46
Suède	1,22
Kazakhstan	0,97
Pays-Bas	0,88

Rendement total au 30.04.2026**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A-ACC (USD)	14.03.2012	14.03.2012	23,0 %	31,0 %	19,1 %	66,1 %	3,6 %	245,5 %	320,0 %	9,2 %
Actions A (EUR)	14.11.2018	14.11.2018	19,0 %	26,9 %	22,1 %	70,4 %	4,1 %	84,6 %	142,8 %	8,6 %
Actions A-ACC (HUF)	05.10.2015	05.10.2015	7,4 %	14,4 %	23,7 %	72,5 %	4,4 %	162,3 %	266,2 %	9,5 %
Actions A-ACC (SGD)	28.03.2018	28.03.2018	20,0 %	27,8 %	14,0 %	59,0 %	2,7 %	75,1 %	138,3 %	7,2 %
Actions A-ACC (EUR) (hedged)	12.04.2012	12.04.2012	20,4 %	28,5 %	14,0 %	59,3 %	2,7 %	220,3 %	295,4 %	8,6 %
Actions A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)	13.03.2019	13.03.2019	21,6 %	31,0 %	20,0 %	66,1 %	3,7 %	71,9 %	139,6 %	7,9 %
Actions A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)	09.12.2020	09.12.2020	23,2 %	26,4 %	22,3 %	59,1 %	4,1 %	31,7 %	83,9 %	5,2 %
B1-Actions ACC (EUR)	14.11.2023	14.11.2023	17,9 %	26,9 %	-	-	-	18,1 %	51,7 %	7,0 %
Actions D-ACC (EUR)	04.05.2016	04.05.2016	18,4 %	26,9 %	19,1 %	70,4 %	3,6 %	119,0 %	216,7 %	8,2 %
Actions E-ACC (EUR) (hedged)	07.11.2012	07.11.2012	19,5 %	28,5 %	9,8 %	59,3 %	1,9 %	180,0 %	290,2 %	7,9 %
Actions I-ACC (USD)	13.03.2019	13.03.2019	24,3 %	31,0 %	25,2 %	66,1 %	4,6 %	90,5 %	139,6 %	9,5 %
Actions R-ACC (EUR) (hedged)	14.01.2026	14.01.2026	-	-	-	-	-	0,9 %	3,5 %	-
Actions Y-ACC (USD)	14.03.2012	14.03.2012	24,1 %	31,0 %	24,2 %	66,1 %	4,4 %	287,7 %	320,0 %	10,1 %
Actions Y-ACC (GBP)	14.03.2012	14.03.2012	21,9 %	28,8 %	26,6 %	69,2 %	4,8 %	345,9 %	384,8 %	11,2 %
Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	12.04.2012	12.04.2012	21,3 %	28,5 %	18,9 %	59,3 %	3,5 %	258,7 %	295,4 %	9,5 %

* Indice de comparaison : MSCI ACWI Index (Net).

Indice de comparaison couvert en EUR : conversion couverte en EUR ; MSCI ACWI Index (Net) Hedged to EUR.

Indice de comparaison couvert CZK/USD : conversion couverte CZK/USD ; MSCI ACWI N USD Tran-14703.

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

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2026 : 1 187 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Au cours de la période de 12 mois, le secteur financier international a progressé à l'instar des actions mondiales. La demande générée par l'IA, les bénéfices élevés des sociétés et la stabilité des indicateurs macroéconomiques sont à l'origine des performances des marchés, bien que les craintes liées aux valorisations des acteurs de l'IA et au conflit au Moyen-Orient aient provoqué d'importantes turbulences. Alors que, les États-Unis ont accepté un cadre moins contraignant au début de l'exercice concernant les droits de douane qu'ils imposaient à leurs principaux partenaires commerciaux, les actions ont avancé grâce à une diminution de l'incertitude commerciale. De septembre à décembre 2025, la Fed des États-Unis a baissé son taux directeur de 75 pb au total, déclenchant une nouvelle dynamique sur les marchés. Dans le cadre d'une décélération de l'inflation, les baisses des taux de la BCE et de la Banque d'Angleterre ont également amélioré la confiance des marchés. Néanmoins, les tensions géopolitiques ont dominé en début d'année 2026, car les États-Unis ont accentué leur agressivité envers le Venezuela, le Groenland et l'Iran. En mars, les marchés ont brutalement glissé en raison de l'escalade des tensions entre l'alliance américano-israélienne et l'Iran. En avril, les marchés ont fortement rebondi lorsque les tensions au Moyen-Orient se sont apaisées avec l'annonce d'un cessez-le-feu temporaire, et que les marchés se sont réorientés vers les actions de l'IA. Dans l'ensemble, les principaux marchés régionaux ont terminé l'exercice en hausse, les actions des marchés émergents, du Japon et des États-Unis enregistrant les meilleurs gains. Sur les marchés émergents, les actions technologiques associées à l'IA à Taiwan et en Corée ont déclenché cette reprise, tout comme des indicateurs macroéconomiques favorables et une politique encourageante en Chine. Au Japon, l'optimisme politique et les plans budgétaires en faveur de la croissance ont soutenu les marchés. Au niveau industriel, les banques ont généré les gains les plus élevés tandis que les services financiers ont affaibli la performance.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. Une sélection des actions décevante sur le segment des banques limité les gains. Dans le secteur de l'assurance, certaines actions ont également été à la peine au cours de l'exercice étant donné le désintérêt des investisseurs pour les secteurs défensifs tels que les assurances, en faveur d'expositions procycliques plus favorables. Toutefois, les participations choisies sur les marchés de capitaux ont soutenu les rendements en raison d'une hausse des marchés des actions, d'une plus grande participation des consommateurs et de l'activité soutenue des banques d'investissement. Au niveau des actions, Arthur J. Gallagher, Berkshire Hathaway et Ares Management ont compté parmi les principaux avoirs préjudiciables à la performance. En revanche, des actions comme Interactive Brokers Group, Morgan Stanley et Mizuho Financial Group ont contribué aux rendements, permettant de compenser une partie des pertes.

Le Compartiment dispose d'un positionnement positif sur les banques d'investissement et les firmes de gestion d'actifs, qui devraient profiter d'une forte demande en gestion de patrimoine et en actifs alternatifs, ainsi que d'une reprise des marchés de capitaux et de l'activité de fusions-acquisitions (M&A) ou de l'environnement d'introductions en bourse. Les participations du portefeuille comprennent des modèles d'entreprise diversifiés, des actions aux rendements élevés et un potentiel d'amélioration des marges. Dans le secteur bancaire, la préférence pour les banques américaines telles que JPMorgan Chase persiste au vu de la croissance robuste du PIB et des prêts, des dynamiques de marges favorables, d'une diversification des sources de revenus, d'une dépendance réduite à la politique de la banque centrale, d'une amélioration du cadre réglementaire et du potentiel de fusions-acquisitions. Le Compartiment est surpondéré sur les « participations multi-sectorielles », notamment Berkshire Hathaway et Investor AB. L'exposition à ces groupes diversifiés réunissant des sociétés procycliques et défensives, soutenues par des bilans sains et une génération de trésorerie constante, leur permet de dégager de bons résultats, quelles que soient les conditions de marché.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2026

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
JPMorgan Chase	106 530 499	8,97
Berkshire Hathaway (B)	76 837 809	6,47
Wells Fargo	44 703 884	3,76
DBS Group Holdings	43 954 742	3,70
Interactive Brokers Group (A)	43 058 360	3,63
Allianz	42 377 148	3,57
Visa	41 237 437	3,47
Mizuho Financial Group	40 891 369	3,44
Morgan Stanley	40 684 173	3,43
Mitsubishi UFJ Financial Group	34 170 536	2,88

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2026

	Actif net (%)
États-Unis	46,63
Canada	8,65
Japon	7,93
Allemagne	6,82
Singapour	4,99
Suisse	3,78
Suède	2,73
Chine	2,71
France	2,41
Italie	2,25
Espagne	1,79
Australie	1,44

Rendement total au 30.04.2026**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A (EUR)	01.09.2000	01.09.2000	7,2 %	16,7 %	54,0 %	82,7 %	9,0 %	263,9 %	196,0 %	5,2 %
Actions A (GBP)	08.09.2000	02.10.2000	8,8 %	18,3 %	52,9 %	81,4 %	8,9 %	415,6 %	311,1 %	6,6 %
Actions A (USD)	16.10.2013	16.10.2013	10,8 %	20,4 %	50,1 %	78,1 %	8,5 %	174,7 %	181,8 %	8,4 %
Actions A-ACC (EUR)	20.04.2016	20.04.2016	7,2 %	16,7 %	53,9 %	82,7 %	9,0 %	152,3 %	174,3 %	9,7 %
Actions A-ACC (SGD)	19.02.2016	19.02.2016	8,1 %	17,4 %	43,8 %	70,5 %	7,5 %	162,8 %	192,0 %	9,9 %
Actions A-ACC (EUR) (hedged)	23.08.2023	23.08.2023	9,1 %	17,6 %	-	-	-	51,4 %	69,7 %	16,7 %
Actions A-ACC (USD) (hedged)	20.08.2015	20.08.2015	11,6 %	20,6 %	58,4 %	90,4 %	9,6 %	162,4 %	194,3 %	9,4 %
Actions E-ACC (EUR)	01.09.2000	11.09.2000	6,4 %	16,7 %	48,3 %	82,7 %	8,2 %	191,9 %	182,8 %	4,3 %
Actions I-ACC (EUR)	23.01.2017	23.01.2017	8,3 %	16,7 %	62,1 %	82,7 %	10,1 %	139,7 %	132,1 %	9,9 %
Actions I-ACC (USD)	08.02.2023	08.02.2023	12,0 %	20,4 %	-	-	-	58,9 %	71,5 %	15,4 %
Actions W-ACC (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	9,7 %	18,3 %	59,6 %	81,4 %	9,8 %	259,1 %	237,8 %	11,1 %
Actions Y (EUR)	25.09.2013	25.09.2013	8,1 %	16,7 %	60,7 %	82,7 %	9,9 %	261,0 %	232,6 %	10,7 %
Actions Y-ACC (EUR)	25.03.2008	25.03.2008	8,1 %	16,7 %	60,7 %	82,7 %	10,0 %	343,2 %	244,7 %	8,6 %
Actions Y-ACC (USD)	08.11.2017	08.11.2017	11,7 %	20,4 %	56,6 %	78,1 %	9,4 %	118,0 %	118,3 %	9,6 %
Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	23.08.2023	23.08.2023	10,0 %	17,6 %	-	-	-	55,3 %	69,7 %	17,8 %

* Indice de comparaison : FTSE Global Financials (5 % Capped) jusqu'au 29.09.2006. MSCI AC World Financials (Net) jusqu'au 01.08.2017. Depuis cette date, l'indice est MSCI ACWI Financials Index (Net).

Indice de comparaison couvert en EUR : MSCI AC World Financials (Net) Hedged to EUR.

Indice de comparaison couvert en USD : MSCI AC World Financials (Net) Hedged to USD.

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

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2026 : 932 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Au cours de la période de 12 mois, les actions internationales ont progressé en dépit des accès de volatilité découlant des tensions géopolitiques. Les marchés ont bénéficié de la demande suscitée par l'IA, des bénéfices élevés des sociétés, d'une réduction des incertitudes commerciales et des baisses des taux d'intérêt de la Fed, de la BCE et de la Banque d'Angleterre dans le cadre d'un recul de l'inflation. Toutefois, la confiance a vacillé au début de l'année 2026, car les risques géopolitiques se sont aggravés en particulier au Moyen-Orient. En mars, les marchés ont brutalement chuté lors d'une aggravation des tensions entre l'alliance américano-israélienne et l'Iran et des inquiétudes soulevées par la croissance mondiale et l'inflation, avant de rebondir en avril après un cessez-le-feu temporaire et un regain d'intérêt des investisseurs pour les actions liées à l'IA. Dans l'ensemble, les principaux marchés régionaux ont terminé l'exercice en hausse, les actions des marchés émergents, du Japon et des États-Unis enregistrant les meilleurs gains.

Le Compartiment a été devancé par sa référence pendant l'exercice considéré. Les actions les plus préjudiciables comprenaient des concepteurs de logiciels, notamment Adobe, Salesforce, Intuit et Accenture, car les perturbations inquiétantes liées à l'IA et à la visibilité de la croissance ont encore sapé la confiance. Parallèlement, les participations exposées à l'IA et aux semi-conducteurs, notamment Broadcom, Kioxia et Taiwan Semiconductor Manufacturing Company, ont généré d'excellents résultats, car la confiance des investisseurs portée par la demande suscitée par l'IA et la visibilité à long terme des bénéfices s'est améliorée après une période de doute concernant les rendements générés par des dépenses d'investissement élevées. Au cours de l'exercice, Lam Research a apporté une contribution importante, portée par des perspectives de croissance à la hausse et une confiance soutenue dans les investissements liés à l'IA, qu'il s'agisse de circuits logiques, de puces mémoire ou de technologies d'encapsulation avancées. Dans l'arène financière, l'exposition du Compartiment à Shift4 Payments, Berkshire Hathaway et Arthur J. Gallagher a affaibli les rendements relatifs lors d'une vaste rotation de marché vers des opportunités plus rentables.

Au niveau régional, le Compartiment est toujours surpondéré sur l'Amérique du Nord, tout en maintenant une exposition modérée à l'Europe (hors R.-U.) et aux marchés émergents pour capter les opportunités de croissance particulières. Le portefeuille dispose toujours d'une participation surpondérée sur les TI, ce qui reflète la confiance envers les facilitateurs de l'IA, et sur l'univers financier, étant donné son exposition aux franchises de haute qualité dans les secteurs de l'assurance, de la banque, des marchés de capitaux et des bourses.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2026

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
NVIDIA	77 127 297	8,28
Amazon.com	60 115 323	6,45
Microsoft	49 606 112	5,32
Taiwan Semiconductor Manufacturing	48 252 603	5,18
Broadcom	44 513 187	4,78
Berkshire Hathaway (B)	33 171 968	3,56
Airbus	30 445 949	3,27
Salesforce	28 287 933	3,04
RELX	22 923 645	2,46
Danaher	21 685 449	2,33

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2026

	Actif net (%)
États-Unis	68,19
Province de Taiwan	5,72
Pays-Bas	4,39
R.-U.	4,18
Canada	3,11
Suède	2,59
Inde	2,42
France	2,29
Japon	2,07
Irlande	1,40
Allemagne	1,30
Uruguay	1,01

Rendement total au 30.04.2026**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A (USD)	14.01.2003	14.01.2003	21,0 %	31,0 %	31,8 %	66,1 %	5,7 %	606,7 %	690,0 %	8,8 %
Actions A (EUR)	14.01.2003	14.01.2003	17,2 %	26,9 %	35,1 %	70,4 %	6,2 %	533,1 %	613,2 %	8,2 %
Actions A (GBP)	14.01.2003	14.01.2003	18,9 %	28,8 %	34,2 %	69,2 %	6,1 %	733,6 %	835,8 %	9,5 %
Actions A-ACC (USD)	12.05.2016	12.05.2016	21,1 %	31,0 %	31,8 %	66,1 %	5,7 %	178,4 %	222,1 %	10,8 %
Actions A-ACC (EUR)	31.05.2023	31.05.2023	17,1 %	26,9 %	-	-	-	33,9 %	58,1 %	10,5 %
Actions A-ACC (EUR) (hedged)	12.05.2016	12.05.2016	19,0 %	28,5 %	25,5 %	59,3 %	4,6 %	140,6 %	181,9 %	9,2 %
Actions E-ACC (EUR)	14.01.2003	14.01.2003	16,2 %	26,9 %	30,1 %	70,4 %	5,4 %	440,0 %	613,2 %	7,5 %
Actions E-ACC (EUR) (hedged)	12.05.2016	12.05.2016	18,1 %	28,5 %	20,8 %	59,3 %	3,9 %	123,0 %	181,9 %	8,4 %
Actions I-ACC (USD)	12.05.2016	12.05.2016	22,3 %	31,0 %	38,7 %	66,1 %	6,8 %	208,7 %	222,1 %	12,0 %
Actions I-ACC (CHF)	28.04.2021	28.04.2021	16,4 %	24,7 %	18,9 %	42,4 %	3,5 %	18,1 %	41,5 %	3,4 %
Actions I-ACC (EUR)	28.04.2021	28.04.2021	18,4 %	26,9 %	42,4 %	70,4 %	7,3 %	42,1 %	70,3 %	7,3 %
Actions I-ACC (GBP)	28.04.2021	28.04.2021	20,3 %	28,8 %	41,5 %	69,2 %	7,2 %	41,2 %	69,1 %	7,1 %
Actions W-ACC (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	20,0 %	28,8 %	40,1 %	69,2 %	7,0 %	276,0 %	300,5 %	11,5 %
Actions Y (EUR)	25.09.2013	25.09.2013	18,1 %	26,9 %	41,0 %	70,4 %	7,1 %	279,0 %	303,1 %	11,2 %
Actions Y-ACC (USD)	14.07.2008	14.07.2008	22,1 %	31,0 %	37,5 %	66,1 %	6,6 %	323,7 %	342,2 %	8,4 %
Actions Y-ACC (EUR)	03.06.2013	03.06.2013	18,1 %	26,9 %	41,0 %	70,4 %	7,1 %	289,3 %	310,6 %	11,1 %
Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	12.05.2016	12.05.2016	19,9 %	28,5 %	30,6 %	59,3 %	5,5 %	160,0 %	181,9 %	10,1 %

* Indice de comparaison : MSCI World (Net) jusqu'au 31.10.2011. Depuis cette date, l'indice est MSCI AC World (Net).

Indice de comparaison couvert en EUR : MSCI AC World Index (Net) Hedged EUR.

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

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2026 : 5 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Au cours de la période de 12 mois, les actions mondiales ont progressé en dépit des accès de volatilité provoqués par les tensions géopolitiques. Les marchés ont été soutenus par la demande suscitée par l'IA, les bénéfices élevés des sociétés, une diminution de l'incertitude commerciale et les baisses des taux d'intérêt de la Fed, de la BCE et de la Banque d'Angleterre dans le cadre d'une réduction de l'inflation. Toutefois, la confiance a vacillé au début de l'année 2026, car les risques géopolitiques se sont aggravés en particulier au Moyen-Orient. En mars, les marchés ont brutalement chuté lors d'une aggravation des tensions entre l'alliance américano-israélienne et l'Iran et des inquiétudes soulevées par la croissance mondiale et l'inflation, avant de rebondir en avril après un cessez-le-feu temporaire et un regain d'intérêt des investisseurs pour les actions liées à l'IA. Dans l'ensemble, les principaux marchés régionaux ont terminé l'exercice en hausse, les actions des marchés émergents, du Japon et des États-Unis enregistrant les meilleurs gains.

Le Compartiment a été lancé le 16 avril 2026. Sur une période aussi courte, il n'existe aucune donnée de performance.

Le Compartiment cherche à dépasser sa référence sur un cycle de marché complet en investissant dans un certain nombre de sociétés intéressantes, intégrées dans notre base de données interne mondiale de sociétés dirigées par leurs fondateurs.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2026

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Alphabet (A)	371 288	7,35
Amazon.com	240 698	4,77
Interactive Brokers Group (A)	205 915	4,08
NVIDIA	204 302	4,05
Taiwan Semiconductor Manufacturing	186 088	3,69
SK Hynix	176 080	3,49
General Electric (US)	169 257	3,35
BE Semiconductor Industries (NL)	160 047	3,17
EchoStar (A)	144 404	2,86
Marriott International (A)	141 735	2,81

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2026

	Actif net (%)
États-Unis	67,56
Pays-Bas	4,56
Japon	4,03
Province de Taiwan	3,69
Canada	3,61
Corée	3,49
Irlande	2,39
France	2,33
Espagne	1,83
Chine	1,26
Bermudes	1,23
Luxembourg	1,17

Rendement total au 30.04.2026**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A-ACC (USD)	16.04.2026	16.04.2026	-	-	-	1,0 %	1,3 %	-
Actions A-ACC (EUR)	16.04.2026	16.04.2026	-	-	-	1,4 %	1,6 %	-
Actions I-ACC (USD)	16.04.2026	16.04.2026	-	-	-	1,0 %	1,3 %	-
Actions W-ACC (GBP)	16.04.2026	16.04.2026	-	-	-	0,7 %	0,8 %	-
Actions Y-ACC (USD)	16.04.2026	16.04.2026	-	-	-	1,0 %	1,3 %	-
Actions Y-ACC (EUR)	16.04.2026	16.04.2026	-	-	-	1,4 %	1,6 %	-

* Indice de comparaison : MSCI ACWI Index (Net).

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

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2026 : 1 058 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Au cours de la période de 12 mois, les actions internationales ont progressé en dépit des accès de volatilité découlant des tensions géopolitiques. Les marchés ont bénéficié de la demande suscitée par l'IA, des bénéfices élevés des sociétés, d'une réduction des incertitudes commerciales et des baisses des taux d'intérêt de la Fed, de la BCE et de la Banque d'Angleterre dans le cadre d'un recul de l'inflation. Toutefois, la confiance a vacillé au début de l'année 2026, car les risques géopolitiques se sont aggravés en particulier au Moyen-Orient. En mars, les marchés ont brutalement chuté lors d'une aggravation des tensions entre l'alliance américano-israélienne et l'Iran et des inquiétudes soulevées par la croissance mondiale et l'inflation, avant de rebondir en avril après un cessez-le-feu temporaire et un regain d'intérêt des investisseurs pour les actions liées à l'IA. Dans l'ensemble, les principaux marchés régionaux ont terminé l'exercice en hausse, les actions des marchés émergents, du Japon et des États-Unis enregistrant les meilleurs gains.

Le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison pendant l'exercice. Au niveau industriel, les expositions au sous-secteur des équipements de santé et fournitures médicales, et à celui des produits pharmaceutiques ont diminué les gains, tandis que la sélection des actions biotechnologiques a payé. Au niveau des actions, le fabricant diversifié de dispositifs médicaux Boston Scientific a affaibli les rendements lorsque les investisseurs ont examiné avec prudence les données de l'essai clinique de son dispositif de fermeture de l'appendice auriculaire gauche. La sous-exposition aux géants pharmaceutiques Eli Lilly et Novartis a également affaibli les rendements. La sous-pondération sur Novo-Nordisk a contribué aux rendements relatifs, car des prévisions de revenu inférieures aux attentes ont pesé sur cette action.

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

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2026

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
Roche Holding	78 070 623	7,38
Eli Lilly	68 990 795	6,52
AbbVie	67 774 698	6,41
UnitedHealth Group	65 505 113	6,19
AstraZeneca (GB)	65 197 796	6,16
Stryker	54 777 120	5,18
Novartis	52 159 139	4,93
Gilead Sciences	46 014 335	4,35
Thermo Fisher Scientific	37 865 867	3,58
McKesson	35 115 951	3,32

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2026

	Actif net (%)
États-Unis	59,36
Suisse	15,28
R.-U.	9,52
Allemagne	3,76
Belgique	3,20
Danemark	2,82
Japon	2,15
Israël	1,89
Irlande	1,34
Chine	0,60

Rendement total au 30.04.2026**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A (EUR)	01.09.2000	01.09.2000	-5,9 %	2,7 %	-2,7 %	24,0 %	-0,5 %	186,6 %	339,4 %	4,2 %
Actions A (GBP)	08.09.2000	02.10.2000	-4,5 %	4,2 %	-3,2 %	23,1 %	-0,7 %	293,6 %	497,6 %	5,5 %
Actions A-ACC (EUR)	25.09.2006	25.09.2006	-6,0 %	2,7 %	-2,7 %	24,0 %	-0,5 %	265,9 %	394,9 %	6,8 %
Actions A-ACC (HUF)	20.08.2015	20.08.2015	-15,2 %	-7,4 %	-1,4 %	25,5 %	-0,3 %	67,2 %	117,7 %	4,9 %
Actions A-ACC (USD)	27.03.2013	27.03.2013	-2,8 %	6,0 %	-5,2 %	20,9 %	-1,1 %	137,5 %	206,0 %	6,8 %
Actions A-ACC (EUR) (hedged)	23.08.2023	23.08.2023	-4,7 %	3,9 %	-	-	-	-7,6 %	7,7 %	-2,9 %
Actions B-ACC (USD)	26.10.2022	26.10.2022	-3,7 %	6,0 %	-	-	-	-2,2 %	20,5 %	-0,6 %
B1-Actions ACC (EUR)	14.11.2023	14.11.2023	-6,9 %	2,7 %	-	-	-	-8,8 %	9,1 %	-3,7 %
Actions D-ACC (EUR)	04.05.2016	04.05.2016	-6,4 %	2,7 %	-5,1 %	24,0 %	-1,0 %	57,8 %	108,6 %	4,7 %
Actions E-ACC (EUR)	01.09.2000	11.09.2000	-6,6 %	2,7 %	-6,3 %	24,0 %	-1,3 %	137,6 %	336,1 %	3,4 %
Actions I-ACC (EUR)	23.08.2017	23.08.2017	-5,0 %	2,7 %	2,3 %	24,0 %	0,5 %	72,2 %	92,0 %	6,5 %
Actions W-ACC (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	-3,7 %	4,2 %	0,9 %	23,1 %	0,2 %	153,8 %	191,1 %	8,0 %
Actions Y (EUR)	25.09.2013	25.09.2013	-5,1 %	2,7 %	1,6 %	24,0 %	0,3 %	176,8 %	219,4 %	8,4 %
Actions Y-ACC (EUR)	25.03.2008	25.03.2008	-5,1 %	2,7 %	1,5 %	24,0 %	0,3 %	396,3 %	520,0 %	9,2 %
Actions Y-ACC (USD)	13.11.2019	13.11.2019	-1,9 %	6,0 %	-1,0 %	20,9 %	-0,2 %	31,1 %	55,4 %	4,3 %

* Indice de comparaison : FTSE Global Health & Pharmaceuticals (5 % Capped) jusqu'au 29.09.2006. Depuis cette date, l'indice est MSCI AC World Health Care (Net).
Indice de comparaison couvert en EUR : MSCI AC World Health Care (Net) Hedged to EUR.

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

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2026 : 1 108 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Au cours de la période de 12 mois, les secteurs cycliques ont progressé en dépit de la volatilité intermittente déclenchée par des tensions géopolitiques. La demande générée par l'intelligence artificielle (IA), les bénéfices élevés des sociétés et la stabilité des indicateurs macroéconomiques sont à l'origine de la performance des marchés, bien que les craintes liées aux valorisations des acteurs de l'IA et au conflit au Moyen-Orient aient provoqué d'importantes turbulences. Alors que, les États-Unis ont accepté un cadre moins contraignant au début de l'exercice concernant les droits de douane qu'ils imposaient à leurs principaux partenaires commerciaux, les actions ont avancé grâce à une diminution de l'incertitude commerciale. De septembre à décembre 2025, la Fed des États-Unis a baissé son taux directeur de 75 pb au total, déclenchant une nouvelle dynamique sur les marchés. Dans le cadre d'une décélération de l'inflation, les baisses des taux de la BCE et de la Banque d'Angleterre ont également amélioré la confiance des marchés. Néanmoins, les tensions géopolitiques ont dominé en début d'année 2026, car les États-Unis ont accentué leur agressivité envers le Venezuela, le Groenland et l'Iran. En mars, les marchés ont brutalement glissé en raison de l'escalade des tensions entre l'alliance américano-israélienne et l'Iran. En avril, les marchés ont fortement rebondi lorsque les tensions au Moyen-Orient se sont apaisées avec l'annonce d'un cessez-le-feu temporaire, et que les marchés se sont réorientés vers les actions de l'IA. Dans l'ensemble, les principaux marchés régionaux ont terminé l'exercice en hausse, les actions des marchés émergents, du Japon et des États-Unis enregistrant les meilleurs gains. Sur les marchés émergents, les actions technologiques associées à l'IA à Taiwan et en Corée ont déclenché cette reprise, tout comme des indicateurs macroéconomiques favorables et une politique encourageante en Chine. Au Japon, l'optimisme politique et les plans budgétaires en faveur de la croissance ont soutenu les marchés.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a généré des rendements absolus positifs solides et sa performance a été globalement similaire à celle de l'indice de comparaison. La sélection des titres dans les secteurs des services professionnels et des transports terrestres a augmenté la valeur du portefeuille, mais elle a réduit les rendements relatifs dans les secteurs des distributeurs et des sociétés de produits chimiques. Les participations dans les fournisseurs de matériel électrique Siemens Energy et Sandvik ont bien fonctionné, car la demande structurelle et l'amélioration de l'exécution ont soutenu des perspectives de bénéfices encourageantes. En revanche, le manque d'exposition à Caterpillar et GE Vernova a affaibli la performance car les prix de ces actions ont augmenté au cours de l'exercice. La société de produits chimiques Sika a fait preuve d'une certaine faiblesse dans le cadre d'une fragilité globale du secteur immobilier résidentiel.

Le gestionnaire suit toujours une approche d'allocation cohérente entre les secteurs des industries, des matériaux et de l'énergie, qui est globalement similaire à celle de la référence et axée sur le thème mondial de l'investissement en immobilisations. L'objectif consiste toujours à identifier les sociétés de haute qualité bénéficiant d'avantages concurrentiels durables, négociées à des valorisations raisonnables et traversant une période de transformation sous-estimée, ce qui entraîne un profil de risque-récompense asymétrique. Le portefeuille reflète une allocation équilibrée entre les opportunités de reprise cyclique et les thèmes structurels à long terme, y compris la recapitalisation industrielle, la relocalisation, l'électrification, l'adoption de l'IA et le développement des systèmes énergétiques, tout en maintenant une certaine rigueur en matière de qualité et de valorisation.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2026

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
Exxon Mobil	37 979 119	3,43
Union Pacific	36 748 098	3,32
Chevron	34 964 330	3,16
CSX	34 852 073	3,15
Linde	31 050 695	2,80
Siemens Energy	25 837 869	2,33
TotalEnergies	25 753 219	2,32
FedEx	23 999 971	2,17
Airbus	23 855 174	2,15
Sika (BR)	23 733 292	2,14

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2026

	Actif net (%)
États-Unis	51,91
Japon	11,48
France	7,71
Canada	6,19
Suisse	5,37
R.-U.	4,69
Allemagne	3,60
Irlande	2,33
Pays-Bas	2,15
Australie	1,85
Norvège	1,26
Brésil	0,59

Rendement total au 30.04.2026** Un an Cinq ans Depuis le lancement

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A (EUR)	01.09.2000	01.09.2000	34,6 %	34,7 %	95,9 %	82,6 %	14,4 %	533,7 %	408,5 %	7,5 %
Actions A (GBP)	08.09.2000	02.10.2000	36,7 %	36,7 %	94,5 %	81,3 %	14,2 %	831,7 %	641,6 %	9,1 %
Actions A (USD)	25.10.2023	25.10.2023	39,1 %	39,0 %	-	-	-	67,9 %	72,0 %	22,9 %
Actions A-ACC (EUR)	27.07.2022	27.07.2022	34,6 %	34,7 %	-	-	-	68,9 %	62,8 %	15,0 %
Actions A-ACC (HUF)	28.08.2024	28.08.2024	21,4 %	21,4 %	-	-	-	18,0 %	21,7 %	10,4 %
Actions A-ACC (USD)	25.10.2023	25.10.2023	39,0 %	39,0 %	-	-	-	67,8 %	72,0 %	22,9 %
Actions A-ACC (CZK) (hedged)	25.09.2024	25.09.2024	38,5 %	38,1 %	-	-	-	31,0 %	34,6 %	18,5 %
Actions A-ACC (PLN) (hedged)	25.09.2024	25.09.2024	40,3 %	39,8 %	-	-	-	34,2 %	37,7 %	20,3 %
B1-Actions ACC (EUR)	14.11.2023	14.11.2023	33,2 %	34,7 %	-	-	-	43,5 %	51,5 %	15,8 %
Actions E-ACC (EUR)	01.09.2000	11.09.2000	33,6 %	34,7 %	88,7 %	82,6 %	13,5 %	417,0 %	392,6 %	6,6 %
Actions I-ACC (EUR)	22.05.2024	22.05.2024	35,9 %	34,7 %	-	-	-	30,1 %	29,3 %	14,5 %
Actions W-ACC (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	37,9 %	36,7 %	103,0 %	81,3 %	15,2 %	266,0 %	211,1 %	11,3 %
Actions Y (EUR)	09.10.2013	09.10.2013	35,7 %	34,7 %	104,5 %	82,6 %	15,4 %	273,4 %	213,6 %	11,1 %
Actions Y (USD)	25.10.2023	25.10.2023	40,2 %	39,0 %	-	-	-	71,4 %	72,0 %	23,9 %
Actions Y-ACC (EUR)	25.03.2008	25.03.2008	35,7 %	34,7 %	104,4 %	82,6 %	15,4 %	383,4 %	268,3 %	9,1 %
Actions Y-ACC (USD)	09.03.2022	09.03.2022	40,3 %	39,0 %	-	-	-	87,1 %	73,6 %	16,3 %

* Indice de comparaison : FTSE Global Cyclical Sectors (5 % Capped) jusqu'au 29.09.2006. Depuis cette date, l'indice est Custom MSCI AC World Energy, Materials & Industrials (Net).

Indice de comparaison couvert en CZK : MSCI AC World Energy, Materials & Industrials (Net) Hedged to CZK.

Indice de comparaison couvert en PLN : MSCI AC World Energy, Materials & Industrials (Net) Hedged to PLN.

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

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2026 : 5 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Au cours de la période de 12 mois, les actions internationales ont progressé en dépit des accès de volatilité provoqués par des tensions géopolitiques. Les marchés ont profité de la demande suscitée par l'IA, des bénéfices élevés des sociétés, d'un apaisement des incertitudes commerciales et des baisses des taux d'intérêt de la Fed, de la BCE et de la Banque Angleterre dans le cadre d'un recul de l'inflation. Toutefois, la confiance a vacillé au début de l'année 2026, car les risques géopolitiques se sont aggravés en particulier au Moyen-Orient. En mars, les marchés ont brutalement chuté lors d'une aggravation des tensions entre l'alliance américano-israélienne et l'Iran et des inquiétudes soulevées par la croissance mondiale et l'inflation, avant de rebondir en avril après un cessez-le-feu temporaire et un regain d'intérêt des investisseurs pour les actions liées à l'IA. Dans l'ensemble, les principaux marchés régionaux ont terminé l'année en hausse, les actions des marchés émergents, du Japon et des États-Unis enregistrant les meilleurs gains.

Lancé le 23 avril 2026, le Compartiment ne dispose pas d'un historique de performance sur 12 mois. Le Compartiment cherche à générer une croissance du capital sur le long terme, en investissant au moins 70 % de ses actifs dans les actions des petites sociétés du monde entier, y compris des marchés émergents. La philosophie du gestionnaire du portefeuille repose sur le principe que le marché mondial des petites capitalisations est une catégorie d'actifs inefficace et plutôt ignorée. Ces conditions font émerger des opportunités intéressantes d'investissement dans des sociétés négociées à un prix fortement remisé par rapport à leur juste valeur fondamentale à long terme, ce qui représente une source potentielle de rendements élevés tout en assurant une diversification par rapport aux grandes capitalisations.

Soutenu par l'expertise et l'envergure de l'équipe de recherche mondiale de Fidelity Investments, le gestionnaire du portefeuille conserve un portefeuille d'environ 125 petites sociétés axées sur la qualité, chacune présentant d'excellentes caractéristiques de croissance tout en étant négociée à des valorisations intéressantes.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2026

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Innodisk	139 799	2,76
Sanmina	110 422	2,18
Advanced Energy Industries	104 617	2,07
Sterling Infrastructure	103 714	2,05
Resonac Holdings	103 062	2,04
Hokuhoku Financial Group	102 383	2,02
Carpenter Technology	90 567	1,79
Tapestry	87 224	1,72
Kingboard Holdings	83 442	1,65
Toho Titanium	83 087	1,64

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2026

	Actif net (%)
États-Unis	44,56
Japon	14,12
Canada	4,94
Province de Taiwan	4,09
R.-U.	3,69
Suède	3,06
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	2,42
Norvège	2,04
France	2,03
Corée	1,95
Finlandee	1,82
Nouvelle-Zélande	1,42

Rendement total au 30.04.2026**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A-ACC (USD)	23.04.2026	23.04.2026	-	-	-	1,1 %	0,6 %	-
Actions A-ACC (EUR)	23.04.2026	23.04.2026	-	-	-	0,9 %	0,5 %	-
Actions I-ACC (USD)	23.04.2026	23.04.2026	-	-	-	1,2 %	0,6 %	-
Actions W-ACC (GBP)	23.04.2026	23.04.2026	-	-	-	0,5 %	0,1 %	-
Actions Y-ACC (USD)	23.04.2026	23.04.2026	-	-	-	1,2 %	0,6 %	-
Actions Y-ACC (EUR)	23.04.2026	23.04.2026	-	-	-	0,9 %	0,5 %	-

* Indice de comparaison : MSCI ACWI Small Cap (Net) Index

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

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2026 : 30 343 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Au cours de la période de 12 mois, les actions internationales ont progressé en dépit de la volatilité intermittente déclenchée par des tensions géopolitiques. La demande générée par l'IA, les bénéfices élevés des sociétés et la stabilité des indicateurs macroéconomiques sont à l'origine des performances des marchés, bien que les craintes liées aux valorisations des acteurs de l'IA et au conflit au Moyen-Orient aient provoqué d'importantes turbulences. Alors que, les États-Unis ont accepté un cadre moins contraignant au début de l'exercice concernant les droits de douane qu'ils imposaient à leurs principaux partenaires commerciaux, les actions ont avancé grâce à une diminution de l'incertitude commerciale. De septembre à décembre 2025, la Fed des États-Unis a baissé son taux directeur de 75 pb au total, déclenchant une nouvelle dynamique sur les marchés. Dans le cadre d'une décélération de l'inflation, les baisses des taux de la BCE et de la Banque d'Angleterre ont également amélioré la confiance des marchés. Néanmoins, les tensions géopolitiques ont dominé en début d'année 2026, car les États-Unis ont accentué leur agressivité envers le Venezuela, le Groenland et l'Iran. En mars, les marchés ont brutalement glissé en raison de l'escalade des tensions entre l'alliance américano-israélienne et l'Iran qui a accentué les risques pour la croissance et l'inflation mondiales. En avril, les marchés ont fortement rebondi lorsque les tensions au Moyen-Orient se sont apaisées avec l'annonce d'un cessez-le-feu temporaire, et que les marchés se sont réorientés vers les actions de l'IA. Dans l'ensemble, les principaux marchés régionaux ont terminé l'exercice en hausse, les actions des marchés émergents, du Japon et des États-Unis enregistrant les meilleurs gains. Sur les marchés émergents, les actions technologiques associées à l'IA à Taiwan et en Corée ont déclenché cette reprise, tout comme des indicateurs macroéconomiques favorables et une politique encourageante en Chine. Au Japon, l'optimisme politique et les plans budgétaires en faveur de la croissance ont soutenu les marchés. D'un point de vue sectoriel, l'énergie et les TI ont fortement progressé, car les marchés ont anticipé une inflation prolongée plus élevée, portée par les prix du pétrole et les investissements soutenus dans l'infrastructure de l'IA.

Au cours de l'exercice annuel, le Compartiment a généré des rendements absolus élevés, mais il a été devancé par l'indice de comparaison. La non-détention de certaines sociétés très performantes du secteur des semi-conducteurs et de l'équipement pour semi-conducteurs a été préjudiciable, mais les actions sélectionnées dans ce segment ont contribué à la performance, tout comme les actions choisies dans le secteur du matériel informatique. La sélection des marchés, en particulier l'absence d'exposition aux sociétés de semi-conducteurs axées sur l'IA, a affaibli la performance relative. Nvidia, Broadcom, Micron Technology et SK Hynix ont notamment généré des rendements élevés grâce à la demande solide et persistante déclenchée par l'IA, en particulier sur les marchés des centres de données et des mémoires, parallèlement à des dépenses toujours importantes des sociétés. Les performances générées au cours de l'année étaient fortement concentrées sur ces secteurs du marché, ce qui a diminué les rendements relatifs au vu du positionnement plus sélectif du Compartiment. La participation dans le concepteur de logiciels de ressources humaines Workday a pesé sur la performance du Compartiment à cause de nombreux facteurs notamment des pressions sur les valorisations, des craintes sectorielles et macroéconomiques, un effet de contagion négatif provenant de ses pairs et des informations spécifiques à cette société concernant une restructuration. Côté positif, la sous-exposition au géant du logiciel Microsoft a contribué aux rendements relatifs, car les actions des concepteurs de logiciels ont glissé au vu des craintes liées à l'impact de l'IA générative sur leurs activités. La sous-pondération sur le géant des technologies grand public Apple a également soutenu la performance relative, car ses actions se sont repliées à cause de la livraison repoussée des iPhone pliants et du ralentissement de la croissance de l'App Store. La participation dans Alphabet a augmenté les rendements car ses actions ont été fortement réévaluées en raison d'une excellente mise en œuvre de l'innovation, en particulier dans l'infrastructure du cloud et de l'IA.

Le conflit au Moyen-Orient a entraîné une nouvelle volatilité sur les marchés mondiaux. Les événements géopolitiques peuvent réveiller l'aversion pour le risque à court terme et accentuer les fluctuations des marchés. Dans le secteur technologique, la volatilité pourrait être amplifiée par les doutes concernant les logiciels et les craintes persistantes liées au risque de perturbation de l'IA. Par conséquent, les variations des prix à court terme pourraient refléter une incertitude macroéconomique et des dynamiques sectorielles spécifiques, et non des changements des fondamentaux sous-jacents. Lors de la construction du portefeuille, le gestionnaire se concentre toujours sur les fondamentaux à long terme plutôt que sur les événements géopolitiques à court terme.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2026

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
Taiwan Semiconductor Manufacturing	2 796 923 416	9,22
Microsoft	1 784 967 349	5,88
Apple	1 614 423 664	5,32
Alphabet (A)	1 523 932 105	5,02
Amazon.com	1 265 700 969	4,17
Oracle	1 009 740 645	3,33
ASML Holding	934 051 746	3,08
Texas Instruments	917 597 517	3,02
Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B)	774 181 218	2,55
Intuit	643 935 750	2,12

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2026

	Actif net (%)
États-Unis	53,02
Province de Taiwan	9,22
Pays-Bas	7,17
Chine	5,11
Japon	4,20
Irlande	3,30
Suède	3,07
Corée	2,26
R.-U.	2,02
France	1,96
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	1,94
Suisse	1,89

Rendement total au 30.04.2026**			Un an		Cinq ans		Depuis le lancement			
Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A (EUR)	01.09.1999	30.09.1999	35,5 %	51,5 %	89,4 %	135,5 %	13,6 %	770,6 %	940,7 %	8,5 %
Actions A (GBP)	08.09.2000	02.10.2000	37,7 %	53,7 %	88,3 %	133,8 %	13,5 %	676,4 %	852,3 %	8,3 %
Actions A-ACC (EUR)	16.04.2015	16.04.2015	35,5 %	51,5 %	89,4 %	135,5 %	13,6 %	526,0 %	609,1 %	18,1 %
Actions A-ACC (HUF)	24.04.2019	24.04.2019	22,2 %	36,6 %	91,9 %	138,4 %	13,9 %	271,0 %	351,0 %	20,5 %
Actions A-ACC (SGD)	13.06.2018	13.06.2018	36,6 %	52,5 %	76,9 %	119,7 %	12,1 %	266,6 %	322,8 %	17,9 %
Actions A-ACC (USD)	09.04.2014	09.04.2014	40,0 %	56,4 %	84,7 %	129,5 %	13,1 %	709,6 %	816,4 %	18,9 %
Actions A-ACC (EUR) (hedged)	11.07.2018	11.07.2018	37,9 %	53,7 %	75,8 %	118,5 %	11,9 %	252,7 %	300,4 %	17,5 %
Actions A-ACC (CZK) (hedged)	24.04.2024	24.04.2024	39,6 %	55,2 %	-	-	-	48,9 %	72,9 %	21,8 %
Actions A-ACC (PLN) (hedged)	24.04.2024	24.04.2024	41,1 %	57,2 %	-	-	-	52,3 %	78,0 %	23,2 %

* Indice de comparaison : FTSE Global Information Technology (5 % Capped) jusqu'au 29.09.2006. Depuis cette date, l'indice est MSCI AC World Information Technology (Net).

Indice de comparaison couvert en EUR : MSCI AC World Information Technology Index (Net) Hedged to EUR.

Indice de comparaison couvert en CZK : MSCI AC World Information Technology Index (Net) Hedged to CZK.

Indice de comparaison couvert en PLN : MSCI AC World Information Technology Index (Net) Hedged to PLN.

Indice de comparaison couvert en CNY : MSCI AC World Information Technology Index (Net) Hedged to CNY.

Indice de comparaison couvert en SGD : MSCI AC World Information Technology Index (Net) Hedged to SGD.

Indice de comparaison couvert en USD : MSCI AC World Information Technology Index (Net) Hedged to USD.

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

Rendement total au 30.04.2026**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A-ACC (RMB) (hedged)	13.12.2023	13.12.2023	37,3 %	53,5 %	-	-	-	56,2 %	77,9 %	20,6 %
Actions A-ACC (SGD) (hedged)	11.10.2023	11.10.2023	37,2 %	53,1 %	-	-	-	72,6 %	99,9 %	23,8 %
Actions A-ACC (USD) (hedged)	03.06.2015	03.06.2015	40,9 %	57,8 %	96,0 %	143,4 %	14,4 %	612,8 %	712,5 %	19,7 %
Actions B-ACC (USD) (hedged)	22.03.2023	22.03.2023	39,6 %	57,8 %	-	-	-	94,9 %	150,1 %	23,9 %
B1-Actions ACC (EUR)	14.11.2023	14.11.2023	34,1 %	51,5 %	-	-	-	56,6 %	82,9 %	20,0 %
Actions D-ACC (EUR)	04.05.2016	04.05.2016	34,8 %	51,5 %	84,7 %	135,5 %	13,1 %	549,9 %	702,3 %	20,6 %
Actions E-ACC (EUR)	01.09.2000	11.09.2000	34,5 %	51,5 %	82,5 %	135,5 %	12,8 %	295,1 %	487,7 %	5,5 %
Actions I-ACC (EUR)	11.07.2017	11.07.2017	36,8 %	51,5 %	99,2 %	135,5 %	14,8 %	416,8 %	458,8 %	20,5 %
Actions I-ACC (GBP)	27.03.2024	27.03.2024	39,0 %	53,7 %	-	-	-	40,7 %	53,8 %	17,7 %
Actions I-ACC (USD)	16.08.2016	16.08.2016	41,4 %	56,4 %	94,1 %	129,5 %	14,2 %	556,3 %	616,0 %	21,4 %
Actions I-ACC (EUR) (hedged)	27.11.2019	27.11.2019	39,2 %	53,7 %	84,8 %	118,5 %	13,1 %	210,1 %	241,0 %	19,3 %
Actions I-CDIST (G) (EUR)	22.05.2024	22.05.2024	36,8 %	51,5 %	-	-	-	34,7 %	48,7 %	16,6 %
Actions W-ACC (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	38,7 %	53,7 %	96,3 %	133,8 %	14,4 %	1 008,0 %	1 020,5 %	21,9 %
Actions X-ACC (EUR)	11.10.2023	11.10.2023	37,9 %	51,5 %	-	-	-	72,4 %	89,7 %	23,8 %
Actions X-ACC (USD)	14.01.2026	14.01.2026	-	-	-	-	-	5,9 %	10,9 %	-
Actions Y (EUR)	12.09.2013	12.09.2013	36,6 %	51,5 %	97,6 %	135,5 %	14,6 %	996,5 %	1 090,0 %	20,9 %
Actions Y-ACC (EUR)	17.03.2008	17.03.2008	36,6 %	51,5 %	97,7 %	135,5 %	14,6 %	2 059,0 %	1 955,2 %	18,5 %
Actions Y-ACC (USD)	23.02.2017	23.02.2017	41,2 %	56,4 %	92,6 %	129,5 %	14,0 %	463,6 %	536,3 %	20,7 %
Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	15.09.2016	15.09.2016	39,1 %	53,7 %	83,4 %	118,5 %	12,9 %	453,9 %	504,7 %	19,5 %

* Indice de comparaison : FTSE Global Information Technology (5 % Capped) jusqu'au 29.09.2006. Depuis cette date, l'indice est MSCI AC World Information Technology (Net).

Indice de comparaison couvert en EUR : MSCI AC World Information Technology Index (Net) Hedged to EUR.

Indice de comparaison couvert en CZK : MSCI AC World Information Technology Index (Net) Hedged to CZK.

Indice de comparaison couvert en PLN : MSCI AC World Information Technology Index (Net) Hedged to PLN.

Indice de comparaison couvert en CNY : MSCI AC World Information Technology Index (Net) Hedged to CNY.

Indice de comparaison couvert en SGD : MSCI AC World Information Technology Index (Net) Hedged to SGD.

Indice de comparaison couvert en USD : MSCI AC World Information Technology Index (Net) Hedged to USD.

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

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2026 : 1 821 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Au cours de la période de 12 mois, les actions internationales ont progressé en dépit des accès de volatilité provoqués par les tensions géopolitiques. La demande générée par l'IA, les bénéfices élevés des sociétés, les données macroéconomiques encourageantes et le recul des préoccupations commerciales ont dynamisé les marchés, tandis que les baisses des taux totalisant 75 pb mises en place par la Fed entre septembre et décembre 2025 ont apporté un soutien supplémentaire. En Europe et au R.-U., les baisses des taux ont également amélioré les niveaux de confiance. Toutefois, de nouvelles tensions sont apparues au début de l'année 2026, impliquant les États-Unis, le Venezuela, le Groenland et l'Iran, ainsi que le Moyen-Orient dans son ensemble, et déclenchant une liquidation brutale sur les marchés en mars face aux risques pour la croissance et l'inflation. En avril, les marchés ont récupéré après un cessez-le-feu temporaire et un regain d'intérêt pour les actions de l'IA. Dans un tel environnement, les marchés émergents, le Japon et les États-Unis ont excellé. D'un point de vue sectoriel, l'énergie et les TI ont fortement progressé, car les marchés ont anticipé une inflation prolongée plus élevée, portée par les prix du pétrole et les investissements soutenus dans l'infrastructure de l'IA.

Le Compartiment a devancé l'indice de comparaison au cours de l'exercice. Ailleurs, la performance a découlé des stratégies multi-thématiques et climatiques, en raison de leur surpondération sur le secteur des industries. Toutefois, l'allocation sur la stratégie des services financiers mondiaux a affaibli les rendements à cause de sa sélection médiocre des titres bancaires. Au niveau thématique, le panier composé de la modernisation des réseaux électriques a contribué favorablement à la performance relative.

Le portefeuille vise une croissance du capital à long terme et investit dans les actions qui peuvent bénéficier des changements structurels ou pérennes des facteurs économiques et sociaux. Il peut s'agir de thèmes tels que les ruptures technologiques, les changements démographiques et le changement climatique. Au fil de l'année, l'allocation sur la stratégie des technologies mondiales et le panier dédié à l'IA ont été renforcés pour tirer parti de la forte dynamique des bénéfices. Cette décision a été financée en réduisant l'exposition à la stratégie des futurs leaders mondiaux pour diminuer le risque généré par les capitalisations moyennes, et en abandonnant le panier dédié aux sociétés de défense en raison des valorisations onéreuses et d'une perte de conviction. Les capitaux ont été redéployés vers la santé pour parer à une sous-pondération, et vers un nouveau panier consacré à la robotique et à l'automatisation qui a été créé en vue de refléter notre confiance dans les tendances à long terme de l'automatisation.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2026

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
NVIDIA	102 527 363	5,63
Taiwan Semiconductor Manufacturing	76 421 695	4,20
Microsoft	64 036 575	3,52
Siemens Energy	39 542 295	2,17
Amazon.com	35 523 120	1,95
Broadcom	31 491 440	1,73
Alphabet (A)	30 467 256	1,67
Apple	28 106 482	1,54
Advanced Micro Devices	27 991 968	1,54
Lam Research	27 377 288	1,50

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2026

	Actif net (%)
États-Unis	51,50
France	6,61
Province de Taiwan	5,83
Allemagne	4,15
R.-U.	4,11
Canada	3,73
Japon	3,34
Suisse	3,11
Pays-Bas	2,65
Chine	2,43
Danemark	1,77
Irlande	1,74

Rendement total au 30.04.2026**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A (USD)	31.12.1991	31.12.1991	33,1 %	31,0 %	29,2 %	66,1 %	5,3 %	907,0 %	1 415,3 %	7,0 %
Actions A (EUR)	16.02.2004	16.02.2004	28,8 %	26,9 %	32,6 %	70,4 %	5,8 %	355,0 %	590,8 %	7,1 %
Actions A-ACC (USD)	03.07.2006	03.07.2006	33,1 %	31,0 %	29,3 %	66,1 %	5,3 %	207,8 %	391,2 %	5,8 %
Actions A-ACC (EUR)	03.07.2006	03.07.2006	28,8 %	26,9 %	32,6 %	70,4 %	5,8 %	234,3 %	436,1 %	6,3 %
Actions A-ACC (HKD)	14.04.2021	14.04.2021	34,5 %	32,3 %	30,4 %	67,5 %	5,4 %	31,4 %	69,1 %	5,6 %
Actions A-ACC (HUF)	11.08.2021	11.08.2021	16,2 %	14,4 %	-	-	-	30,5 %	63,0 %	5,8 %
Actions D-ACC (EUR)	28.07.2021	28.07.2021	28,1 %	26,9 %	-	-	-	26,1 %	61,4 %	5,0 %
Actions E-ACC (EUR)	28.04.2021	28.04.2021	27,8 %	26,9 %	27,7 %	70,4 %	5,0 %	27,2 %	70,3 %	4,9 %
Actions I-ACC (USD)	14.04.2021	14.04.2021	34,4 %	31,0 %	36,0 %	66,1 %	6,3 %	37,2 %	67,6 %	6,5 %
Actions W (GBP)	28.04.2021	28.04.2021	31,9 %	28,8 %	37,6 %	69,2 %	6,6 %	37,0 %	69,1 %	6,5 %
Actions W-ACC (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	31,9 %	28,8 %	37,4 %	69,2 %	6,6 %	201,0 %	306,5 %	9,5 %
Actions Y (USD)	09.10.2013	09.10.2013	34,3 %	31,0 %	34,9 %	66,1 %	6,2 %	176,0 %	267,9 %	8,4 %
Actions Y (EUR)	09.10.2013	09.10.2013	29,9 %	26,9 %	38,4 %	70,4 %	6,7 %	217,6 %	323,9 %	9,6 %
Actions Y-ACC (USD)	14.07.2008	14.07.2008	34,3 %	31,0 %	34,9 %	66,1 %	6,2 %	236,7 %	367,7 %	7,1 %
Actions Y-ACC (EUR)	14.04.2021	14.04.2021	29,9 %	26,9 %	38,3 %	70,4 %	6,7 %	38,9 %	71,0 %	6,7 %

* Indice de comparaison : FTSE World jusqu'au 31.12.1997. Depuis cette date, l'indice est MSCI ACWI Index (Net).

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

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2026 : 64 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Au cours de la période de 12 mois, les marchés américains des actions ont dégagé des gains élevés grâce aux bénéfices résilients des sociétés et à l'enthousiasme continu pour les investissements dans l'IA malgré des accès de volatilité géopolitique et macroéconomique. Pendant la majeure partie de l'exercice, les sociétés technologiques et de semi-conducteurs à forte capitalisation sont restées à l'avant-scène du marché, tandis que les bénéficiaires de l'IA ont continué de générer les meilleurs rendements dans les indices. Ce groupe a contribué de manière disproportionnée à la performance, reflétant la création de bénéfices élevés et l'intérêt constant des investisseurs pour ce thème de croissance structurelle. Vers la fin de l'année 2025, la participation au marché a semblé s'élargir légèrement, car les progrès dans le domaine de l'IA ont accentué le risque de perturbation pour les sociétés gourmandes en connaissances mais pas en capitaux, même si les investisseurs ont remis en question les rendements générés par la hausse des dépenses en capital associées à l'IA. Cette situation a entraîné une rotation marquée vers des secteurs aux « actifs physiques » tels que l'énergie, les matériaux et les industries, qui sont considérés comme moins exposés aux perturbations de l'IA. Le conflit au Moyen-Orient a renforcé l'attrait des sociétés adossées à des actifs qui disposent d'un pouvoir de tarification durable dans le cadre d'un retour de l'inflation. Toutefois, cette rotation n'a pas duré, et en avril, les actions de croissance à très forte capitalisation étaient à nouveau en tête du marché, en particulier les acteurs technologiques et ceux liés à l'IA. Les événements géopolitiques, comme le conflit au Moyen-Orient, ont contribué par intermittence à la volatilité du marché, affaiblissant les prix de l'énergie et l'appétit pour le risque. Alors que ces épisodes ont entraîné des reculs à court terme et une rotation sectorielle, notamment vers les actifs énergétiques et défensifs, ils n'ont pas vraiment affecté la trajectoire du marché américain des actions au cours de l'exercice. Au cours du deuxième semestre 2025, la Fed est passée d'une politique de taux plafonds à une phase d'assouplissement, appliquant une série de baisses des taux alors que l'inflation baissait. Néanmoins, sa politique est restée assez restrictive dans l'ensemble, car elle a maintenu une orientation prudente basée sur les données, et a ralenti le rythme de son assouplissement au début de l'année 2026 face à un retour des pressions inflationnistes.

Le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison au cours de l'exercice, essentiellement à cause d'une sélection négative des actions dans le secteur de la santé, et des contributions modestes des secteurs des matériaux, des services de communication et de l'énergie. Le secteur de la santé est confronté à l'incertitude politique et réglementaire américaine, y compris des pressions inquiétantes sur les prix, ainsi qu'à la publication de bénéfices nuancés par les sociétés de soins gérés et de technologies médicales. Au niveau des actions, les principaux avoirs préjudiciables ont regroupé Boston Scientific, Planet Fitness et UnitedHealth. En revanche, le secteur des TI, en particulier les semi-conducteurs, a généré des rendements positifs, les participations dans Lam Research, Marvell Technology et KLA ayant avancé grâce à la confiance envers les bénéficiaires de l'infrastructure de l'IA. L'allocation sous-pondérée sur la finance a amélioré la valeur relative du portefeuille.

Le Compartiment a été réorienté le 13 avril 2026 passant d'une stratégie durable axée sur les États-Unis à une stratégie de valeur diversifiée au niveau mondial, ce qui a modifié son objectif et son univers d'investissement, ainsi que son profil de risque. Le portefeuille est désormais positionné comme un portefeuille « bottom-up » de titres à forte conviction, composé d'environ 40 à 60 actions, avec une diversification mondiale plus importante sur les marchés développés et émergents. Le positionnement actuel reflète une volonté d'identifier les bonnes sociétés négociées à des prix inférieurs à leur valeur intrinsèque, en mettant l'accent sur les sociétés de qualité, les opportunités découlant de changements et les valorisations intéressantes. Le portefeuille est créé avec un horizon d'investissement à long terme et un *active share* élevé, ce qui permet une répartition flexible des capitaux entre les régions et les secteurs. Les performances découlent essentiellement des fondamentaux de chaque action plutôt que du positionnement macroéconomique ou géographique. Au niveau sectoriel, le Compartiment est surpondéré dans les matériaux, la santé et les industries.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2026

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Berkshire Hathaway (B)	3 140 526	4,88
Alphabet (A)	2 280 930	3,54
TotalEnergies	1 781 865	2,77
JPMorgan Chase	1 762 310	2,74
Elevance Health	1 709 280	2,65
Diamondback Energy	1 684 452	2,62
Roche Holding	1 662 190	2,58
HDFC Bank ADR	1 521 727	2,36
Cheniere Energy	1 501 354	2,33
CSX	1 452 581	2,26

VENTILATION SECTORIELLE AU 30.04.2026

	Actif net (%)
Finance	24,10
Technologies de l'information	14,87
Santé	12,36
Industries	11,19
Matériaux	9,22
Énergie	7,72
Consommation courante	6,74
Consommation non essentielle	5,26
Services publics	3,73
Services de communication	3,33
Fonds de placement à capital variable	2,14

Rendement total au 30.04.2026**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A (USD)	01.03.2004	01.03.2004	19,3 %	27,1 %	17,4 %	76,5 %	3,3 %	337,3 %	714,6 %	6,9 %
Actions A-ACC (USD)	11.08.2021	11.08.2021	19,3 %	27,1 %	-	-	-	11,3 %	65,5 %	2,3 %
Actions A-ACC (EUR)	25.09.2006	25.09.2006	15,4 %	23,1 %	20,4 %	81,2 %	3,8 %	284,0 %	647,0 %	7,1 %
Actions A-ACC (EUR) (hedged)	11.08.2021	11.08.2021	16,7 %	23,8 %	-	-	-	-0,3 %	48,2 %	-0,1 %
Actions E-ACC (EUR)	10.11.2021	10.11.2021	14,6 %	23,1 %	-	-	-	-1,1 %	55,2 %	-0,2 %
Actions I-ACC (USD)	10.11.2021	10.11.2021	20,4 %	27,1 %	-	-	-	9,0 %	58,0 %	1,9 %
Actions Y-ACC (USD)	17.03.2008	17.03.2008	20,3 %	27,1 %	22,5 %	76,5 %	4,1 %	311,5 %	600,3 %	8,1 %
Actions Y-ACC (GBP)	11.08.2021	11.08.2021	18,2 %	24,9 %	-	-	-	18,3 %	68,9 %	3,6 %

* Indice de comparaison : MSCI ACWI Value Index (Net).

Indice de comparaison couvert en EUR : MSCI ACWI Value Index (Net) Hedged to EUR.

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

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2026 : 789 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Le marché boursier a fortement rebondi après la liquidation déclenchée par les droits de douane en avril 2025. En Chine continentale, les actions ont progressé grâce à la solidité des sociétés technologiques et aux mesures politiques et en dépit de la volatilité suscitée par les droits de douane, les tensions géopolitiques et les prix du pétrole. Les données économiques ont été nuancées, mais ont laissé entrevoir une stabilisation hésitante. À Hong Kong, les actions ont profité d'une forte activité d'introduction en bourse, d'une amélioration de la confiance dans le marché de l'immobilier résidentiel, de la stabilité des flux de capitaux et des bénéfices élevés. Le marché de Taiwan a excellé lors d'une reprise d'ordre technologique, car les investisseurs se sont concentrés sur le rôle que joue ce pays dans la chaîne d'approvisionnement mondiale du matériel informatique lié à l'IA. Les TI, les matériaux et l'énergie ont surperformé.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison, essentiellement en raison de la sélection des participations dans les secteurs des TI, de l'immobilier et des matériaux. La sous-pondération sur Xiaomi a été bénéfique, car son action s'est repliée par rapport à des plafonds historiques lors d'un affaiblissement des fondamentaux, notamment un cycle baissier des smartphones et une concurrence intense au sein du secteur des véhicules électriques (VE). Les sociétés taïwanaises associées à la construction de l'infrastructure de l'IA ont avancé grâce à la croissance de cette technologie et à des bénéfices élevés. Les positions dans MediaTek, Unimicron Technology et Gold Circuit Electronics ont renforcé la valeur du portefeuille, mais la sous-pondération sur Delta Electronics et Taiwan Semiconductor Manufacturing Company a pesé sur les rendements relatifs. Les pressions réglementaires à court terme sur les plateformes en ligne et les risques de désintermédiation liés à l'IA ont affaibli Trip.com Group et Full Truck Alliance.

Le gestionnaire se concentre sur les domaines susceptibles de générer une croissance de qualité durable pendant les trois à cinq prochaines années. En raison de la sélection « bottom-up » des actions, le Compartiment était surpondéré sur la Chine et sous-pondéré sur Hong Kong et Taiwan. Les actions sélectionnées dans les secteurs de la consommation et des industries ont compté parmi les principales participations du portefeuille. Les participations convaincantes comprenaient MediaTek, un géant taïwanais de la conception de puces, Contemporary Amperex Technology, un leader mondial des batteries pour VE et systèmes de stockage d'énergie, et China Mengniu Dairy, un grand producteur de produits laitiers opérant sur un marché duopolistique qui pourrait tirer parti du futur rebond du cycle du lait cru et du rééquilibrage de l'offre industrielle.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2026

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Taiwan Semiconductor Manufacturing	75 961 427	9,63
Tencent Holdings	68 903 550	8,74
Alibaba Group Holding (CN)	55 606 545	7,05
MediaTek	44 970 468	5,70
China Construction Bank (H)	33 965 743	4,31
Ping An Insurance Group Co of China (H)	20 377 153	2,58
Trip.com Group	18 990 631	2,41
Contemporary Amperex Technology (A)	18 865 298	2,39
Hon Hai Precision Industry	17 384 146	2,20
Bytedance	15 388 137	1,95

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2026

	Actif net (%)
Chine	53,39
Province de Taiwan	29,44
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	14,71
Irlande	1,90
Singapour	0,42
Bermudes	0,00

Rendement total au 30.04.2026**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A (USD)	01.10.1990	01.10.1990	36,4 %	42,4 %	-10,4 %	16,6 %	-2,2 %	4 017,0 %	4 314,7 %	11,0 %
Actions A (SGD)	09.07.2008	09.07.2008	33,1 %	38,9 %	-14,2 %	11,6 %	-3,0 %	192,0 %	207,1 %	6,2 %
Actions A-ACC (USD)	19.05.2015	19.05.2015	36,4 %	42,4 %	-10,5 %	16,6 %	-2,2 %	66,1 %	98,9 %	4,7 %
Actions A-ACC (EUR)	05.05.2016	05.05.2016	31,9 %	38,0 %	-8,1 %	19,7 %	-1,7 %	104,9 %	158,6 %	7,4 %
Actions A-ACC (NOK)	25.04.2018	25.04.2018	22,0 %	27,8 %	0,1 %	30,6 %	0,0 %	51,6 %	96,0 %	5,3 %
Actions D-ACC (EUR)	04.05.2016	04.05.2016	31,3 %	38,0 %	-10,4 %	19,7 %	-2,2 %	96,8 %	159,8 %	7,0 %
Actions E-ACC (EUR)	01.09.2000	11.09.2000	31,0 %	38,0 %	-11,5 %	19,7 %	-2,4 %	242,1 %	285,4 %	4,9 %
Actions I-ACC (USD)	16.03.2017	16.03.2017	37,8 %	42,4 %	-5,7 %	16,6 %	-1,2 %	90,3 %	112,4 %	7,3 %
Actions SR-ACC (SGD)	12.06.2015	12.06.2015	33,3 %	38,9 %	-13,3 %	11,6 %	-2,8 %	61,9 %	94,8 %	4,5 %
Actions Y-ACC (USD)	25.03.2008	25.03.2008	37,6 %	42,4 %	-6,5 %	16,6 %	-1,3 %	242,6 %	199,4 %	7,0 %

* Indice de comparaison : Hang Seng jusqu'au 30.04.2001 ; MSCI Golden Dragon plus 10% HSBC jusqu'au 29.06.2007 ; MSCI Golden Dragon (Net) jusqu'au 27.10.2025. Depuis cette date, l'indice est MSCI Golden Dragon 10/40 Index (Net).

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

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2026 : 321 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Au cours de la période de 12 mois, les actions ibériques ont généré d'excellents rendements positifs et ont dépassé leurs pairs européens. Les marchés ont profité des bénéfices solides des sociétés, d'une inflation en baisse et d'une meilleure visibilité budgétaire, notamment grâce à l'accord sur le budget 2026 de l'UE et aux engagements à augmenter les dépenses de défense, en particulier en Allemagne. Cette avancée s'est poursuivie jusqu'au début de l'année 2026, même si la volatilité a grimpé vers la fin du premier trimestre, car l'escalade des tensions au Moyen-Orient a déclenché un choc énergétique, accentuant les craintes en matière d'inflation, de sécurité énergétique et de perspectives politiques. En avril, les actions ont entamé une reprise partielle grâce à un vaste regain mondial de l'appétit pour le risque et à un démarrage encourageant de la saison de publication des bénéfices du premier trimestre, même si la prudence était toujours de mise face aux risques persistants liés aux droits de douane, à l'inflation et à l'approvisionnement énergétique.

Le Compartiment a généré des rendements positifs, mais il a été devancé par l'indice. La sélection négative des actions et le positionnement sectoriel ont affecté la performance relative. Dans l'arène financière, le portefeuille a maintenu son allocation importante sur les banques, mais il a conservé sa sous-pondération par rapport à la référence, ce qui s'est avéré défavorable, car les banques européennes ont dégagé de fortes performances pendant l'exercice. La sous-pondération sur CaixaBank a notamment érodé les rendements. La sélection des actions du secteur des services publics a été décevante, Redeia figurant parmi les plus préjudiciables. Dans l'univers de la consommation non essentielle, les participations dans Amadeus IT sont restées en deçà du marché dans le cadre du discours des « perdants de l'IA ». Toutefois, les fondamentaux restent intacts. En revanche, la sélection des actions dans le secteur des services de communication a été positive. La position dans Zegona Communications a amélioré la valeur relative, tandis que le manque d'exposition à Telefónica s'est également avéré bénéfique.

Le positionnement du portefeuille vise à tirer parti des opportunités suscitées par les actions espagnoles et portugaises par le biais d'une approche « bottom-up » diversifiée et agnostique. Les expositions géographiques découlent de la sélection des actions, et non des décisions d'allocation « top-down », et visent à identifier les sociétés dont la thèse d'investissement découle d'un changement de perception de la croissance, d'un catalyseur externe identifiable ou d'une transformation interne importante.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2026

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
Banco Santander (ES)	31 223 995	9,71
Iberdrola	22 348 429	6,95
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	21 293 973	6,63
Industria de Diseno Textil	20 194 672	6,28
Banco de Sabadell	16 240 081	5,05
EDP	14 645 076	4,56
Banco Comercial Portugal	12 673 174	3,94
Amadeus IT Group	11 888 576	3,70
EDP Renovaveis	11 450 520	3,56
Aena SME	10 546 521	3,28

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2026

	Actif net (%)
Espagne	82,58
Portugal	13,78
Brésil	1,30
R.-U.	0,95
Irlande	0,00

Rendement total au 30.04.2026**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

Catégorie d'Actions

	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A (EUR)	01.10.1990	01.10.1990	28,9 %	37,9 %	94,4 %	125,4 %	14,2 %	2 701,2 %	1 815,0 %	9,8 %
Actions A-ACC (EUR)	25.09.2006	25.09.2006	28,9 %	37,9 %	94,4 %	125,4 %	14,2 %	249,7 %	151,9 %	6,6 %
Actions E-ACC (EUR)	01.09.2000	11.09.2000	27,9 %	37,9 %	87,2 %	125,4 %	13,4 %	339,0 %	202,7 %	5,9 %
Actions I-ACC (EUR)	03.06.2016	03.06.2016	30,2 %	37,9 %	104,5 %	125,4 %	15,4 %	162,8 %	174,9 %	10,2 %
Actions Y-ACC (EUR)	17.03.2008	17.03.2008	30,0 %	37,9 %	102,9 %	125,4 %	15,2 %	248,3 %	143,5 %	7,1 %

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

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

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2026 : 2 152 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice considéré, les actions indiennes ont dégagé des rendements négatifs. Les investisseurs institutionnels étrangers ont été des vendeurs nets, alors que les investisseurs institutionnels domestiques ont été des acheteurs nets d'actions indiennes. Sur le front économique, l'inflation est légèrement redescendue sous les prévisions du marché en mars. Ce chiffre correspondait à la fourchette de tolérance de 2 % à 4 % de la Banque de réserve de l'Inde. La banque centrale a maintenu son taux de prise en pension (le taux auquel elle prête aux autres banques) à 5,25 %, tout en maintenant une position neutre. Parallèlement, l'indice HSBC des directeurs d'achat (PMI) pour le secteur tertiaire de l'Inde a augmenté en avril et a continué de progresser pour le 57^e mois consécutif. Le dernier chiffre publié fait état de la plus forte expansion depuis novembre de l'an dernier, stimulée par une hausse plus forte des nouvelles commandes et de la production. Toutefois, la croissance de la demande externe a baissé dans le cadre du conflit au Moyen-Orient et d'un léger recul du tourisme entrant. Parallèlement, les chiffres de l'emploi ont augmenté, ce qui a permis aux entreprises de réduire leur charge de travail en retard.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. Les banques privées de grande qualité ICICI Bank et HDFC Bank ont subi des pressions tandis que Five Star Business Finance, une firme financière ne proposant pas de services bancaires, a également pesé sur la performance. Côté positif, Fortis Healthcare, KEI Industries et Rubicon Research ont contribué à la performance.

L'évolution rapide des conditions macroéconomiques se poursuit, avec l'apparition régulière d'incertitudes. Néanmoins, la principale procédure d'investissement n'a pas changé et reste rigoureuse. Dans l'ensemble, le gestionnaire reste attaché à sa procédure d'investissement et à son biais sur la qualité, investissant sur un horizon à long terme dans des sociétés de croissance durables qui bénéficient des tendances de croissance structurelle de l'Inde, qui sont gérées par d'excellentes équipes de direction et qui sont négociées à des valorisations raisonnables. Le portefeuille maintient son approche défensive, avec une surpondération sur les firmes financières privées et les sociétés de consommation non essentielle, parmi lesquelles le gestionnaire découvre des opportunités de croissance structurelle à des prix plus raisonnables. Le portefeuille est sous-pondéré sur la consommation courante, les matériaux et l'énergie face à une croissance faible et à des valorisations élevées, et également à cause du fait que les intérêts des dirigeants ne coïncident pas avec ceux des actionnaires minoritaires.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2026

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
ICICI Bank ADR	102 206 615	4,75
ICICI Bank	99 991 653	4,65
HDFC Bank ADR	95 526 371	4,44
Fortis Healthcare	86 445 798	4,02
Kotak Mahindra Bank	82 976 681	3,86
Bharti Airtel	70 910 527	3,30
Axis Bank	70 727 103	3,29
Bajaj Finance	68 200 956	3,17
Reliance Industries	66 559 434	3,09
Sun Pharmaceutical Industries	65 968 049	3,07

VENTILATION SECTORIELLE AU 30.04.2026

	Actif net (%)
Finance	34,58
Consommation non essentielle	15,17
Santé	13,76
Industries	11,56
Technologies de l'information	6,99
Consommation courante	4,95
Services de communication	3,30
Énergie	3,09
Matériaux	2,83
Fonds de placement à capital variable	2,75
Immobilier	1,82

Rendement total au 30.04.2026**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A (USD)	23.08.2004	23.08.2004	-11,6 %	-9,8 %	21,5 %	38,4 %	4,0 %	623,7 %	824,8 %	9,6 %
Actions A (EUR)	23.08.2004	23.08.2004	-14,5 %	-12,6 %	24,7 %	42,0 %	4,5 %	650,4 %	862,3 %	9,7 %
Actions A (GBP)	23.08.2004	23.08.2004	-13,2 %	-11,3 %	23,8 %	41,0 %	4,4 %	863,8 %	1 135,2 %	11,0 %
Actions A (SGD)	27.08.2007	27.08.2007	-13,8 %	-12,0 %	16,5 %	32,5 %	3,1 %	89,7 %	131,8 %	3,5 %
Actions A-ACC (USD)	11.04.2018	11.04.2018	-11,6 %	-9,8 %	21,6 %	38,4 %	4,0 %	49,4 %	73,3 %	5,1 %
Actions A-ACC (RMB) (hedged)	24.04.2024	24.04.2024	-7,1 %	-2,9 %	-	-	-	-2,6 %	-1,5 %	-1,3 %
Actions E-ACC (EUR)	27.05.2020	27.05.2020	-15,2 %	-12,6 %	20,0 %	42,0 %	3,7 %	72,3 %	108,2 %	9,6 %
Actions I-ACC (USD)	25.10.2017	25.10.2017	-10,8 %	-9,8 %	27,8 %	38,4 %	5,0 %	68,5 %	75,4 %	6,3 %
Actions I-ACC (GBP)	09.02.2022	09.02.2022	-12,3 %	-11,3 %	-	-	-	6,4 %	14,6 %	1,5 %
Actions X-ACC (USD)	14.01.2026	14.01.2026	-	-	-	-	-	-11,2 %	-8,9 %	-
Actions Y (USD)	09.10.2013	09.10.2013	-10,9 %	-9,8 %	26,8 %	38,4 %	4,9 %	208,5 %	178,5 %	9,4 %
Actions Y (EUR)	12.09.2013	12.09.2013	-13,8 %	-12,6 %	30,1 %	42,0 %	5,4 %	268,2 %	234,0 %	10,9 %
Actions Y (GBP)	26.10.2009	26.10.2009	-12,4 %	-11,3 %	29,2 %	41,0 %	5,3 %	285,4 %	218,6 %	8,5 %
Actions Y-ACC (USD)	17.03.2008	17.03.2008	-10,9 %	-9,8 %	26,8 %	38,4 %	4,9 %	173,2 %	170,2 %	5,7 %
Actions Y-ACC (EUR)	21.10.2015	21.10.2015	-13,8 %	-12,6 %	30,1 %	42,0 %	5,4 %	102,0 %	110,9 %	6,9 %

* Indice de comparaison : MSCI India jusqu'au 30.04.2009. Depuis cette date, l'indice est MSCI India Capped 8% (Net).

Indice de comparaison couvert en CNY: MSCI India Capped 8% (Net) Hedged to CNY.

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

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2026 : 152 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, l'Indonésie a représenté le marché le moins performant de l'ASEAN, affaibli par des problèmes de gouvernance, une devise dépréciée et des sorties constantes de capitaux étrangers. La confiance des investisseurs s'est brutalement effondrée lorsque MSCI s'est inquiété des conditions d'investissement sur le marché et de la transparence des données en janvier 2026, ce qui a provoqué d'importants retraits de capitaux passifs, mais également actifs. En même temps, la roupie s'est dépréciée à des niveaux historiques face au dollar US, déclenchant plusieurs interventions de la Banque d'Indonésie et accentuant les pressions sur les actifs financiers domestiques.

Le Compartiment a devancé l'indice de comparaison au cours de l'exercice. La surperformance relative a profité de l'approche rigoureuse du gestionnaire qui évite les « actions mêmes » de faible qualité et onéreuses, gonflées par la dynamique du marché, telles que les sociétés Dian Swastatika Sentosa, Barito Renewables, GoTo Gojek et PT Chandra Asri Pacific, qui ont toutes été déclassées pendant l'exercice. Cela a reflété une vaste normalisation du marché indonésien, en partie grâce à une remise en question importante après l'évolution de l'indice MSCI, qui comprenait des valorisations excessives sur ces segments de qualité inférieure. Au niveau du Compartiment, ces gains ont été partiellement effacés par l'absence d'exposition du portefeuille à certaines autres « actions mêmes » telles que Barito Pacific et Bumi Resources Minerals. Au sein de la consommation courante, Maiora Indah et Indofood CBP Sukses ont également pesé sur les rendements. La croissance de leurs bénéfices a ralenti en 2025, et les deux entreprises ont annoncé de nouvelles baisses pour l'année 2026. Toutefois, nous pensons que l'ampleur du déclassement consécutif semble disproportionnée par rapport à la détérioration sous-jacente des fondamentaux. En dépit des défis opérationnels à court terme, nous sommes toujours convaincus par la solidité à long terme de ces franchises, soutenues par des marques établies, des positions de marché solides et des équipes de direction expérimentées. Parallèlement, la faiblesse de l'univers de consommation a été largement compensée au niveau sectoriel par nos participations dans Japfa Comfeed et Bumitama Agri.

Nous employons une approche d'investissement « bottom-up » basée sur les fondamentaux et soutenue par une sélection des actions, une analyse sectorielle et une évaluation de la durabilité. L'accent est mis sur l'identification des opportunités sous-évaluées qui présentent un profil risque/rendement intéressant. Le Compartiment est essentiellement surpondéré sur les secteurs de la finance, des industries, de l'immobilier et de la consommation.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2026

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Bank Central Asia	14 640 902	9,64
Bank Mandiri Persero	12 011 115	7,91
Astra International	10 473 791	6,90
Telkom Indonesia Persero	9 498 239	6,25
Bank Negara Indonesia Persero (L)	8 821 797	5,81
Adaro Andalan (ID)	7 274 904	4,79
Bank Rakyat Indonesia Persero	6 733 319	4,43
Indofood CBP Sukses Makmur	6 135 340	4,04
Mayora Indah	5 714 405	3,76
Indosat	5 447 779	3,59

VENTILATION SECTORIELLE AU 30.04.2026

	Actif net (%)
Finance	31,46
Consommation courante	15,15
Énergie	10,82
Services de communication	9,84
Industries	9,51
Matériaux	6,53
Consommation non essentielle	5,71
Immobilier	3,59
Santé	3,21
Services publics	1,77
Technologies de l'information	1,47
Fonds de placement à capital variable	0,00

Rendement total au 30.04.2026**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

Catégorie d'Actions

	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A (USD)	05.12.1994	05.12.1994	-5,4 %	-6,8 %	-12,1 %	-21,7 %	-2,5 %	129,2 %	28,7 %	2,7 %
Actions Y (USD)	09.10.2013	09.10.2013	-4,6 %	-6,8 %	-8,3 %	-21,7 %	-1,7 %	-2,2 %	-24,9 %	-0,2 %
Actions Y-ACC (USD)	25.03.2008	25.03.2008	-4,7 %	-6,8 %	-8,3 %	-21,7 %	-1,7 %	65,3 %	5,5 %	2,8 %

* Indice de comparaison : Jakarta Stock Exchange Composite jusqu'au 29.10.2010. Depuis cette date, l'indice est MSCI Indonesia IMI Capped 8% Index (Net).

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

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2026 : 425 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Au cours de la période de 12 mois close en avril 2026, les actions italiennes ont généré des gains élevés en dépit des conditions volatiles provoquées par les événements géopolitiques et l'incertitude macroéconomique. Les bénéfices élevés des sociétés, l'apaisement de l'inflation et l'amélioration de la visibilité budgétaire ont soutenu les marchés. Cette avancée s'est poursuivie jusqu'au début de l'année 2026, même si la volatilité a grimpé vers la fin du premier trimestre, car l'escalade des tensions au Moyen-Orient a déclenché un choc énergétique, accentuant les craintes en matière d'inflation, de sécurité énergétique et de perspectives politiques. En avril, les actions ont entamé une reprise partielle grâce à un vaste regain mondial de l'appétit pour le risque et à un démarrage encourageant de la saison de publication des bénéfices du premier trimestre, même si la prudence était toujours de mise face aux risques persistants liés aux droits de douane, à l'inflation et à l'approvisionnement énergétique.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. Les surpondérations sur les industries et la santé, et l'allocation sous-pondérée sur l'énergie ont pesé sur les rendements relatifs. Dans le secteur des technologies, la sélection des actions et un positionnement surpondéré ont augmenté la valeur du portefeuille. La sous-exposition à la consommation non essentielle a également été favorable. Au niveau individuel, l'allocation sous-pondérée sur le fabricant de câbles Prysmian a affaibli les rendements, alors que ces actions ont augmenté en raison de la modernisation des réseaux électriques et de la demande suscitée par l'IA. La sous-pondération sur la société de pétrole et de gaz Eni a affaibli la performance lorsque ces actions ont grimpé dans le cadre d'une hausse des prix du pétrole. En revanche, la sous-pondération sur le fabricant de voitures de luxe Ferrari a augmenté la valeur lorsque cette action s'est repliée à cause de pressions sur ses marges et de charges en hausse. La société de semi-conducteurs STMicroelectronics a apporté une contribution positive lors d'une amélioration de la demande en semi-conducteurs et des opportunités associées à l'IA et aux centres de données.

Les gestionnaires cherchent des opportunités parmi les sociétés italiennes affichant une valorisation intéressante, dont le potentiel de croissance est éclipsé par des difficultés à court terme ou une perception erronée des marchés. Ils ciblent également les entreprises affichant des caractéristiques durables fortes, y compris, sans s'y limiter, la gouvernance et la gestion supérieure des questions environnementales, sociales et de gouvernance.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2026

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
UniCredit (IT)	37 898 503	8,91
Intesa Sanpaolo	35 879 036	8,44
Banca Monte dei Paschi di Siena	30 473 114	7,17
STMicroelectronics (IT)	27 545 716	6,48
Enel	23 070 293	5,42
Eni	20 668 752	4,86
BPER Banca	18 698 422	4,40
Prysmian	18 539 059	4,36
A2A	17 084 280	4,02
Poste Italiane	16 789 204	3,95

VENTILATION SECTORIELLE AU 30.04.2026

	Actif net (%)
Finance	39,39
Industries	14,44
Technologies de l'information	11,68
Services publics	11,09
Consommation non essentielle	7,38
Énergie	7,02
Santé	3,13
Consommation courante	2,88
Fonds de placement à capital variable	2,11
Services de communication	0,92

Rendement total au 30.04.2026**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

Catégorie d'Actions

	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A (EUR)	01.10.1990	01.10.1990	24,8 %	31,3 %	100,7 %	127,5 %	14,9 %	1 888,9 %	1 070,2 %	8,8 %
Actions A-ACC (EUR)	07.05.2013	07.05.2013	24,8 %	31,3 %	100,8 %	127,5 %	15,0 %	235,9 %	316,2 %	9,8 %
Actions D-ACC (EUR)	04.05.2016	04.05.2016	24,2 %	31,3 %	95,7 %	127,5 %	14,4 %	157,5 %	249,3 %	9,9 %
Actions E-ACC (EUR)	19.03.2007	19.03.2007	23,9 %	31,3 %	93,3 %	127,5 %	14,1 %	84,9 %	117,7 %	3,3 %
Actions I-ACC (EUR)	27.02.2019	27.02.2019	26,1 %	31,3 %	111,3 %	127,5 %	16,1 %	178,7 %	180,4 %	15,4 %
Actions Y (EUR)	20.08.2015	20.08.2015	25,8 %	31,3 %	109,4 %	127,5 %	15,9 %	149,4 %	177,3 %	8,9 %
Actions Y-ACC (EUR)	22.10.2007	22.10.2007	25,8 %	31,3 %	109,5 %	127,5 %	15,9 %	153,7 %	117,0 %	5,2 %

* Indice de comparaison : Milan Banca Commerciale Italiana jusqu'au 31.12.2001. MSCI Provisional Italy (Net) jusqu'au 31.05.2002. MSCI Italy (Net) jusqu'au 29.07.2005. Milan MIB Telematico jusqu'au 29.05.2009. MSCI Italy 10/40 Net jusqu'au 31.05.2017. Depuis cette date, l'indice est FTSE Italia All Share Index (Net).

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

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2026 : 46 992 MILLIONS JPY

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, le marché des actions japonais a progressé, les indices Nikkei 225 et TOPIX ayant atteint des plafonds historiques à la clôture. Au début de l'année 2025, les craintes soulevées par les droits de douane américains et leur impact sur l'économie mondiale ont affaibli la confiance des investisseurs, mais la suspension de ces droits de douane, la progression des actions technologiques et la solidité des bénéfices des sociétés ont favorisé les actions par la suite. En juillet 2025, le président américain Donald Trump a annoncé un accord commercial avec le Japon, au titre duquel les droits de douane sur les importations du pays seront fixés à 15 %, un chiffre bien plus bas que le taux annoncé à l'origine. La bonne réaction du marché à la formation de la nouvelle administration de la Première ministre Sanae Takaichi a également soutenu les actions. À la fin de l'exercice considéré, le principal taux d'intérêt à court terme de la Banque du Japon atteignait 0,75 %, tandis que le yen s'était déprécié à environ 157 ¥ face au dollar US. Les fondamentaux sont restés encourageants. Au Japon, la saison de publication des bénéfices d'octobre à décembre 2025 s'est avérée favorable, les profits grimant de quelques points de pourcentage à un chiffre, tandis qu'une forte proportion de sociétés révisaient leurs prévisions annuelles à la hausse. Tous les secteurs ont affiché des rendements positifs au cours de l'exercice annuel ; l'énergie, les TI et les matériaux affichant les meilleurs résultats.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a enregistré des rendements absolus élevés, mais a été devancé par l'indice de comparaison. Dans les secteurs des appareils électriques, de l'information et des communications, la sélection des actions a pesé sur la performance globale, tandis que la sous-pondération sur les métaux non-ferreux a également affaibli les rendements relatifs. Les actions sélectionnées dans les segments de la construction et des aliments ont augmenté la valeur. Dans le secteur des appareils électriques, Sony Group et Fujitsu ont constitué des avoirs très préjudiciables. L'augmentation des coûts des puces mémoire a affaibli le prix de l'action de Sony. Les perspectives à plus long terme sont toutefois plus positives en raison d'une amélioration de la rentabilité du secteur des jeux et d'un potentiel de gains d'efficacité plus poussés grâce à l'adoption interne de l'IA. Fujitsu a également reculé, car les investisseurs ont réagi au risque de perturbation lié à l'IA et à la baisse des valorisations de ce secteur. Néanmoins, nous continuons d'observer des perspectives favorables à moyen terme pour cette action, portée par la demande de renouvellement des systèmes centraux et par des gains de productivité découlant de l'adoption interne de l'IA. Le manque d'exposition aux sociétés d'IA, telles que le fabricant d'équipements pour semi-conducteurs Advantest et l'investisseur technologique SoftBank Group, a également affaibli les rendements relatifs. Côté positif, l'entrepreneur général Kajima a excellé, car la croissance de ses bénéfices est censée perdurer grâce à un excellent carnet de commandes et à des prix fermes sur son marché domestique. De plus, les marges brutes de son activité de construction devraient s'améliorer. L'amélioration anticipée des rendements pour les actionnaires et les cessions prévues de certains actionnariats stratégiques ont soutenu l'expansion des multiples de valorisation. Ailleurs, Tokyo Ohka Kogyo et DISCO ont excellé, car leurs résultats et leurs prévisions ont renforcé la confiance dans la demande suscitée par l'IA dans le domaine de la production de semi-conducteurs de pointe. Le manque d'exposition à Nintendo, le fabricant de jeux vidéo, a également soutenu la performance relative.

Le Compartiment exploite les capacités de recherche différenciées et les meilleures idées des analystes de Fidelity pour obtenir un portefeuille qui promeut les caractéristiques durables. Le processus d'investissement reflète directement les meilleures idées durables de nos analystes au sein de l'univers des actions japonaises. Les plus grandes positions sectorielles portent notamment sur les appareils électriques, les banques et la construction. Mitsubishi UFJ Financial Group, Mizuho Financial Group et Hitachi figurent parmi les principales participations.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2026

	Valeur de marché (JPY)	Actif net (%)
Mitsubishi UFJ Financial Group	3 359 849 988	7,15
Hitachi	2 698 164 765	5,74
Mizuho Financial Group	2 554 793 847	5,44
Toyota Motor	1 675 571 475	3,57
ITOCHU	1 646 758 561	3,50
Sony Group	1 616 860 865	3,44
Keyence	1 589 035 698	3,38
Murata Manufacturing	1 543 729 111	3,29
Fuji Electric	1 287 566 865	2,74
Tokyo Electron	1 223 244 661	2,60

VENTILATION SECTORIELLE AU 30.04.2026

	Actif net (%)
Industries	28,73
Finance	20,79
Technologies de l'information	16,65
Consommation non essentielle	11,87
Matériaux	6,49
Consommation courante	5,15
Immobilier	3,91
Santé	2,87
Services de communication	2,08

Rendement total au 30.04.2026**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A (JPY)	01.10.1990	01.10.1990	29,7 %	43,0 %	66,6 %	121,8 %	10,7 %	224,4 %	331,0 %	3,4 %
Actions A (EUR)	16.02.2004	16.02.2004	14,2 %	26,1 %	19,3 %	58,7 %	3,6 %	112,0 %	312,0 %	3,4 %
Actions A (SGD)	15.05.2006	15.05.2006	15,1 %	27,0 %	11,3 %	48,1 %	2,2 %	2,5 %	92,3 %	0,1 %
Actions A-ACC (EUR)	03.07.2006	03.07.2006	14,2 %	26,1 %	19,2 %	58,7 %	3,6 %	55,3 %	186,2 %	2,2 %
Actions A-ACC (SGD) (SGD/JPY hedged)	27.04.2022	27.04.2022	30,4 %	27,0 %	-	-	-	81,5 %	66,9 %	16,0 %
Actions A-ACC (USD) (hedged)	10.01.2014	10.01.2014	34,4 %	48,2 %	95,8 %	164,8 %	14,4 %	222,6 %	381,0 %	10,0 %
Actions E-ACC (EUR)	01.09.2000	11.09.2000	13,4 %	26,1 %	14,9 %	58,7 %	2,8 %	-20,9 %	104,2 %	-0,9 %
Actions I-ACC (EUR)	24.03.2021	24.03.2021	15,4 %	26,1 %	25,3 %	58,7 %	4,6 %	22,1 %	54,2 %	4,0 %
Actions I-ACC (USD) (hedged)	24.03.2021	24.03.2021	35,0 %	48,2 %	104,4 %	164,8 %	15,4 %	103,7 %	162,7 %	15,0 %
Actions W-ACC (GBP)	14.04.2021	14.04.2021	17,0 %	28,0 %	23,5 %	57,6 %	4,3 %	18,1 %	52,1 %	3,4 %
Actions Y (EUR)	09.10.2013	09.10.2013	15,2 %	26,1 %	24,4 %	58,7 %	4,5 %	133,4 %	203,6 %	7,0 %
Actions Y-ACC (JPY)	22.10.2007	22.10.2007	30,8 %	43,0 %	73,8 %	121,8 %	11,7 %	122,6 %	258,9 %	4,4 %

* Indice de comparaison : TOPIX Total Return Index.

Indice de comparaison couvert en USD : TOPIX Total Return Index Hedged to USD.

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

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2026 : 4 189 MILLIONS JPY

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, le marché des actions japonais a progressé, les indices Nikkei 225 et TOPIX ayant atteint des plafonds historiques à la clôture. Au début de l'année 2025, les craintes soulevées par les droits de douane américains et leur impact sur l'économie mondiale ont affaibli la confiance des investisseurs, mais la suspension de ces droits de douane, la progression des actions technologiques et la solidité des bénéfices des sociétés ont favorisé les actions par la suite. En juillet 2025, le président américain Donald Trump a annoncé un accord commercial avec le Japon, au titre duquel les droits de douane sur les importations du pays seront fixés à 15 %, un chiffre bien plus bas que le taux annoncé à l'origine. La bonne réaction du marché à la formation de la nouvelle administration de la Première ministre Sanae Takaichi a également soutenu les actions. À la fin de l'exercice considéré, le principal taux d'intérêt à court terme de la Banque du Japon atteignait 0,75 %, tandis que le yen s'était déprécié à environ 157 ¥ face au dollar US. Les fondamentaux sont restés encourageants. Au Japon, la saison de publication des bénéfices d'octobre à décembre 2025 s'est avérée favorable, les profits grimpaient de quelques points de pourcentage à un chiffre, tandis qu'une forte proportion de sociétés révisaient leurs prévisions annuelles à la hausse. Tous les secteurs ont affiché des rendements positifs au cours de l'exercice annuel ; l'énergie, les TI et les matériaux affichant les meilleurs résultats.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a enregistré des rendements absolus élevés, mais a été devancé par l'indice de comparaison. Les sélections des titres dans les secteurs des services, de l'information et des communications ont affaibli les rendements, tout en ayant des répercussions positives sur la performance dans les segments des machines, des instruments de précision et du commerce de détail. L'action de Tokyo Electron a chuté après que le fabricant d'équipements de production de semi-conducteurs a revu ses résultats prévisionnels à la baisse au cours du troisième trimestre 2025. Une fuite d'informations confidentielles a amplifié cette correction. Toutefois, l'actualité consécutive sur le cycle des puces mémoire et les dépenses d'investissement dans les technologies de pointe et l'IA ont amélioré la croissance prévisionnelle de ses futurs bénéfices. Le manque d'exposition aux actions liées à l'IA, telles que le fabricant d'équipements pour semi-conducteurs Advantest et l'investisseur technologique SoftBank Group, a également affaibli les rendements relatifs. La participation dans le groupe de divertissement Anycolor a pesé sur les rendements lorsqu'il a revu à la baisse ses bénéfices prévisionnels pour l'ensemble de l'année. En dépit d'une hausse généralisée de ses ventes, la confiance des investisseurs s'est détériorée, car l'augmentation des coûts d'exploitation, les cessions de stocks et les dépréciations planifiées ont eu des répercussions négatives sur les bénéfices anticipés. La position dans Kioxia Holdings, le fabricant de mémoires flash NAND, a augmenté la valeur du portefeuille, car la demande croissante en stockage de données de la part des sociétés axées sur l'IA devrait entraîner une hausse des prix et donc une accélération de la croissance du chiffre d'affaires et des bénéfices. Dans le secteur du commerce de détail, Ryohin Keikaku, l'exploitant de la chaîne de magasins de grande distribution MUJI, a compté parmi les principaux avoirs préjudiciables de l'exercice.

Le Japon offre toujours une multitude de petites et moyennes capitalisations de croissance souvent négligées par les analystes. En tant que gestionnaires actifs installés dans ce pays, les gestionnaires du portefeuille ont l'opportunité d'investir dans des leaders mondiaux établis, et de découvrir des sociétés moins connues dans des secteurs où la faible couverture analytique peut souvent créer des opportunités intéressantes en raison de valorisations erronées. L'identification de sociétés peu recherchées qui disposent de sources de croissance particulières représente une source potentielle de rendements différenciés pour le Compartiment.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2026

	Valeur de marché (JPY)	Actif net (%)
Mitsui	127 912 644	3,05
Fukuoka Financial Group	126 914 523	3,03
77 Bank	125 233 799	2,99
Toyota Motor	120 600 502	2,88
Osaka Soda	109 784 407	2,62
Fast Retailing	109 078 849	2,60
MISUMI Group	108 102 860	2,58
Marubeni	107 479 415	2,57
Yokohama Financial Group	107 264 140	2,56
Rorze	104 207 654	2,49

VENTILATION SECTORIELLE AU 30.04.2026

	Actif net (%)
Industries	26,35
Consommation non essentielle	20,27
Technologies de l'information	15,28
Finance	12,70
Santé	7,60
Matériaux	6,89
Consommation courante	4,53
Immobilier	1,86
Services publics	1,70
Énergie	1,38

Rendement total au 30.04.2026**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A (JPY)	06.05.2014	06.05.2014	40,4 %	43,0 %	54,3 %	121,8 %	9,1 %	263,9 %	314,7 %	11,4 %
Actions I-ACC (JPY)	14.08.2006	14.08.2006	41,9 %	43,0 %	62,4 %	121,8 %	10,2 %	277,1 %	256,4 %	7,0 %
Actions Y-ACC (JPY)	06.05.2014	06.05.2014	41,5 %	43,0 %	60,9 %	121,8 %	10,0 %	301,4 %	314,7 %	12,3 %
Actions Y-ACC (EUR)	25.07.2016	25.07.2016	24,8 %	26,1 %	15,2 %	58,7 %	2,9 %	87,8 %	124,8 %	6,7 %
Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	06.05.2014	06.05.2014	43,3 %	44,7 %	71,3 %	140,9 %	11,4 %	296,7 %	326,9 %	12,2 %

* Indice de comparaison : TOPIX Total Return Index.

Indice de comparaison couvert en EUR : TOPIX Total Return Index Hedged to EUR.

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

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2026 : 573 522 MILLIONS JPY

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, le marché des actions japonais a progressé, les indices Nikkei 225 et TOPIX ayant atteint des plafonds historiques à la clôture. Au début de l'année 2025, les craintes soulevées par les droits de douane américains et leur impact sur l'économie mondiale ont pesé sur la confiance des investisseurs, mais une pause de ces droits de douane, la progression des actions technologiques et la solidité des bénéfices des sociétés ont soutenu les actions par la suite. En juillet 2025, le président américain Donald Trump a annoncé un accord commercial avec le Japon, au titre duquel les droits de douane sur les importations du pays seront fixés à 15 %, un chiffre bien plus bas que le taux annoncé à l'origine. La bonne réaction du marché à la formation de la nouvelle administration de la Première ministre Sanae Takaichi a également soutenu les actions. A la fin de l'exercice considéré, le principal taux d'intérêt à court terme de la Banque du Japon atteignait 0,75 %, tandis que le yen s'était déprécié à environ 157 ¥ face au dollar US. Les fondamentaux sont restés encourageants. Au Japon, la saison de publication des bénéfices d'octobre à décembre 2025 s'est avérée favorable, les profits grimpant de quelques points de pourcentage à un chiffre, tandis qu'une forte proportion de sociétés révisaient leurs prévisions annuelles à la hausse. Tous les secteurs ont affiché des rendements positifs au cours de l'exercice annuel ; l'énergie, les TI et les matériaux affichant les meilleurs résultats.

Au cours de l'exercice annuel, le Compartiment a dégagé des rendements absolus élevés et devancé l'indice de comparaison. L'excellente sélection des actions dans les secteurs de la construction et des métaux non ferreux a contribué aux rendements, mais le choix des actions et la sélection des marchés dans les secteurs des machines et du commerce de gros ont affaibli les rendements. Les positions dans les compagnies d'assurance ont pesé sur la performance au cours de périodes d'incertitudes macroéconomiques et politiques accrues, et lors d'un recul des rendements des titres à très long terme. La performance a été principalement entravée par Tokio Marine Holdings. Néanmoins, les fondamentaux restent solides et les actions conservent leur attrait en matière de rendement. Les sous-pondérations sur SoftBank Group, une société investissant dans les technologies, et sur Tokyo Electron, un groupe spécialisé dans les équipements pour semi-conducteurs, ont également freiné les rendements relatifs. Parallèlement, les participations dans les métaux non-ferreux ont augmenté la valeur du portefeuille. Les fabricants de câbles optiques Furukawa Electric et Sumitomo Electric Industries ont surperformé, car la publication de leurs résultats a montré que la demande liée aux investissements dans les centres de données et les télécommunications se traduisait par une augmentation de leurs bénéfices. Chez Furukawa Electric, l'augmentation des volumes et l'amélioration de la gamme de produits ont soutenu la rentabilité des solutions informatiques, tandis que la révision à la hausse des résultats prévisionnels laissait entrevoir une reprise plus durable. Sumitomo Electric Industries a également publié des résultats solides, la forte demande en fibre optique dans le secteur des télécommunications ayant favorisé l'amélioration de ses marges. Le sous-traitant en génie électrique Kinden a augmenté la valeur du portefeuille lorsqu'il a revu à la hausse ses prévisions de résultats annuels. Il a voulu refléter une augmentation de ses marges brutes, générées par une hausse des prix à la commande, une répercussion des coûts des travaux en cours et une augmentation des ventes de projets de redéveloppement à forte marge.

Le gestionnaire du portefeuille suit une approche de sélection des actions « bottom-up » ancrée dans une discipline d'évaluation, privilégiant les sociétés sous-évaluées par rapport à la solidité de leur bilan, à leur capacité à générer des flux de trésorerie et au potentiel de croissance de leurs bénéfices. Le Compartiment maintient un biais sur les actions de valeur, tout en conservant une exposition aux secteurs de croissance structurelle tels que l'IA et la défense. Le Compartiment reste concentré sur les sociétés de construction nationales, qui sont relativement à l'abri du cycle macroéconomique, ainsi que sur les actions financières, essentiellement les banques, qui sont plus cycliques. Kinden, Mitsubishi Electric et Yokohama Financial Group ont compté parmi les principales contributions à la performance.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2026

	Valeur de marché (JPY)	Actif net (%)
Mitsubishi Electric	30 525 001 239	5,32
Hitachi	29 556 970 102	5,15
Kinden	24 829 696 681	4,33
Sumitomo Mitsui Financial Group	24 505 739 760	4,27
Yokohama Financial Group	21 845 309 844	3,81
Toyota Motor	19 711 814 862	3,44
EXEO Group	19 410 579 204	3,38
Citizen Watch	19 177 993 712	3,34
ITOCHU	19 035 713 499	3,32
Furukawa Electric	18 942 001 905	3,30

VENTILATION SECTORIELLE AU 30.04.2026

	Actif net (%)
Industries	42,96
Finance	20,93
Technologies de l'information	11,97
Consommation non essentielle	7,91
Immobilier	5,28
Énergie	2,06
Services publics	2,01
Consommation courante	1,21
Matériaux	0,57
Santé	0,35
Services de communication	0,14

Rendement total au 30.04.2026**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
A2 Shares (JPY)	16.05.2025	30.01.2003	56,7 %	-	150,7 %	-	20,2 %	1 018,8 %	720,7 %	10,9 %
Actions A (EUR) (hedged)	28.03.2011	28.03.2011	58,4 %	44,7 %	166,8 %	140,9 %	21,7 %	506,9 %	445,6 %	12,7 %
Actions A-ACC (JPY)	18.09.2009	18.09.2009	56,7 %	43,0 %	150,7 %	121,8 %	20,2 %	542,5 %	411,7 %	11,8 %
Actions A-ACC (EUR)	23.02.2009	23.02.2009	38,0 %	26,1 %	79,3 %	58,7 %	12,4 %	485,0 %	346,5 %	10,8 %
Actions A-ACC (USD) (hedged)	10.01.2014	10.01.2014	61,6 %	48,2 %	193,0 %	164,8 %	24,0 %	408,9 %	365,6 %	14,1 %
Actions A-MCDIST (G) (JPY)	10.04.2024	10.04.2024	56,7 %	43,0 %	-	-	-	57,0 %	42,6 %	24,6 %
Actions A-MCDIST (G) (USD) (hedged)	10.04.2024	10.04.2024	62,0 %	48,2 %	-	-	-	68,4 %	55,1 %	28,9 %
Actions B (JPY)	23.01.2024	23.01.2024	55,1 %	43,0 %	-	-	-	67,3 %	55,4 %	25,5 %
Actions B-ACC (USD) (hedged)	22.11.2023	22.11.2023	60,3 %	48,2 %	-	-	-	90,1 %	84,3 %	30,1 %
Actions I-ACC (JPY)	28.02.2018	28.02.2018	58,3 %	43,0 %	163,7 %	121,8 %	21,4 %	228,1 %	157,8 %	15,7 %
Actions I-ACC (EUR)	26.06.2024	26.06.2024	39,3 %	26,1 %	-	-	-	45,6 %	30,1 %	22,6 %
Actions I-ACC (EUR) (hedged)	11.05.2022	11.05.2022	60,3 %	44,7 %	-	-	-	168,9 %	143,2 %	28,3 %
Actions I-QINCOME (G) (GBP)	10.05.2023	10.05.2023	41,6 %	28,0 %	-	-	-	72,0 %	52,7 %	20,0 %
Actions W-ACC (GBP)	27.05.2020	27.05.2020	41,4 %	28,0 %	86,1 %	57,6 %	13,2 %	120,1 %	71,5 %	14,2 %
Actions Y-ACC (JPY)	14.07.2008	14.07.2008	58,0 %	43,0 %	161,6 %	121,8 %	21,2 %	618,0 %	326,1 %	11,7 %
Actions Y-ACC (EUR)	03.06.2013	03.06.2013	39,2 %	26,1 %	87,2 %	58,7 %	13,4 %	294,3 %	203,7 %	11,2 %
Actions Y (EUR) (hedged)	28.02.2018	28.02.2018	59,9 %	44,7 %	177,3 %	140,9 %	22,6 %	232,6 %	173,1 %	15,9 %
Actions Y (USD) (hedged)	09.03.2022	09.03.2022	63,3 %	48,2 %	-	-	-	211,5 %	181,5 %	31,5 %

* Indice de comparaison : Russell Nomura Total Market Value Index jusqu'au 28.09.2012. MSCI Japan Value (Net) jusqu'au 30.01.2015. Depuis cette date, l'indice est TOPIX Total Return Index.

Indice de comparaison couvert en EUR : TOPIX Total Return Index Hedged to EUR.

Indice de comparaison couvert en USD : TOPIX Total Return Index Hedged to USD.

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

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2026 : 417 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, les actions latino-américaines ont progressé et dépassé l'ensemble des marchés émergents et développés. Le Brésil et le Mexique, les plus grands marchés de la région, ont affiché des rendements positifs. Les actions brésiliennes ont initialement glissé après l'annonce inattendue par l'administration américaine de droits de douane de 50 % sur les produits brésiliens, mais elles ont récupéré par la suite grâce aux premières baisses de taux d'intérêt depuis près de deux ans. Les actions mexicaines ont également généré de solides performances, soutenues par une appréciation de la devise, une demande domestique solide et un assouplissement continu de la politique monétaire de la banque centrale, Banxico. Les petits marchés, notamment le Pérou, le Chili et la Colombie, ont également affiché des gains solides.

Le Compartiment a dégagé des rendements positifs, mais il a été dépassé par l'indice de comparaison. Au niveau géographique, la sélection des titres au Brésil et aux États-Unis a pesé sur les rendements, mais ces pertes ont été compensées par le positionnement du Compartiment sur ces marchés. Parallèlement, la sélection des actions et la surexposition au Pérou, et les participations canadiennes (via une exposition aux mines) ont soutenu la performance. Une sous-pondération sur le brésilien Petrobras (pétrole et gaz) et des participations financières comme Banco do Brasil et AGI ont pesé sur les rendements. La banque régionale mexicaine a également limité les gains. Concernant l'exposition aux matériaux, Aura Minerals (mines d'or et de cuivre) au Brésil, Buenaventura (société d'exploitation aurifère) au Pérou et la société Ero Copper (mines de cuivre) cotée en bourse au Canada ont renforcé les gains.

Les gestionnaires suivent une approche « bottom-up », à forte conviction basée sur la croissance de qualité et axée sur l'idée que les sociétés qui présentent une excellente génération de trésorerie et des bilans solides sont les opportunités les plus intéressantes pour les investisseurs de moyen à long terme. L'arène financière représente la plus forte position absolue. Nous détenons plusieurs grandes banques et sociétés de services financiers de premier plan au Brésil, telles que Nubank, Banco do Brasil et Inter & Co (la société de portefeuille de l'application bancaire Banco Inter). Le Compartiment présente également une exposition à plusieurs actions financières mexicaines, notamment Regional Bank et le prêteur de microfinancement Gentera. Dans le secteur des matériaux, le producteur de minerai de fer, Vale, et le groupe minier de cuivre, Grupo Mexico, comptent parmi les principales participations du portefeuille.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2026

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
NU Holdings (KY)	31 912 001	7,66
Petroleo Brasileiro (Pref'd)	29 687 866	7,12
Vale	20 483 509	4,92
Banco do Brasil	19 532 103	4,69
Gentera	15 861 622	3,81
Grupo Mexico (B)	15 723 574	3,77
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	15 568 934	3,74
Inter & Co (A)	15 483 384	3,72
XP (A)	13 986 141	3,36
Regional	11 538 321	2,77

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2026

	Actif net (%)
Brésil	66,02
Mexique	16,10
Canada	5,79
Irlande	5,50
Chili	2,74
Pérou	2,16
Panama	1,81
États-Unis	1,51
Colombie	0,49

Rendement total au 30.04.2026**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A (USD)	09.05.1994	25.05.1994	44,3 %	51,8 %	38,7 %	82,2 %	6,8 %	465,8 %	1 096,4 %	5,6 %
Actions A-ACC (USD)	19.05.2015	19.05.2015	44,3 %	51,8 %	38,6 %	82,2 %	6,8 %	51,8 %	91,3 %	3,9 %
Actions A-ACC (EUR)	16.04.2015	16.04.2015	39,7 %	47,1 %	42,2 %	87,0 %	7,3 %	42,5 %	76,3 %	3,3 %
Actions D-ACC (EUR)	04.05.2016	04.05.2016	39,0 %	47,1 %	38,8 %	87,0 %	6,8 %	67,8 %	122,9 %	5,3 %
Actions E-ACC (EUR)	01.09.2000	11.09.2000	38,6 %	47,1 %	37,0 %	87,0 %	6,5 %	211,1 %	533,9 %	4,5 %
Actions I-ACC (USD)	20.02.2017	20.02.2017	45,9 %	51,8 %	46,1 %	82,2 %	7,9 %	65,7 %	84,4 %	5,6 %
Actions W-ACC (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	43,1 %	49,2 %	47,4 %	85,7 %	8,1 %	94,9 %	127,3 %	5,6 %
Actions Y (USD)	09.10.2013	09.10.2013	45,6 %	51,8 %	44,8 %	82,2 %	7,7 %	39,7 %	64,4 %	2,7 %
Actions Y (EUR)	13.12.2017	13.12.2017	40,9 %	47,1 %	48,5 %	87,0 %	8,2 %	50,8 %	76,3 %	5,0 %
Actions Y-ACC (USD)	25.03.2008	25.03.2008	45,6 %	51,8 %	44,6 %	82,2 %	7,7 %	49,4 %	69,1 %	2,2 %
Actions Y-ACC (EUR)	13.12.2017	13.12.2017	40,8 %	47,1 %	48,5 %	87,0 %	8,2 %	50,4 %	76,3 %	5,0 %

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

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

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2026 : 9 109 MILLIONS SEK

Analyse du Gestionnaire

Au cours de la période de 12 mois close en avril 2026, les marchés nordiques des actions ont dégagé de solides rendements positifs, globalement conformes à ceux des actions européennes, malgré des incertitudes géopolitiques et macroéconomiques élevées. Les marchés ont profité des bénéfices solides des sociétés, d'une inflation en baisse et d'une meilleure visibilité budgétaire, notamment grâce à un accord sur le budget 2026 de l'UE et aux engagements à augmenter les dépenses liées à la défense dans toute l'Europe. Cette avancée s'est poursuivie jusqu'au début de l'année 2026, même si la volatilité a grimpé lorsque l'aggravation des tensions au Moyen-Orient a déclenché un choc énergétique, accentuant les risques en matière d'inflation et de sécurité énergétique. En avril, les actions ont partiellement rebondi, dans le cadre d'une amélioration de la prise de risque et d'un excellent démarrage de la saison de publication des bénéfices.

Le Compartiment a devancé son indice de comparaison, grâce à son approche d'investissement à contre-courant axée sur les valorisations, ainsi qu'à une sélection solide des actions et un excellent positionnement sectoriel sur les secteurs de l'énergie, des transports industriels, des matériaux et de certaines expositions cycliques. Dans le secteur de l'énergie, Neste, Subsea 7 et BW Energy ont profité d'une augmentation de leurs marges de raffinage, des prix du pétrole plus fermes et d'une amélioration de l'activité d'investissement « offshore ». Les participations dans les sociétés de transport maritime, notamment Okeanis Eco Tankers et TORM, ont également généré d'excellentes performances, les marchés des transports maritimes étant soutenus par les bouleversements géopolitiques, les perturbations commerciales liées aux sanctions et l'offre limitée de navires. La non-détention de Novo Nordisk a représenté le facteur le plus favorable aux rendements relatifs, car cette action a reculé suite à des résultats prévisionnels prudents, des pressions concurrentielles croissantes et des craintes concernant les prix. En revanche, Betsson a glissé à cause d'un durcissement de la réglementation en Turquie et de sa rentabilité inquiétante. Lindex Group a également affaibli les rendements, car le marché a désapprouvé ses projets de scission de l'activité des grands magasins Stockmann. Ailleurs, GN Store Nord a diminué les rendements à cause d'une perte de confiance envers son secteur et d'une faible demande des consommateurs.

Grâce à une évaluation rigoureuse et à des contrôles de risque solides, le gestionnaire du portefeuille s'attache à identifier les sociétés sous-pondérées dont les fondamentaux s'améliorent, notamment les situations particulières, les opportunités de redressement et les sociétés de croissance à long terme sous-évaluées. Cette approche différenciée vise à tirer parti des écarts de valorisation entre les secteurs et les styles d'investissement plutôt qu'à répliquer les pondérations des indices. Au niveau sectoriel, le Compartiment reste surpondéré sur la consommation non essentielle et sur l'énergie.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2026

	Valeur de marché (SEK)	Actif net (%)
Vestas Wind Systems	476 245 740	5,23
Evolution	462 670 149	5,08
Nordea Bank	452 124 109	4,96
Carlsberg (B)	391 415 356	4,30
Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B)	364 393 531	4,00
Okeanis Eco Tankers	312 740 533	3,43
Telenor	311 100 635	3,42
GN Store Nord	304 729 361	3,35
Betsson	300 996 336	3,30
Elektro	290 224 374	3,19

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2026

	Actif net (%)
Suède	35,07
Norvège	15,86
Danemark	15,59
Finlande	14,81
R.-U.	7,33
Grèce	3,43
Bermudes	2,76
Canada	1,50

Rendement total au 30.04.2026**			Un an		Cinq ans		Depuis le lancement			
Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A (SEK)	01.10.1990	01.10.1990	43,1 %	19,9 %	85,8 %	59,6 %	13,2 %	7 235,1 %	4 546,0 %	12,8 %
Actions A-ACC (SEK)	25.09.2006	25.09.2006	43,2 %	19,9 %	85,9 %	59,6 %	13,2 %	507,0 %	498,1 %	9,6 %
Actions A-ACC (EUR)	07.05.2013	07.05.2013	44,6 %	21,1 %	74,1 %	49,7 %	11,7 %	292,1 %	250,4 %	11,1 %
Actions A-ACC (USD) (hedged)	10.01.2014	10.01.2014	43,5 %	19,3 %	101,5 %	53,0 %	15,0 %	346,8 %	289,8 %	12,9 %
Actions I-ACC (EUR)	09.07.2025	09.07.2025	-	-	-	-	-	32,3 %	16,4 %	-
Actions Y (SEK)	28.02.2018	28.02.2018	44,3 %	19,9 %	93,8 %	59,6 %	14,2 %	157,2 %	144,0 %	12,3 %
Actions Y-ACC (SEK)	25.03.2008	25.03.2008	44,3 %	19,9 %	93,9 %	59,6 %	14,2 %	535,5 %	447,9 %	10,8 %
Actions Y-ACC (EUR)	25.04.2018	25.04.2018	45,8 %	21,1 %	81,8 %	49,7 %	12,7 %	146,1 %	130,9 %	11,9 %
Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	08.11.2017	08.11.2017	41,8 %	16,4 %	91,4 %	38,3 %	13,9 %	142,7 %	106,9 %	11,0 %

* Indice de comparaison : FTSE Nordic Index jusqu'au 29/07/2024, FTSE Nordic 10% Capped jusqu'au 10/04/2026. Depuis cette date, l'indice est VINX All Share Index (Net).

Indice de comparaison couvert en USD : VINX All Share USD Hedged Index (Net).

Indice de comparaison couvert en EUR : VINX All Share EUR Hedged Index (Net).

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

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2026 : 1 113 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, les actions régionales ont avancé en dépit de l'incertitude soulevée par les droits de douane et de l'aggravation des tensions géopolitiques. La confiance des investisseurs s'est améliorée lorsque les États-Unis ont entamé des négociations commerciales avec leurs principaux partenaires. Ultérieurement, l'escalade des tensions entre l'alliance américano-israélienne et l'Iran a provoqué une augmentation des prix du pétrole, accentuant les craintes inflationnistes. Les marchés axés sur les technologies, tels que Taïwan et la Corée du Sud, ont généré des gains élevés, tandis que les actions chinoises ont dégagé des rendements modestes en dépit d'une amélioration des données économiques publiées au début de l'année 2026 et des objectifs de croissance favorables du 15^e plan quinquennal. Les actions australiennes ont profité de la solidité des matières premières, tandis que les marchés japonais ont progressé dans l'attente de la mise en place de réformes favorables à la croissance. Dans la région ASEAN, les actions indonésiennes se sont repliées quand MSCI a signalé des problèmes de transparence du marché et des restrictions sur les opérations, sapant le moral des investisseurs.

Le Compartiment a devancé l'indice de comparaison au cours de l'exercice. La sélection des actions dans les secteurs des matériaux et des TI a fortement augmenté les rendements. Unimicron Technology, Elite Material et Samsung Electronics ont notamment progressé, soutenus par la demande en IA et l'amélioration de la visibilité des bénéfices sur toute la chaîne d'approvisionnement des semi-conducteurs de la région. Ailleurs, Vitzrocell et Moneytree ont également augmenté la valeur du portefeuille. En revanche, le manque d'exposition à SK Hynix et la sous-pondération sur TSMC ont affaibli les rendements relatifs. La non-détention de Delta Electronics a également limité les gains.

Le gestionnaire préfère détenir des sociétés dont les perspectives de croissance structurelle sont élevées et les fondamentaux solides, et celles qui affichent des valorisations intéressantes. L'orientation porte sur les innovateurs qui gagnent des parts de marché dans des secteurs associés à la consommation, aux technologies et à la santé. Unimicron Technology profite de la hausse de la demande en IA et en calcul haute performance, soutenue par son leadership dans les substrats ABF avancés et l'amélioration de sa gamme de produits. Dialog Axiata, soutenue par la numérisation continue et la création d'un excellent flux de trésorerie, est bien placée pour capter la croissance à long terme de la consommation de données au Sri Lanka grâce à sa plateforme mobile et haut débit leader sur le marché.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2026

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Taiwan Semiconductor Manufacturing	106 493 016	9,56
Samsung Electronics	67 076 112	6,02
Tencent Holdings	18 052 066	1,62
Unimicron Technology	16 821 129	1,51
Dialog Axiata	14 068 094	1,26
MediaTek	13 773 243	1,24
Elite Material	12 178 125	1,09
ASE Technology Holding	11 989 153	1,08
Fujibo Holdings	11 822 035	1,06
PDD Holdings ADR	11 143 586	1,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2026

	Actif net (%)
Japon	23,11
Province de Taïwan	18,06
Corée	17,69
Australie	11,24
Chine	11,18
Indonésie	5,64
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	2,84
Singapour	2,69
Sri Lanka	1,79
Irlande	1,59
Vietnam	1,13
Inde	0,73

Rendement total au 30.04.2026**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A (USD)	10.01.1994	10.01.1994	55,9 %	47,2 %	18,8 %	41,2 %	3,5 %	526,0 %	345,3 %	5,8 %
Actions A (SGD)	09.04.2014	09.04.2014	52,1 %	43,5 %	13,8 %	35,1 %	2,6 %	125,6 %	153,9 %	7,0 %
Actions A (USD) (hedged)	03.06.2015	03.06.2015	62,4 %	55,3 %	54,3 %	92,0 %	9,1 %	139,0 %	197,9 %	8,3 %
Actions A-ACC (EUR)	02.06.2008	02.06.2008	50,8 %	42,6 %	21,9 %	44,9 %	4,0 %	264,0 %	248,3 %	7,5 %
Actions A-ACC (HUF)	20.08.2015	20.08.2015	36,1 %	28,5 %	23,5 %	46,6 %	4,3 %	152,6 %	178,6 %	9,0 %
Actions A-ACC (RMB) (RMB/USD hedged)	22.11.2023	22.11.2023	51,9 %	38,5 %	-	-	-	59,9 %	67,1 %	21,2 %
Actions E-ACC (EUR)	08.10.2014	08.10.2014	49,7 %	42,6 %	17,4 %	44,9 %	3,3 %	118,4 %	167,0 %	7,0 %
Actions I-ACC (USD)	20.02.2017	20.02.2017	57,5 %	47,2 %	25,1 %	41,2 %	4,6 %	117,2 %	122,1 %	8,8 %
Actions W-ACC (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	54,5 %	44,6 %	26,4 %	43,8 %	4,8 %	192,3 %	205,8 %	9,2 %
Actions Y (USD)	09.10.2013	09.10.2013	57,3 %	47,2 %	24,0 %	41,2 %	4,4 %	168,3 %	148,9 %	8,2 %
Actions Y-ACC (USD)	17.03.2008	17.03.2008	57,2 %	47,2 %	24,0 %	41,2 %	4,4 %	271,8 %	205,8 %	7,5 %
Actions Y-ACC (EUR)	12.09.2013	12.09.2013	52,2 %	42,6 %	27,1 %	44,9 %	4,9 %	210,1 %	185,6 %	9,4 %

* Indice de comparaison : FTSE World Pacific jusqu'au 30.09.1999. MSCI AC Pacific (Gross) jusqu'au 30.01.2001. Depuis cette date, l'indice est MSCI AC Pacific (Net).
Indice de comparaison couvert en USD : MSCI AC Pacific (Net) Hedged to USD.

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

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2026 : 428 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Au cours de la période de 12 mois close en avril 2026, les actions européennes ont généré des rendements positifs en dépit de conditions volatiles découlant des événements géopolitiques et de l'incertitude macroéconomique. Les marchés ont profité des bénéfices solides des sociétés, d'une inflation en baisse et d'une meilleure visibilité budgétaire, notamment grâce à l'accord sur le budget 2026 de l'UE et aux engagements à augmenter les dépenses de défense, en particulier en Allemagne. Cette avancée s'est poursuivie jusqu'au début de l'année 2026, même si la volatilité a grimpé vers la fin du premier trimestre, car l'escalade des tensions au Moyen-Orient a déclenché un choc énergétique, accentuant les craintes en matière d'inflation, de sécurité énergétique et de perspectives politiques. En avril, les actions ont entamé une reprise partielle grâce à un vaste regain mondial de l'appétit pour le risque et à un démarrage encourageant de la saison de publication des bénéfices du premier trimestre, même si la prudence était toujours de mise face aux risques persistants liés aux droits de douane, à l'inflation et à l'approvisionnement énergétique. Dans un tel climat, la BCE a baissé ses taux d'intérêt directeurs à 2,0 % en 2025 et n'a plus modifié sa politique par la suite, répétant que ses futures décisions politiques dépendraient des données et que ces dernières seraient appréciées à chaque réunion.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. Les positionnements sur la santé (surpondération) et l'énergie (absence d'exposition) ont affaibli la performance, tout comme la sélection des actions financières. En revanche, la sélection des actions et la sous-pondération sur les services de communication ont augmenté la valeur du portefeuille. Le manque d'exposition à l'immobilier a également été profitable. Au niveau des actions, le leader du diagnostic in vitro bioMérieux, la société de produits de luxe Hermès, le fabricant d'isolants Rockwool et le concepteur de logiciels SAP ont constitué les principaux freins à la performance. Parmi les participations les plus performantes, citons les sociétés du secteur financier, notamment Commerzbank, BBVA et AIB Group.

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

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2026

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
ASML Holding	40 412 544	9,45
Enel	18 668 473	4,36
Siemens	17 716 635	4,14
Allianz	17 648 541	4,13
Legrand	17 325 389	4,05
Air Liquide	17 214 463	4,02
Banco Santander (ES)	15 509 370	3,63
L'Oreal	14 223 971	3,33
Intesa Sanpaolo	12 879 388	3,01
SAP	12 168 747	2,85

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2026

	Actif net (%)
Allemagne	26,98
France	22,17
Pays-Bas	16,33
Espagne	8,74
Italie	7,38
R.-U.	3,83
Suisse	3,31
Danemark	2,43
Irlande	2,11
Norvège	1,83
Finlandee	1,72
Belgique	1,56

Rendement total au 30.04.2026**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A (EUR)	10.02.2021	10.02.2021	9,5 %	19,1 %	29,5 %	60,3 %	5,3 %	37,8 %	73,2 %	6,3 %
Actions A-ACC (EUR)	12.12.2005	12.12.2005	9,5 %	19,1 %	29,5 %	60,3 %	5,3 %	179,1 %	240,4 %	5,2 %
Actions A-ACC (HUF)	09.12.2020	09.12.2020	-1,3 %	7,4 %	31,1 %	62,2 %	5,6 %	47,0 %	84,1 %	7,4 %
Actions E-ACC (EUR)	12.12.2005	12.12.2005	8,6 %	19,1 %	24,7 %	60,3 %	4,5 %	139,6 %	240,4 %	4,4 %
Actions I-ACC (EUR)	27.11.2019	27.11.2019	10,6 %	19,1 %	36,2 %	60,3 %	6,4 %	62,0 %	77,8 %	7,8 %
Actions W-ACC (GBP)	22.07.2020	22.07.2020	12,1 %	20,8 %	34,1 %	59,1 %	6,1 %	53,6 %	83,1 %	7,7 %
Actions X-ACC (EUR)	28.10.2020	28.10.2020	11,5 %	19,1 %	41,9 %	60,3 %	7,2 %	85,0 %	113,0 %	11,8 %
Actions Y-ACC (EUR)	22.10.2007	22.10.2007	10,4 %	19,1 %	35,1 %	60,3 %	6,2 %	146,2 %	166,9 %	5,0 %

* Indice de comparaison : MSCI Europe (Net) jusqu'au 29.10.2019. Depuis cette date, l'indice est MSCI EMU (Net).

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

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2026 : 7 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Au cours de la période de 12 mois, les actions internationales ont progressé en dépit des accès de volatilité découlant des tensions géopolitiques. Les marchés ont été soutenus par la demande suscitée par l'IA, les bénéfices élevés des sociétés, une diminution de l'incertitude commerciale et les baisses des taux d'intérêt de la Fed, de la BCE et de la Banque Angleterre dans le cadre d'une réduction de l'inflation. Toutefois, la confiance a vacillé au début de l'année 2026, car les risques géopolitiques se sont aggravés en particulier au Moyen-Orient. En mars, les marchés ont brutalement chuté lors d'une aggravation des tensions entre l'alliance américano-israélienne et l'Iran et des inquiétudes soulevées par la croissance mondiale et l'inflation, avant de rebondir en avril après un cessez-le-feu temporaire et un regain d'intérêt des investisseurs pour les actions liées à l'IA. Dans l'ensemble, les principaux marchés régionaux ont terminé l'exercice en hausse, les actions des marchés émergents, du Japon et des États-Unis enregistrant les meilleurs gains.

Le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison pendant l'exercice. La surexposition du Compartiment au secteur de la santé a limité les gains. Dans le secteur des TI, les allocations sur Taiwan Semiconductor Manufacturing Company (TSMC) et LAM Research ont généré les meilleures performances, soutenues par la construction de l'infrastructure de l'IA et les signes d'une reprise cyclique plus large dans le secteur des semi-conducteurs. Toutefois, l'exposition au fabricant d'équipements médicaux Boston Scientific a freiné les gains.

L'approche d'investissement de l'équipe de gestion du portefeuille cible les sociétés qui favorisent la transition vers une économie durable et contribuent aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations Unies (ONU). En substance, ils pensent que les sociétés qui relèvent les plus grands défis environnementaux et sociaux en contribuant favorablement aux ODD des Nations Unies devraient obtenir des rendements plus élevés et plus durables au fil du temps. Ces franchises de qualité présentent des caractéristiques ESG favorables, des fondamentaux financiers intéressants et/ou une rentabilité du capital investi durable ou en phase d'amélioration, une équipe de direction solide dont les intérêts sont alignés sur ceux des actionnaires, et des valorisations incontournables. Le Compartiment investit dans les sociétés qui facilitent l'atteinte des ODD dans les secteurs des industries, des TI, des services publics et de la santé – des sociétés alignées sur des thèmes de croissance structurelle et capables d'avoir une incidence environnementale et sociétale mesurable. TSMC, la position active la plus importante du portefeuille, combine un avantage concurrentiel différencié dans la fabrication de l'IA – un leadership dans les nœuds de gravure de pointe et des partenariats étroits avec des concepteurs mondiaux de puces – avec une forte visibilité de son chiffre d'affaires et des marges structurellement élevées, soutenues par son envergure et son pouvoir de fixation des prix. Cette société contribue également à certains ODD des Nations Unies grâce à des engagements clairs en matière d'efficacité énergétique, de sources d'électricité renouvelables, de gestion responsable de l'eau et de renforcement des normes de la chaîne d'approvisionnement. Nvidia et Microsoft comptent parmi les positions absolues les plus importantes du portefeuille.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2026

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Taiwan Semiconductor Manufacturing	480 316	6,71
NVIDIA	461 587	6,45
Microsoft	360 873	5,04
NextEra Energy	280 140	3,91
SSE	280 109	3,91
RenaissanceRe Holdings	221 961	3,10
Epiroc (B)	182 600	2,55
Kingspan Group (IE)	180 715	2,52
Contemporary Amperex Technology (A)	179 896	2,51
Daifuku	169 799	2,37

VENTILATION SECTORIELLE AU 30.04.2026

	Actif net (%)
Technologies de l'information	35,55
Industries	24,25
Finance	11,95
Santé	11,13
Services publics	9,37
Consommation non essentielle	3,64
Matériaux	2,30
Fonds de placement à capital variable	1,54
Consommation courante	0,20

Rendement total au 30.04.2026**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A-ACC (USD)	26.04.2023	26.04.2023	22,8 %	31,0 %	-	-	37,3 %	75,4 %	11,1 %
Actions A-ACC (EUR)	26.04.2023	26.04.2023	18,8 %	26,9 %	-	-	29,1 %	65,2 %	8,8 %
Actions E-ACC (EUR)	26.04.2023	26.04.2023	17,9 %	26,9 %	-	-	26,3 %	65,2 %	8,1 %
Actions I-ACC (USD)	26.04.2023	26.04.2023	24,1 %	31,0 %	-	-	41,9 %	75,4 %	12,3 %
Actions I-ACC (EUR)	26.04.2023	26.04.2023	20,1 %	26,9 %	-	-	33,5 %	65,2 %	10,1 %
Actions I-ACC (GBP)	26.04.2023	26.04.2023	21,9 %	28,8 %	-	-	30,2 %	61,0 %	9,2 %
Actions W-ACC (GBP)	26.04.2023	26.04.2023	21,8 %	28,8 %	-	-	29,3 %	61,0 %	8,9 %
Actions Y-ACC (USD)	26.04.2023	26.04.2023	23,8 %	31,0 %	-	-	40,8 %	75,4 %	12,0 %
Actions Y-ACC (EUR)	26.04.2023	26.04.2023	19,8 %	26,9 %	-	-	32,5 %	65,2 %	9,8 %

* Indice de comparaison : MSCI ACWI Index (Net).

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

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2026 : 242 MILLIONS CHF

Analyse du Gestionnaire

Au cours de la période de 12 mois, les actions suisses, à l'instar de leurs homologues européennes, ont généré des rendements positifs, malgré un climat volatil découlant des événements géopolitiques et de l'incertitude macroéconomique. Les marchés ont profité des bénéfices solides des sociétés, d'une inflation en baisse et d'une meilleure visibilité budgétaire, notamment grâce à un accord sur le budget 2026 de l'UE et aux engagements à augmenter les dépenses de défense. Cette avancée s'est poursuivie jusqu'au début de l'année 2026, même si la volatilité a grimpé vers la fin du premier trimestre, car l'escalade des tensions au Moyen-Orient a déclenché un choc énergétique, accentuant les craintes en matière d'inflation, de sécurité énergétique et de perspectives politiques. En avril, les actions ont entamé une reprise partielle grâce à un vaste regain mondial de l'appétit pour le risque et à un démarrage encourageant de la saison de publication des bénéfices du premier trimestre, même si la prudence était toujours de mise face aux risques persistants liés aux droits de douane, à l'inflation et à l'approvisionnement énergétique.

Le Compartiment a généré des rendements positifs, mais il a été devancé par l'indice. La sous-performance a découlé du positionnement sectoriel, tandis que la sélection des titres s'est avérée positive. Au niveau sectoriel, la performance a été nuancée dans l'univers financier, mais les pertes provoquées par la sélection des titres ont été compensées par une surpondération sur ce secteur. Au sein de l'arène financière, les gestionnaires de patrimoine Partners Group et VZ Holding ont constitué les avoirs les plus préjudiciables aux rendements relatifs. La position sous-pondérée dans la santé a également pesé sur les rendements relatifs. Des sociétés de santé telles que Tecan et Novartis (sous-pondération) ont freiné les gains. Côté positif, la sélection des actions dans le secteur de la consommation courante et le positionnement sur la consommation non essentielle ont augmenté la performance relative. Parmi les positions les plus payantes, citons les actions de consommation de Callebaut et d'Avolta, tandis que la sous-pondération sur le groupe agroalimentaire Nestlé a également renforcé la valeur du portefeuille.

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

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2026

	Valeur de marché (CHF)	Actif net (%)
Roche Holding	21 067 254	8,71
Nestle	17 245 785	7,13
Novartis	16 995 344	7,02
UBS Group	13 688 841	5,66
ABB (CH)	11 482 753	4,75
Swiss Re	11 252 373	4,65
Lonza Group	10 504 543	4,34
Sandoz Group	10 061 310	4,16
Aryzta (CH)	8 764 579	3,62
VZ Holding	8 432 597	3,48

VENTILATION SECTORIELLE AU 30.04.2026

	Actif net (%)
Santé	32,98
Finance	20,36
Consommation courante	13,43
Industries	12,48
Technologies de l'information	7,13
Matériaux	6,97
Consommation non essentielle	3,37
Immobilier	1,88

Rendement total au 30.04.2026**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

Catégorie d'Actions

	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A (CHF)	13.02.1995	13.02.1995	6,4 %	11,1 %	5,1 %	26,5 %	1,0 %	722,2 %	660,5 %	7,0 %
Actions A-ACC (CHF)	25.09.2006	25.09.2006	6,4 %	11,1 %	5,1 %	26,5 %	1,0 %	88,2 %	135,8 %	3,3 %
Actions Y-ACC (CHF)	25.03.2008	25.03.2008	7,3 %	11,1 %	9,8 %	26,5 %	1,9 %	124,7 %	163,9 %	4,6 %

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

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

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2026 : 270 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Au cours de la période de 12 mois, les actions mondiales ont progressé en dépit des accès de volatilité provoqués par les tensions géopolitiques. Les marchés ont été soutenus par la demande suscitée par l'IA, les bénéfices élevés des sociétés, une diminution de l'incertitude commerciale et les baisses des taux d'intérêt de la Fed, de la BCE et de la Banque Angleterre dans le cadre d'une réduction de l'inflation. Toutefois, la confiance a vacillé au début de l'année 2026, car les risques géopolitiques se sont aggravés en particulier au Moyen-Orient. En mars, les marchés ont brutalement chuté lors d'une aggravation des tensions entre l'alliance américano-israélienne et l'Iran et des inquiétudes soulevées par la croissance mondiale et l'inflation, avant de rebondir en avril après un cessez-le-feu temporaire et un regain d'intérêt des investisseurs pour les actions liées à l'IA. Dans l'ensemble, les principaux marchés régionaux ont terminé l'exercice en hausse, les actions des marchés émergents, du Japon et des États-Unis enregistrant les meilleurs gains.

Le Compartiment a devancé l'indice de comparaison au cours de l'exercice. Une surpondération sur les TI a soutenu les rendements. Toutefois, une sélection des actions médiocre dans le secteur des communications a annulé ces gains. Dans le secteur des TI, les allocations sur Unimicron et Samsung Electronics ont été particulièrement bénéfiques grâce à la construction de l'infrastructure de l'IA et aux signes d'une vaste reprise cyclique dans le secteur des semi-conducteurs. En revanche, l'allocation sur SAP a déçu en raison du discours du marché sur les « perdants de l'IA ». La position sous-pondérée sur Alphabet Inc a également freiné les gains.

Les gestionnaires du portefeuille s'attachent à identifier les points d'inflexion dans les structures du secteur technologique, les modèles d'entreprise et les cycles technologiques, afin de créer un portefeuille mondial équilibré qui capte la croissance partout où elle se manifeste. En construisant un portefeuille d'actions ayant atteint différentes étapes de leur cycle, le Compartiment devrait générer des rendements supérieurs au fil du temps, l'implantation des gestionnaires de portefeuille à la fois à Londres et à Hong Kong offrant une vision véritablement mondiale des structures de l'offre et de la demande dans le secteur technologique. Il en ressort un portefeuille concentré comprenant entre 40 et 70 idées d'investissement à forte conviction qui couvrent toute la chaîne de valeur technologique mondiale.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2026

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
NVIDIA	25 220 110	9,34
Microsoft	24 223 195	8,97
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	20 788 699	7,70
Alphabet (A)	17 686 949	6,55
Broadcom	12 873 101	4,77
Meta Platforms (A)	12 420 029	4,60
Apple	9 101 895	3,37
Samsung Electronics	9 016 519	3,34
SK Hynix	7 022 961	2,60
ASML Holding	6 978 072	2,59

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2026

	Actif net (%)
États-Unis	55,39
Province de Taiwan	16,56
Chine	7,79
Corée	7,09
Pays-Bas	5,00
Suisse	1,59
Allemagne	1,43
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	1,17
Suède	1,14
Japon	0,81
R.-U.	0,76
Irlande	0,68

Rendement total au 30.04.2026**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A-ACC (USD)	28.10.2020	28.10.2020	56,2 %	37,8 %	28,2 %	74,7 %	5,1 %	59,2 %	122,5 %	8,8 %
Actions A (EUR)	10.02.2021	10.02.2021	51,1 %	33,5 %	31,3 %	79,3 %	5,6 %	32,0 %	87,8 %	5,5 %
Actions A-ACC (EUR)	11.12.2018	11.12.2018	51,1 %	33,5 %	31,4 %	79,3 %	5,6 %	141,7 %	160,0 %	12,7 %
Actions A-ACC (HUF)	09.12.2020	09.12.2020	36,4 %	20,4 %	33,1 %	81,5 %	5,9 %	49,4 %	105,7 %	7,7 %
Actions A-ACC (EUR) (hedged)	29.01.2021	29.01.2021	54,2 %	35,3 %	23,3 %	67,6 %	4,3 %	31,1 %	83,9 %	5,3 %
Actions A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)	29.01.2021	29.01.2021	54,4 %	30,2 %	29,4 %	68,6 %	5,3 %	36,6 %	85,7 %	6,1 %
Actions A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)	29.01.2021	29.01.2021	56,6 %	32,3 %	33,2 %	66,5 %	5,9 %	40,4 %	86,0 %	6,7 %
Actions E-ACC (EUR)	13.05.2020	13.05.2020	50,0 %	33,5 %	26,6 %	79,3 %	4,8 %	77,5 %	141,2 %	10,1 %
Actions I-ACC (USD)	28.10.2020	28.10.2020	57,8 %	37,8 %	35,0 %	74,7 %	6,2 %	68,5 %	122,5 %	9,9 %
Actions I-ACC (EUR)	11.12.2018	11.12.2018	52,7 %	33,5 %	38,4 %	79,3 %	6,7 %	160,8 %	160,0 %	13,9 %
Actions W-ACC (GBP)	27.02.2019	27.02.2019	54,8 %	35,4 %	36,3 %	78,0 %	6,4 %	143,5 %	150,3 %	13,2 %
Actions Y (EUR)	11.12.2018	11.12.2018	52,4 %	33,5 %	37,2 %	79,3 %	6,5 %	157,6 %	160,0 %	13,7 %
Actions Y-ACC (USD)	28.10.2020	28.10.2020	57,4 %	37,8 %	33,7 %	74,7 %	6,0 %	66,7 %	122,5 %	9,7 %
Actions Y-ACC (EUR)	11.12.2018	11.12.2018	52,4 %	33,5 %	37,1 %	79,3 %	6,5 %	157,4 %	160,0 %	13,7 %
Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	29.01.2021	29.01.2021	55,4 %	35,3 %	28,4 %	67,6 %	5,1 %	36,9 %	83,9 %	6,2 %

* Indice de comparaison : MSCI All Country World Communications Services (Net) jusqu'au 30.09.2019 ; MSCI ACWI Index (Net) jusqu'au 12/04/2026. Depuis cette date, l'indice est MSCI ACWI IT plus MSCI ACWI Communication Services (Net).

Indice de comparaison couvert en EUR : MSCI ACWI Information Technology + Communication Services Index (Net) to EUR.

Indice de comparaison couvert (CZK/USD) : MSCI ACWI Information Technology + Communication Services Index (Net) USD Cross Hedged to CZK.

Indice de comparaison couvert (PLN/USD) : MSCI ACWI Information Technology + Communication Services Index (Net) USD Cross Hedged to PLN.

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

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2026 : 136 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, la Thaïlande a représenté le marché le plus performant de l'ASEAN grâce à l'amélioration de ses perspectives de croissance, à la reprise des exportations et du tourisme, et à un contexte politique national relativement stable. Après l'annonce d'une croissance du PIB de 2,4 % en 2025, la confiance des investisseurs envers la Thaïlande s'est nettement améliorée, car ce chiffre supérieur aux attentes a incité le gouvernement à maintenir ses prévisions de croissance pour 2026. La Thaïlande a en outre profité de son positionnement relatif au sein de l'ASEAN. Alors que les problèmes de gouvernance prenaient de l'ampleur en Indonésie et que l'incertitude politique persistait aux Philippines, les investisseurs régionaux et internationaux se sont intéressés de plus en plus à la Thaïlande, attirés par sa situation macroéconomique plus stable et ses perspectives de bénéfices en hausse.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. Les positions dans les actions des TI et de l'énergie ont fortement contribué aux rendements. Dans un tel climat, notre sous-pondération sur Delta Electronics (Thai) a freiné les rendements relatifs, car cette action a encore profité de la vaste dynamique thématique de l'IA pour les alimentations électriques et les solutions de refroidissement. Compte tenu de sa pondération importante dans l'indice, cette décision a eu des répercussions importantes. Le gestionnaire a maintenu la sous-pondération, estimant que la valorisation élevée n'était pas pleinement justifiée par les fondamentaux. Les pertes ont toutefois été partiellement compensées par les positions détenues dans Hana Microelectronics, Gold Circuit Electronics et Delta Electronics (Taiwan). Hana Microelectronics a rebondi grâce à un regain de confiance, soutenu par l'obtention de contrats liés à la gestion thermique dans les infrastructures d'IA. Ailleurs, Gold Circuit Electronics a également payé, car les derniers résultats publiés en 2026 ont mis en avant une amélioration de ses marges grâce à la demande en serveurs ASIC. Delta Electronics (Taiwan) est privilégié en tant que société représentative du secteur de l'IA, car elle offre les mêmes expositions thématiques, avec des moteurs de croissance structurels similaires, à un multiple de valorisation nettement inférieur. En revanche, dans le secteur de la consommation courante, nos participations sur CP All et Taokaenoi Food & Market ont été les plus préjudiciables à la performance.

Le Compartiment fait appel à une approche d'investissement « bottom-up » basée sur les fondamentaux et soutenue par la sélection des actions, l'analyse sectorielle et l'évaluation de la durabilité. L'accent est mis sur l'identification des opportunités sous-évaluées qui présentent un profil risque/rendement intéressant. Au 30 avril 2026, le Compartiment présente des surpondérations sectorielles sur la santé, la consommation non essentielle et les services de communication, les principales surpondérations portant sur Delta Electronics et CP All.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2026

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
PTT (F)	10 738 701	7,88
Advanced Info Service (F)	10 601 751	7,78
CP ALL (F)	9 618 265	7,06
Delta Electronics	7 834 392	5,75
Central Pattana (F)	6 631 390	4,86
PTT Global Chemical (F)	5 783 131	4,24
True NVDR	5 238 281	3,84
PTT Exploration & Production (F)	5 224 652	3,83
Delta Electronics (F)	4 757 769	3,49
Kasikornbank (F)	4 516 189	3,31

VENTILATION SECTORIELLE AU 30.04.2026

	Actif net (%)
Énergie	15,77
Technologies de l'information	14,09
Services de communication	11,62
Finance	10,01
Consommation non essentielle	9,58
Consommation courante	8,57
Santé	8,45
Matériaux	6,49
Immobilier	4,86
Industries	3,77
Services publics	3,12
Fonds de placement à capital variable	2,19

Rendement total au 30.04.2026**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A (USD)	01.10.1990	01.10.1990	29,0 %	33,5 %	-7,8 %	-1,9 %	-1,6 %	529,8 %	213,6 %	5,3 %
Actions A-ACC (USD)	19.05.2015	19.05.2015	29,0 %	33,5 %	-7,9 %	-1,9 %	-1,6 %	3,1 %	10,4 %	0,3 %
Actions Y (USD)	15.09.2015	15.09.2015	30,1 %	33,5 %	-3,8 %	-1,9 %	-0,8 %	34,5 %	32,3 %	2,8 %
Actions Y-ACC (USD)	25.03.2008	25.03.2008	30,1 %	33,5 %	-3,8 %	-1,9 %	-0,8 %	170,4 %	144,1 %	5,6 %

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

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

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2026 : 144 MILLIONS GBP

Analyse du Gestionnaire

Les actions britanniques ont dégagé des rendements solides au cours de la période de 12 mois. Les performances entre les actions ont fortement varié en fonction des capitalisations, les grandes entreprises devançant nettement les plus petites. Le marché britannique a profité de valorisations intéressantes, ce qui a facilité les entrées de capitaux internationaux, les fusions et acquisitions et une forte activité de rachat d'actions. Toutefois, en dépit d'une excellente performance du marché des actions, les conditions économiques sont restées fragiles, car l'inflation persiste, la croissance est en berne et l'incertitude budgétaire pèse sur la confiance des investisseurs. Au début de l'exercice considéré, l'annonce surprise de nouveaux droits de douane américains a déclenché une certaine volatilité, mais les marchés ont finalement retrouvé leur calme lorsque la plupart de ces mesures ont été suspendues et que les négociations commerciales ont progressé, le R.-U. concluant le premier accord bilatéral. Au fur et à mesure de la disparition des tensions commerciales, les marchés ont progressé tout au long du mois de mai et jusqu'au milieu de l'année, grâce à la solidité des bénéfices des sociétés et à des politiques monétaires de plus en plus conciliantes. Les spéculations relatives aux événements géopolitiques, y compris un éventuel cessez-le-feu en Ukraine, ont affaibli la confiance périodiquement, tandis qu'une décision appréciable de la Fed a renforcé l'environnement de risque mondial. Au niveau domestique, l'inflation est restée supérieure au taux cible tout en montrant des signes d'apaisement alors qu'une faiblesse apparaissait sur le marché de l'emploi et que la croissance des salaires ralentissait. Au cours de l'année 2025, la Banque d'Angleterre a baissé ses taux d'intérêt de 100 pb, reflétant l'équilibre entre les pressions persistantes sur les prix et une baisse de la demande. Avant le budget de novembre, une nouvelle incertitude monétaire est apparue, affaiblissant les petites sociétés orientées sur leur marché intérieur, mais cette annonce a permis une stabilisation des marchés en évitant des chocs majeurs liés à la fiscalité ou aux dépenses à court terme et en apportant des orientations plus claires concernant l'emprunt et l'émission d'obligations d'État (*gilts*). En 2026, les gains enregistrés aux mois de janvier et février ont été largement effacés par la correction brutale intervenue en mars, car le conflit au Moyen-Orient a provoqué une hausse des prix de l'énergie et suscité de nouvelles craintes liées aux perspectives inflationnistes et économiques. Le choc énergétique consécutif a entraîné une réévaluation de l'inflation prévisionnelle, une augmentation des rendements obligataires et un durcissement des conditions financières.

Au cours de l'exercice annuel, le Compartiment a affiché des rendements positifs, mais il a été devancé par l'indice de comparaison. Toutefois, le positionnement surpondéré sur les secteurs de la consommation non essentielle et des industries a affaibli les rendements. Par ailleurs, la sélection des titres dans le secteur de la consommation courante et la sous-pondération sur le secteur technologique ont contribué à la performance relative. La participation dans WPP a reculé, car cette société a perdu des parts de marché suite à des pertes de clients et à un ralentissement conjoncturel des dépenses publicitaires, parallèlement aux inquiétudes soulevées par les perturbations de l'IA. La société de médias numériques Future a affaibli la performance en raison d'une dévalorisation de son action à cause de l'impact de l'IA sur le trafic web. Elle a pris des mesures pour atténuer ce choc par une diversification plus poussée et une monétisation de son contenu, notamment en se tournant vers des canaux de distribution plus directs et propriétaires. Ailleurs, la faiblesse des marchés sous-jacents de la société de recrutement Hays a pesé sur la performance. Le manque d'exposition à la banque HSBC et au géant de l'énergie BP a également freiné les rendements relatifs. Dans le secteur bancaire, la position sur Standard Chartered a augmenté les rendements après la publication d'un bénéfice avant impôts supérieur aux prévisions grâce à la forte dynamique de sa division de gestion de patrimoine. La participation dans TotalEnergies, le géant coté en France, a fortement contribué aux rendements, soutenue par des dynamiques de marché similaires. La société a également publié des résultats trimestriels solides et un excellent rapport d'activité en début de trimestre, mettant en avant des marges de raffinage plus élevées, une hausse de la production en amont et une amélioration des flux de trésorerie.

Nous restons optimistes quant aux perspectives à long terme des actions britanniques. Les valorisations britanniques sont toujours négociées à des prix fortement remisés par rapport aux autres grandes régions, aussi bien au niveau des multiples cours/bénéfices bruts qu'au niveau de l'ajustement pour tenir compte des différences structurelles entre les secteurs, comme la forte pondération sur le secteur technologique dans les indices américains. Le Royaume-Uni offre toujours de nombreuses opportunités, en particulier parmi les petites et moyennes entreprises. Les premiers signes d'une inflexion économique sont apparus, en particulier dans les secteurs industriels et de consommation qui ont connu une période de faiblesse prolongée. Toutefois, les événements au Moyen-Orient ont clairement accentué la complexité de la situation et l'incertitude à court terme. La durée du conflit reste au centre des préoccupations des marchés, compte tenu de son impact sur les prix du pétrole, l'inflation, la politique de taux d'intérêt, les prévisions de croissance et l'appétit général pour le risque.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2026

	Valeur de marché (GBP)	Actif net (%)
DCC (UK)	6 826 665	4,75
Standard Chartered (UK)	6 487 853	4,52
Lloyds Banking Group	5 572 854	3,88
Aviva	4 967 211	3,46
SSE	4 811 321	3,35
British American Tobacco (UK)	4 278 689	2,98
Smith & Nephew	3 973 178	2,77
AstraZeneca (GB)	3 823 286	2,66
Glencore	3 626 942	2,52
NatWest Group	3 499 555	2,44

VENTILATION SECTORIELLE AU 30.04.2026

	Actif net (%)
Finance	21,18
Industries	13,79
Consommation courante	7,24
Fonds de placement à capital variable	7,08
Santé	6,59
Énergie	6,58
Matériaux	6,25
Consommation non essentielle	5,57
Immobilier	4,08
Services publics	3,54
Gouvernement	2,43
Technologies de l'information	1,57

Rendement total au 30.04.2026**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A (GBP)	10.02.2021	10.02.2021	21,7 %	25,2 %	59,4 %	66,9 %	9,8 %	80,1 %	80,5 %	11,9 %
Actions A-ACC (GBP)	18.08.2021	18.08.2021	21,6 %	25,2 %	-	-	-	50,1 %	59,6 %	9,0 %
Actions A-ACC (EUR)	11.09.2019	11.09.2019	19,7 %	23,4 %	60,1 %	68,1 %	9,9 %	71,6 %	78,8 %	8,5 %
Actions I (GBP)	26.06.2018	26.06.2018	22,9 %	25,2 %	67,6 %	66,9 %	10,9 %	78,2 %	77,2 %	7,6 %
Actions W (GBP)	26.09.2018	26.09.2018	22,8 %	25,2 %	66,8 %	66,9 %	10,8 %	74,6 %	76,4 %	7,6 %
Actions Y-ACC (GBP)	25.08.2021	25.08.2021	22,6 %	25,2 %	-	-	-	54,6 %	59,4 %	9,8 %

* Indice de comparaison : FTSE All Share Total Return Index.

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

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2026 : 740 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Au cours de la période de 12 mois, les marchés américains des actions ont dégagé des gains élevés grâce aux bénéfices résilients des sociétés et à l'enthousiasme continu pour les investissements dans l'IA malgré des accès de volatilité géopolitique et macroéconomique. Pendant la majeure partie de l'exercice, les sociétés technologiques et de semi-conducteurs à forte capitalisation sont restées à l'avant-scène du marché, tandis que les bénéficiaires de l'IA ont continué de générer les meilleurs rendements dans les indices. Ce groupe a contribué de manière disproportionnée à la performance, reflétant la création de bénéfices élevés et l'intérêt constant des investisseurs pour ce thème de croissance structurelle. Vers la fin de l'année 2025, la participation au marché a semblé s'élargir légèrement, car les progrès dans le domaine de l'IA ont accentué le risque de perturbation pour les sociétés gourmandes en connaissances mais pas en capitaux, même si les investisseurs ont remis en question les rendements générés par la hausse des dépenses en capital associées à l'IA. Cette situation a entraîné une rotation marquée vers des secteurs aux « actifs physiques » tels que l'énergie, les matériaux et les industries, qui sont considérés comme moins exposés aux perturbations de l'IA. Le conflit au Moyen-Orient a renforcé l'attrait des sociétés adossées à des actifs qui disposent d'un pouvoir de tarification durable dans le cadre d'un retour de l'inflation. Toutefois, cette rotation a été de courte durée, et en avril, les actions de croissance à méga-capitalisation avaient repris la tête du marché, en particulier les acteurs technologiques et liés à l'IA. Les événements géopolitiques, comme le conflit au Moyen-Orient, ont contribué par intermittence à la volatilité du marché, affaiblissant les prix de l'énergie et l'appétit pour le risque. Alors que ces périodes ont entraîné des reculs à court terme et une rotation sectorielle, notamment vers les actifs énergétiques et défensifs, elles ont eu des répercussions limitées sur la trajectoire du marché américain des actions au cours de l'exercice. Au cours du deuxième semestre 2025, la Fed est passée d'une politique de taux plafonds à une phase d'assouplissement, appliquant une série de baisses des taux alors que l'inflation baissait. Néanmoins, sa politique est restée assez restrictive dans l'ensemble, car elle a maintenu une orientation prudente basée sur les données, et a ralenti le rythme de son assouplissement au début de l'année 2026 face à un retour des pressions inflationnistes.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a dégagé des rendements positifs solides, mais il a été devancé par l'indice de comparaison. La sous-pondération sur un groupe limité d'actions américaines à méga-capitalisation – les bénéficiaires des infrastructures d'IA dominant les rendements des indices – a engendré la sous-performance, aggravée par l'exposition à certaines sociétés perçues comme menacées par les perturbations de l'IA. Les performances des « Sept Magnifiques » ont été nuancées. La faible sous-pondération du Compartiment sur Nvidia et le manque d'exposition à Broadcom ont affaibli les rendements relatifs. En dépit de replis occasionnels, les prix des actions de ces deux sociétés ont augmenté grâce à leurs bénéfices élevés et à l'enthousiasme continu que suscite l'infrastructure de l'IA/du cloud. Parallèlement, la surpondération sur Alphabet a été déterminante pour les rendements. Le prix de son action a augmenté grâce à des résultats solides, à une augmentation des dépenses d'investissement prévisionnelles pour 2026 destinées à financer les infrastructures d'IA, ce qui témoigne d'une forte demande sous-jacente et renforce son positionnement en tant que grand bénéficiaire de l'IA. À d'autres niveaux de la chaîne d'approvisionnement de l'IA, le fabricant d'équipements pour semi-conducteurs KLA, le fabricant de puces analogiques Analog Devices et le fournisseur d'équipements de réseau Arista Networks ont été négociés à la hausse grâce à la demande liée à l'IA. Au fur et à mesure des développements de l'IA, les positions surpondérées sur Microsoft, Salesforce et Fair Isaac (FICO) ont diminué les gains, car l'innovation des outils d'IA générative a accentué le risque de perturbation perçu pour les concepteurs de logiciels, les sociétés axées sur les données et celles basées sur les connaissances. En plus de la rotation sectorielle, l'action de FICO a reculé face à une intensification inquiétante de la concurrence dans le domaine de l'analyse du risque de crédit. En dehors du thème de l'IA, et de manière plus spécifique, le groupe de paris sportifs en ligne Flutter Entertainment a glissé sous l'effet d'une pression concurrentielle grandissante exercée par les marchés de prédiction émergents. Dans le secteur de la santé, des participations telles que Boston Scientific et Insulet ont également reculé.

Au 1^{er} juillet 2025, la gestion du Compartiment a été confiée à Sam Thomas, un membre de longue date de l'équipe des actions américaines. À compter du 13 avril 2026, FF - American Growth Fund a été renommé FF - US Equity Fund, et sa politique d'investissement a été modifiée pour mieux correspondre à l'approche d'investissement du Compartiment et au positionnement du portefeuille qui regroupe désormais différents types d'actions américaines à forte capitalisation. Sous la direction de Sam, la philosophie d'investissement a évolué. Le gestionnaire cherche à identifier les sociétés qui bénéficient d'avantages concurrentiels durables et opèrent sur des marchés finaux en expansion. Il s'efforce d'exploiter les inefficacités du marché pour générer une surperformance. Les expositions sectorielles du Compartiment résultent du processus d'investissement « bottom-up » du gestionnaire, qui lui permet généralement de découvrir des opportunités d'investissement incontournables sur l'ensemble du spectre des capitalisations boursières. Par conséquent, le Compartiment est surexposé aux services de communication, aux services publics, et à la consommation non essentielle. Par ailleurs, le Compartiment n'est pas exposé au secteur de la consommation courante, dans lequel, au vu de l'environnement actuel, le gestionnaire ne découvre pas d'opportunités convaincantes susceptibles de coïncider avec sa philosophie d'investissement.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2026

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
NVIDIA	72 597 199	9,81
Alphabet (A)	63 009 195	8,52
Microsoft	55 197 855	7,46
Amazon.com	50 741 892	6,86
Meta Platforms (A)	36 597 313	4,95
Apple	23 046 403	3,12
Mastercard (A)	19 856 504	2,68
CSX	19 597 067	2,65
Arista Networks	18 810 221	2,54
NXP Semiconductors	18 719 296	2,53

VENTILATION SECTORIELLE AU 30.04.2026

	Actif net (%)
Technologies de l'information	47,47
Consommation non essentielle	11,74
Finance	10,76
Santé	7,93
Industries	7,55
Services publics	3,95
Services de communication	3,66
Énergie	3,16
Matériaux	2,84
Fonds de placement à capital variable	0,50

Rendement total au 30.04.2026**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A (USD)	30.06.1997	07.07.1997	15,3 %	30,6 %	21,2 %	81,4 %	3,9 %	926,0 %	1 043,7 %	8,4 %
Actions A-ACC (USD)	04.12.2006	04.12.2006	15,4 %	30,6 %	21,2 %	81,4 %	3,9 %	287,7 %	563,5 %	7,2 %
Actions A-ACC (EUR)	04.12.2006	04.12.2006	11,6 %	26,5 %	24,3 %	86,2 %	4,5 %	323,1 %	653,7 %	7,7 %
Actions A-ACC (EUR) (hedged)	10.03.2008	10.03.2008	12,7 %	27,3 %	8,6 %	62,4 %	1,7 %	200,5 %	427,8 %	6,2 %
Actions E-ACC (EUR)	01.09.2000	11.09.2000	10,8 %	26,5 %	19,8 %	86,2 %	3,7 %	101,7 %	395,7 %	2,8 %
Actions I-ACC (EUR)	27.02.2019	27.02.2019	13,0 %	26,5 %	31,1 %	86,2 %	5,6 %	100,7 %	171,0 %	10,2 %
Actions W-ACC (GBP)	24.06.2015	24.06.2015	14,3 %	28,3 %	28,9 %	84,8 %	5,2 %	214,0 %	351,2 %	11,1 %
Actions W-ACC (GBP) (hedged)	27.02.2019	27.02.2019	15,9 %	29,7 %	21,0 %	72,6 %	3,9 %	87,5 %	154,4 %	9,2 %
Actions Y (USD)	09.10.2013	09.10.2013	16,3 %	30,6 %	26,5 %	81,4 %	4,8 %	277,4 %	408,8 %	11,1 %
Actions Y-ACC (USD)	22.10.2007	22.10.2007	16,3 %	30,6 %	26,5 %	81,4 %	4,8 %	305,2 %	513,9 %	7,8 %
Actions Y-ACC (EUR)	25.01.2016	25.01.2016	12,6 %	26,5 %	29,7 %	86,2 %	5,3 %	200,1 %	301,2 %	11,3 %

* Indice de comparaison : S&P 500 (Gross) jusqu'au 31.12.1998. Depuis cette date, l'indice est S&P 500 (Net).

Indice de comparaison couvert en EUR : S&P 500 (Net) Hedged to EUR.

Indice de comparaison couvert en GBP : S&P 500 (Net) Hedged to GBP.

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

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2026 : 828 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Au cours de la période de 12 mois, les actions internationales ont progressé en dépit des accès de volatilité découlant des tensions géopolitiques. Les marchés ont été soutenus par la demande suscitée par l'IA, les bénéfices élevés des sociétés, une diminution de l'incertitude commerciale et les baisses des taux d'intérêt de la Fed, de la BCE et de la Banque Angleterre dans le cadre d'une réduction de l'inflation. Toutefois, la confiance a vacillé au début de l'année 2026, car les risques géopolitiques se sont aggravés en particulier au Moyen-Orient. En mars, les marchés ont brutalement chuté lors d'une aggravation des tensions entre l'alliance américano-israélienne et l'Iran et des inquiétudes soulevées par la croissance mondiale et l'inflation, avant de rebondir en avril après un cessez-le-feu temporaire et un regain d'intérêt des investisseurs pour les actions liées à l'IA. Dans l'ensemble, les principaux marchés régionaux ont terminé l'exercice en hausse, les actions des marchés émergents, du Japon et des États-Unis enregistrant les meilleurs gains.

Le Compartiment a devancé l'indice de comparaison au cours de l'exercice. La sélection des actions dans les secteurs des industries et des services publics a soutenu les rendements. Toutefois, une sélection des actions médiocre au sein du secteur des matériaux a limité les gains. Dans le secteur industriel, les actions de nVent Electric, un fournisseur de solutions de connexion et de protection électriques, ont augmenté la valeur du portefeuille grâce à une exposition aux secteurs verticaux à forte croissance des solutions de données et des services publics d'électricité. Dans le secteur des services publics, les participations dans la compagnie brésilienne de distribution d'eau SABESP ont payé grâce à l'expansion de ses actifs réglementés et aux gains d'efficacité réalisés suite à sa privatisation. En revanche, la sous-pondération sur Ferguson Enterprises et l'absence d'exposition à Alfa Laval ont affaibli la performance.

Les gestionnaires veulent conserver un fonds thématique très pur dans le but de générer une croissance des capitaux à long terme en investissant dans les pratiques durables en matière de gestion de l'eau et des déchets. Cet objectif est atteint par des investissements à l'échelle mondiale sur l'ensemble des chaînes de valeur de l'eau et des déchets. Le Compartiment est relativement équilibré entre les secteurs de l'eau et des déchets en raison d'une sélection « bottom-up » des actions tout en étant légèrement orienté sur les compagnies des eaux. Les mégatendances à long terme de l'urbanisation, de la croissance démographique, de la consommation en hausse, de l'infrastructure vieillissante, des changements climatiques et de la consommation responsable des ressources devraient guider les secteurs de la gestion de l'eau et des déchets. Les réglementations favorables et les investissements supérieurs aux prévisions dans l'infrastructure sous-tendent ces mégatendances. Les sociétés exposées aux chaînes de valeur de ces thèmes essentiels devraient générer des rendements supérieurs à la référence sur le cycle de marché.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2026

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Severn Trent	48 013 585	5,80
Waste Management	40 245 193	4,86
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	36 227 361	4,37
Tetra Tech	35 014 022	4,23
Veolia Environnement (FR)	33 106 323	4,00
Clean Harbors	30 540 414	3,69
Veralto	29 417 747	3,55
IDEX	28 992 586	3,50
Ferguson Enterprises	27 757 909	3,35
Waste Connections (US)	26 563 874	3,21

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2026

	Actif net (%)
États-Unis	51,83
R.-U.	10,53
Japon	9,37
Brésil	5,60
France	4,00
Canada	3,21
Pays-Bas	3,20
Italie	3,19
Allemagne	2,86
Danemark	2,64
Irlande	2,33
Émirats arabes unis	1,39

Rendement total au 30.04.2026**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A-ACC (USD)	07.11.2018	07.11.2018	14,8 %	10,6 %	5,7 %	44,4 %	1,1 %	55,6 %	124,2 %	6,1 %
Actions A (EUR)	12.06.2019	12.06.2019	11,1 %	7,2 %	8,4 %	48,2 %	1,6 %	36,4 %	103,9 %	4,6 %
Actions A-ACC (EUR)	07.11.2018	07.11.2018	11,1 %	7,2 %	8,4 %	48,2 %	1,6 %	51,9 %	119,2 %	5,7 %
Actions A-ACC (HUF)	24.04.2019	24.04.2019	0,2 %	-3,4 %	9,8 %	50,0 %	1,9 %	54,1 %	126,3 %	6,4 %
Actions A-ACC (NOK)	26.06.2019	26.06.2019	2,7 %	-0,8 %	18,3 %	61,7 %	3,4 %	52,6 %	128,2 %	6,4 %
Actions A-ACC (SEK)	26.06.2019	26.06.2019	9,9 %	6,1 %	15,7 %	58,0 %	3,0 %	39,4 %	108,2 %	5,0 %
Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	07.11.2018	07.11.2018	12,0 %	7,8 %	-6,0 %	27,6 %	-1,2 %	30,7 %	86,4 %	3,6 %
Actions A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)	05.02.2020	05.02.2020	14,8 %	10,3 %	9,1 %	49,2 %	1,7 %	26,4 %	77,9 %	3,8 %
Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	10.02.2021	10.02.2021	11,6 %	7,2 %	-2,7 %	31,6 %	-0,5 %	4,9 %	42,7 %	0,9 %
B1-Actions ACC (EUR)	05.12.2023	05.12.2023	9,9 %	7,2 %	-	-	-	10,6 %	24,7 %	4,3 %
Actions D-ACC (EUR)	26.06.2019	26.06.2019	10,5 %	7,2 %	5,7 %	48,2 %	1,1 %	30,7 %	102,0 %	4,0 %
Actions D-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	26.06.2019	26.06.2019	11,4 %	7,8 %	-8,5 %	27,6 %	-1,8 %	14,9 %	76,6 %	2,0 %
Actions E-ACC (EUR)	28.11.2018	28.11.2018	10,3 %	7,2 %	4,4 %	48,2 %	0,9 %	44,1 %	121,7 %	5,0 %
Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	28.11.2018	28.11.2018	11,3 %	7,8 %	-9,5 %	27,6 %	-2,0 %	25,4 %	91,9 %	3,1 %
Actions I-ACC (USD)	07.11.2018	07.11.2018	16,0 %	10,6 %	11,2 %	44,4 %	2,1 %	67,8 %	124,2 %	7,2 %
Actions I-ACC (EUR)	07.11.2018	07.11.2018	12,2 %	7,2 %	14,0 %	48,2 %	2,7 %	63,7 %	119,2 %	6,8 %
Actions I-ACC (NOK)	26.06.2019	26.06.2019	3,7 %	-0,8 %	23,3 %	61,7 %	4,3 %	62,1 %	128,2 %	7,3 %
Actions I-ACC (SEK)	26.06.2019	26.06.2019	11,1 %	6,1 %	21,7 %	58,0 %	4,0 %	49,3 %	108,2 %	6,0 %
Actions RY-ACC (USD)	14.10.2020	14.10.2020	16,1 %	10,6 %	11,7 %	44,4 %	2,2 %	33,9 %	79,0 %	5,4 %
Actions RY-ACC (CHF)	14.10.2020	14.10.2020	10,4 %	5,2 %	-4,2 %	23,8 %	-0,9 %	14,9 %	53,5 %	2,5 %
Actions RY-ACC (EUR)	14.10.2020	14.10.2020	12,3 %	7,2 %	14,6 %	48,2 %	2,8 %	34,2 %	79,5 %	5,4 %
Actions W (GBP)	07.11.2018	07.11.2018	13,7 %	8,7 %	12,3 %	47,1 %	2,4 %	60,3 %	116,7 %	6,5 %
Actions W-ACC (GBP)	07.11.2018	07.11.2018	13,8 %	8,7 %	12,3 %	47,1 %	2,4 %	60,3 %	116,7 %	6,5 %
Actions X-ACC (EUR)	28.10.2020	28.10.2020	13,2 %	7,2 %	18,8 %	48,2 %	3,5 %	46,9 %	86,4 %	7,2 %
Actions Y-ACC (USD)	07.11.2018	07.11.2018	15,8 %	10,6 %	10,2 %	44,4 %	2,0 %	65,7 %	124,2 %	7,0 %
Actions Y-ACC (EUR)	07.11.2018	07.11.2018	12,0 %	7,2 %	13,1 %	48,2 %	2,5 %	61,7 %	119,2 %	6,6 %

* Indice de comparaison : MSCI ACWI IMI Water Filtered Index (Net).

Indice de comparaison couvert (EUR/USD) : MSCI ACWI IMI Water Filtered Index (Net) USD Cross Hedged to EUR.

Indice de comparaison couvert (PLN/USD) : MSCI ACWI IMI Water Filtered Index (Net) USD Cross Hedged to PLN.

Indice de comparaison couvert (SGD/USD) : MSCI ACWI IMI Water Filtered Index (Net) USD Cross Hedged to SGD.

Indice de comparaison couvert (CHF/USD) : MSCI ACWI IMI Water Filtered Index (Net) USD Cross Hedged to CHF.

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

Rendement total au 30.04.2026**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions Y-ACC (CHF) (CHF/USD hedged)	28.11.2018	28.11.2018	10,5 %	5,0 %	-8,8 %	16,6 %	-1,8 %	30,2 %	74,7 %	3,6 %
Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	07.11.2018	07.11.2018	13,1 %	7,8 %	-1,5 %	27,6 %	-0,3 %	39,8 %	86,4 %	4,6 %

* Indice de comparaison : MSCI ACWI IMI Water Filtered Index (Net).

Indice de comparaison couvert (EUR/USD) : MSCI ACWI IMI Water Filtered Index (Net) USD Cross Hedged to EUR.

Indice de comparaison couvert (PLN/USD) : MSCI ACWI IMI Water Filtered Index (Net) USD Cross Hedged to PLN.

Indice de comparaison couvert (SGD/USD) : MSCI ACWI IMI Water Filtered Index (Net) USD Cross Hedged to SGD.

Indice de comparaison couvert (CHF/USD) : MSCI ACWI IMI Water Filtered Index (Net) USD Cross Hedged to CHF.

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

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2026 : 7 491 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Au cours de la période de 12 mois, les actions des marchés développés ont progressé en dépit des accès de volatilité provoqués par les tensions géopolitiques. Les marchés ont bénéficié de la demande suscitée par l'IA, des bénéfices élevés des sociétés, d'une réduction des incertitudes commerciales et des baisses des taux d'intérêt de la Fed, de la BCE et de la Banque d'Angleterre dans le cadre d'un recul de l'inflation. Toutefois, la confiance a vacillé au début de l'année 2026, car les risques géopolitiques se sont aggravés en particulier au Moyen-Orient. En mars, les marchés ont brutalement chuté lors d'une aggravation des tensions entre l'alliance américano-israélienne et l'Iran et des inquiétudes soulevées par la croissance mondiale et l'inflation, avant de rebondir en avril après un cessez-le-feu temporaire et un regain d'intérêt des investisseurs pour les actions liées à l'IA. Dans l'ensemble, les principaux marchés régionaux ont terminé l'exercice en hausse, les actions du Japon et des États-Unis enregistrant les meilleurs gains.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a devancé l'indice de comparaison grâce à une excellente sélection des actions. Dans la chaîne de valeur des semi-conducteurs et de l'infrastructure globale de l'IA, Marvell Technology, Samsung Electronics, Monolithic Power Systems et BE Semiconductor ont apporté des contributions positives, soutenus par l'amélioration de leurs bénéfices prévisionnels, la forte demande en centres de données et la solidité persistante des tendances en matière d'encapsulation avancée, de mémoire et de gestion de l'énergie. Les actions des sociétés industrielles et des services publics ont été soutenues par Siemens Energy et SSE, la bonne exécution des stratégies d'entreprise et les tendances favorables du secteur de l'IA /la défense ayant facilité la performance. Au niveau géographique, les performances ont été relativement généralisées, même si la sélection des actions japonaises a diminué les rendements. La diversification entre les styles a permis de traverser les périodes de rotation des marchés et a permis aux participations réparties entre nos trois piliers stylistiques de générer les meilleures contributions.

Afin que le risque spécifique à chaque action reste toujours le moteur des rendements, nous nous sommes délibérément diversifiés entre les régions, les secteurs et nos trois piliers stylistiques que sont la Valeur, la Qualité et la Croissance. Le portefeuille est sous-pondéré sur les États-Unis, avec une exposition mondiale diversifiée et une orientation sur la résilience par le biais de sources de rendement multiples. La stratégie Valeur est orientée sur l'Europe et l'Asie, privilégiant les bilans des sociétés financières et les restructurations. La stratégie Qualité comprend des sociétés de croissance composée de longue date, avec un renforcement de l'exposition au secteur de la santé grâce à des points d'entrée intéressants. La stratégie de croissance couvre à la fois les sociétés qui développent l'IA et celles qui adoptent, ainsi que des innovateurs structurels non technologiques dans toutes les régions. Dans l'arène financière, les positions comprennent des banques américaines et européennes de grande qualité. Nous sommes surpondérés sur le secteur de la consommation non essentielle. Dans l'univers de la santé, les actions sont détenues par rapport aux trois piliers. Dans l'ensemble, nous sommes sous-pondérés sur les TI, avec une exposition aux semi-conducteurs, aux logiciels et au matériel informatique.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2026

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Alphabet (A)	413 999 300	5,53
Microsoft	330 263 200	4,41
Amazon.com	300 872 900	4,02
NVIDIA	264 910 800	3,54
JPMorgan Chase	213 309 200	2,85
Meta Platforms (A)	200 656 500	2,68
Marvell Technology	191 915 100	2,56
SSE	150 615 514	2,01
Apple	142 773 750	1,91
NextEra Energy	137 655 000	1,84

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2026

	Actif net (%)
États-Unis	60,97
R.-U.	7,92
Pays-Bas	6,00
Japon	4,50
Allemagne	3,29
Irlande	2,58
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	2,39
Suisse	2,31
Belgique	1,83
France	1,67
Corée	1,58
Suède	1,18

Rendement total au 30.04.2026**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A-ACC (USD)	17.07.2014	17.07.2014	33,2 %	29,2 %	47,4 %	70,7 %	8,1 %	196,3 %	227,8 %	9,6 %
Actions A (EUR)	06.09.1996	08.10.1996	28,8 %	25,2 %	51,2 %	75,2 %	8,6 %	900,4 %	1 026,6 %	8,1 %
Actions A-ACC (CZK)	24.01.2018	24.01.2018	26,1 %	22,3 %	42,5 %	65,0 %	7,3 %	107,4 %	141,8 %	9,2 %
Actions A-ACC (EUR)	07.08.2015	07.08.2015	28,8 %	25,2 %	51,3 %	75,2 %	8,6 %	156,7 %	197,8 %	9,2 %
Actions A-ACC (HKD)	16.10.2014	16.10.2014	34,4 %	30,5 %	48,7 %	72,2 %	8,3 %	230,6 %	259,2 %	10,9 %
Actions A-ACC (HUF)	24.04.2019	24.04.2019	16,2 %	12,8 %	53,2 %	77,3 %	8,9 %	128,3 %	159,1 %	12,5 %
Actions A-ACC (SGD)	07.08.2015	07.08.2015	29,9 %	26,0 %	41,2 %	63,4 %	7,1 %	151,6 %	193,6 %	9,0 %
Actions A-ACC (CZK) (hedged)	05.05.2016	05.05.2016	32,5 %	27,9 %	62,1 %	86,2 %	10,1 %	201,1 %	237,7 %	11,7 %
Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	08.03.2023	08.03.2023	30,1 %	25,2 %	-	-	-	58,9 %	61,1 %	15,8 %
B1-Actions ACC (EUR)	05.12.2023	05.12.2023	27,6 %	25,2 %	-	-	-	39,8 %	46,8 %	15,0 %
Actions E-ACC (EUR)	01.09.2000	11.09.2000	27,9 %	25,2 %	45,6 %	75,2 %	7,8 %	186,0 %	329,2 %	4,2 %
Actions I-ACC (USD)	30.11.2015	30.11.2015	34,5 %	29,2 %	55,0 %	70,7 %	9,2 %	210,5 %	227,4 %	11,5 %
Actions I-ACC (EUR)	30.11.2015	30.11.2015	30,1 %	25,2 %	59,0 %	75,2 %	9,7 %	178,5 %	194,7 %	10,3 %
Actions I-ACC (JPY) (hedged)	24.01.2024	24.01.2024	30,8 %	25,0 %	-	-	-	37,2 %	35,7 %	15,0 %
Actions RA-ACC (USD)	22.12.2021	22.12.2021	33,8 %	29,2 %	-	-	-	46,0 %	56,2 %	9,1 %
Actions RY-ACC (EUR)	22.04.2020	22.04.2020	30,2 %	25,2 %	59,1 %	75,2 %	9,7 %	125,7 %	139,0 %	14,5 %
Actions Y (EUR)	09.10.2013	09.10.2013	29,9 %	25,2 %	57,8 %	75,2 %	9,6 %	342,2 %	339,2 %	12,6 %
Actions Y-ACC (USD)	17.07.2014	17.07.2014	34,3 %	29,2 %	53,8 %	70,7 %	9,0 %	226,8 %	227,8 %	10,6 %
Actions Y-ACC (EUR)	22.10.2007	22.10.2007	29,9 %	25,2 %	57,8 %	75,2 %	9,5 %	357,4 %	361,6 %	8,5 %
Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	22.11.2017	22.11.2017	32,1 %	26,5 %	49,2 %	63,0 %	8,3 %	115,8 %	131,3 %	9,5 %

* Indice de comparaison : FTSE World jusqu'au 31.12.1997. Indice composite 60 % MSCI World (Net) + 40 % MSCI Europe ex-UK (Net) jusqu'au 13.06.2014. Depuis cette date, l'indice est MSCI World (Net).

Indice de comparaison couvert en CZK : MSCI World (Net) Hedged to CZK.

Indice de comparaison couvert en JPY : MSCI World (Net) Hedged to JPY.

Indice de comparaison couvert en EUR : MSCI World (Net) Hedged to EUR.

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

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2026 : 549 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Dans la région de l'Asie du Pacifique (hors Japon), les actions ont généré des gains élevés au cours de l'exercice, soutenues essentiellement par une forte réévaluation des secteurs technologiques et des semi-conducteurs de la région dans le cadre d'une accélération des investissements mondiaux dans l'infrastructure de l'IA. Les gains générés se sont concentrés sur Taiwan et la Corée du Sud, où les marchés ont bénéficié de leur rôle central dans la chaîne d'approvisionnement mondiale de l'IA, en particulier au niveau des semi-conducteurs avancés, des mémoires à large bande et de l'infrastructure des centres de données.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. Au niveau des actions, Samsung Electronics a apporté la meilleure contribution aux rendements. L'augmentation des prix des puces mémoire et les restrictions persistantes des conditions d'offre ont encore soutenu les actions du secteur des semi-conducteurs. Samsung Electronics a publié d'excellents résultats pour le quatrième trimestre, renforçant sa présence sur le segment des mémoires à large bande (HBM) avec une augmentation, en glissement annuel, de son chiffre d'affaires et de son résultat d'exploitation pour le trimestre. En revanche, le manque d'exposition à SK Hynix et notre sous-pondération structurelle sur Taiwan Semiconductor Manufacturing (TSMC) ont effacé ces gains. Parallèlement, les positions sur les actions aux caractéristiques plus défensives ont constitué une source essentielle de solidité et de valeur ajoutée au cours de l'exercice. La société coréenne de commerces de proximité BGF Retail a dégagé de bons résultats grâce à une amélioration de la croissance de ses ventes à périmètre comparable, de ses gains de parts de marché constants et d'un flux de trésorerie stable. Dans le secteur des matériaux, les actions d'Evolution Mining ont profité de la hausse des prix de l'or.

Le gestionnaire cherche des sociétés ayant une assise commerciale solide et des politiques d'allocation des capitaux crédibles, qui offrent aux investisseurs des rendements et des dividendes. Il privilégie les sociétés qui génèrent des dividendes durables et qui affichent des bilans robustes et des flux de trésorerie prévisibles. Le Compartiment détient toujours TSMC et Samsung Electronics en tant que participations technologiques essentielles au vu de la solidité de leur franchise et de leur potentiel de croissance à long terme. TSMC est toujours le leader incontesté des semi-conducteurs logiques avancés, grâce à son quasi-monopole sur les technologies de pointe et à la constance de l'exécution de ses stratégies, ce qui lui permet de bénéficier d'un cycle haussier pluriannuel porté par l'IA. Samsung Electronics est l'un des principaux bénéficiaires d'un super-cycle prolongé du secteur de la mémoire découlant structurellement de l'IA, pendant lequel la demande découle de plus en plus des serveurs d'IA, des charges de travail d'inférence et de l'augmentation des capacités de mémoire dans les centres de données et les applications d'entreprise, au-delà des marchés finaux traditionnels.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2026

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Taiwan Semiconductor Manufacturing	43 627 511	7,95
Samsung Electronics	43 437 112	7,91
AIA Group	21 060 750	3,84
HKT Trust and HKT (Stapled)	20 238 986	3,69
Dyno Nobel	19 554 983	3,56
Techtronic Industries	16 724 766	3,05
BOC Aviation	16 501 543	3,01
Evolution Mining	15 882 648	2,89
Embassy Office Parks REIT	15 826 223	2,88
Santos	13 672 224	2,49

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2026

	Actif net (%)
Province de Taiwan	16,90
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	16,08
Corée	15,96
Chine	13,99
Australie	13,39
Singapour	6,64
Inde	4,38
R.-U.	2,35
Nouvelle-Zélande	1,77
Japon	1,60
Indonésie	1,46
États-Unis	1,41

Rendement total au 30.04.2026**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A (USD)	16.12.2004	16.12.2004	40,0 %	44,5 %	43,6 %	35,0 %	7,5 %	450,4 %	512,2 %	8,3 %
Actions A-ACC (EUR)	24.09.2025	24.09.2025	-	-	-	-	-	19,1 %	18,3 %	-
Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	09.04.2014	09.04.2014	39,9 %	45,7 %	57,4 %	47,5 %	9,5 %	187,4 %	174,7 %	9,1 %
Actions A-MCDIST (G) (USD)	12.07.2023	12.07.2023	40,0 %	44,5 %	-	-	-	55,6 %	69,0 %	17,1 %
Actions A-MCDIST (G) (HKD)	28.02.2024	28.02.2024	41,5 %	46,0 %	-	-	-	54,5 %	65,8 %	22,2 %
Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	12.07.2023	12.07.2023	36,2 %	40,9 %	-	-	-	46,0 %	61,8 %	14,5 %
Actions A-MINCOME (G) (USD)	24.01.2013	24.01.2013	40,0 %	44,5 %	43,5 %	35,0 %	7,5 %	171,2 %	151,7 %	7,8 %
Actions A-MINCOME (G) (HKD)	16.10.2014	16.10.2014	41,5 %	46,0 %	44,8 %	36,2 %	7,7 %	159,3 %	147,2 %	8,6 %
Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	22.02.2023	22.02.2023	36,1 %	40,9 %	-	-	-	46,1 %	62,8 %	12,6 %
Actions A-QINCOME (G) (EUR)	24.09.2025	24.09.2025	-	-	-	-	-	19,1 %	18,3 %	-
Actions B-MINCOME (G) (USD)	25.01.2023	25.01.2023	38,6 %	44,5 %	-	-	-	43,6 %	61,9 %	11,7 %
B1-Actions ACC (EUR)	24.09.2025	24.09.2025	-	-	-	-	-	18,4 %	18,3 %	-
B1-QINCOME (G) Shares (EUR)	24.09.2025	24.09.2025	-	-	-	-	-	18,4 %	18,3 %	-
Actions D-ACC (EUR)	24.09.2025	24.09.2025	-	-	-	-	-	18,7 %	18,3 %	-
Actions D-QINCOME (G) (EUR)	24.09.2025	24.09.2025	-	-	-	-	-	18,7 %	18,3 %	-
Actions E-ACC (EUR)	24.09.2025	24.09.2025	-	-	-	-	-	18,5 %	18,3 %	-
Actions E-QINCOME (G) (EUR)	24.09.2025	24.09.2025	-	-	-	-	-	18,6 %	18,3 %	-
Actions RA-ACC (USD)	24.01.2024	24.01.2024	40,6 %	44,5 %	-	-	-	59,6 %	72,1 %	22,9 %
Actions RA-MINCOME (USD)	24.01.2024	24.01.2024	40,6 %	44,5 %	-	-	-	59,6 %	72,1 %	22,9 %
Actions RY-ACC (USD)	24.01.2024	24.01.2024	41,3 %	44,5 %	-	-	-	61,7 %	72,1 %	23,6 %
Actions RY-ACC (EUR)	10.01.2024	10.01.2024	36,9 %	40,0 %	-	-	-	48,9 %	59,8 %	18,9 %
Actions RY-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	24.01.2024	24.01.2024	38,1 %	40,0 %	-	-	-	54,0 %	59,9 %	21,0 %
Actions RY-QINCOME (USD)	24.01.2024	24.01.2024	41,5 %	44,5 %	-	-	-	61,7 %	72,1 %	23,6 %
Actions RY-QINCOME (EUR)	10.01.2024	10.01.2024	36,8 %	40,0 %	-	-	-	48,9 %	59,8 %	18,9 %
Actions RY-QINCOME (GBP)	10.01.2024	10.01.2024	39,0 %	42,0 %	-	-	-	49,4 %	60,2 %	19,0 %
Actions Y (USD)	05.10.2015	05.10.2015	41,2 %	44,5 %	49,8 %	35,0 %	8,4 %	195,3 %	170,7 %	10,8 %
Actions Y-ACC (USD)	20.08.2015	20.08.2015	41,2 %	44,5 %	49,8 %	35,0 %	8,4 %	194,9 %	165,5 %	10,6 %

* Indice de comparaison : MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index (Gross) jusqu'au 24/07/2025. Depuis cette date, l'indice est MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index (Net).

Indice de comparaison : MSCI AC Asia Pacific ex-Japan (Gross) Hedged to AUD jusqu'au 24/07/2025. Depuis cette date, l'indice est MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index (Net) Hedged to AUD.

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

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2026 : 1 305 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Au cours de la période de 12 mois close en avril 2026, les actions européennes ont généré des rendements positifs en dépit de conditions volatiles découlant des événements géopolitiques et de l'incertitude macroéconomique. Les marchés ont profité des bénéfices solides des sociétés, d'une inflation en baisse et d'une meilleure visibilité budgétaire, notamment grâce à l'accord sur le budget 2026 de l'UE et aux engagements à augmenter les dépenses de défense, en particulier en Allemagne. Cette avancée s'est poursuivie jusqu'au début de l'année 2026, même si la volatilité a grimpé vers la fin du premier trimestre, car l'escalade des tensions au Moyen-Orient a déclenché un choc énergétique, accentuant les craintes en matière d'inflation, de sécurité énergétique et de perspectives politiques. En avril, les actions ont entamé une reprise partielle, portées par un regain généralisé de l'appétit pour le risque et à un démarrage prometteur de la saison de publication des bénéfices du premier trimestre. Toutefois, la prudence restait toujours de mise face aux risques persistants liés aux droits de douane, à l'inflation et à l'approvisionnement énergétique. Dans un tel climat, la BCE a baissé ses taux d'intérêt directeurs à 2,0 % en 2025 et n'a plus modifié sa politique par la suite, répétant que ses futures décisions politiques dépendraient des données et que ces dernières seraient appréciées à chaque réunion.

Au cours de l'exercice considéré, le Compartiment a été devancé par sa référence, la sélection des actions et l'allocation sectorielle ayant toutes deux diminué les rendements, notamment dans les secteurs des industries et de la finance. Le positionnement sur les TI et les services de communication ont également pesé sur les rendements. Une sous-pondération sur la santé et une sélection positive des actions dans le secteur de la consommation courante ont partiellement compensé ces facteurs défavorables. Au niveau des actions, le manque d'exposition à ASML a freiné la performance après d'excellents résultats au 4^e trimestre 2025 et des commandes supérieures aux prévisions. Les participations dans 3i Group ont également souffert d'un ralentissement inquiétant de la croissance de sa marque phare, Action. En revanche, TotalEnergies a apporté une contribution positive grâce à la hausse des prix du pétrole et du gaz, à des bénéfices solides au 4^e trimestre et à une mise à jour favorable de ses activités. Le manque d'exposition à SAP a également augmenté la valeur après la publication de résultats modestes pour le 4^e trimestre.

L'approche d'investissement à long terme des gestionnaires du portefeuille se concentre sur les sociétés présentant des caractéristiques de qualité telles qu'un rendement du capital intéressant ou en amélioration, une position concurrentielle solide, et une conversion du flux de trésorerie disponible élevée.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2026

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
TotalEnergies	68 696 811	5,26
Koninklijke Ahold Delhaize	56 464 364	4,33
AIB Group	55 618 407	4,26
Deutsche Boerse	49 427 120	3,79
UniCredit (IT)	47 923 812	3,67
KBC Group	43 031 441	3,30
Coca-Cola European Partners (US)	42 971 160	3,29
Legrand	41 916 834	3,21
Industria de Diseno Textil	39 527 729	3,03
Novartis	38 684 796	2,96

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2026

	Actif net (%)
R.-U.	26,82
France	13,67
Pays-Bas	9,15
Allemagne	8,74
Suisse	8,57
Espagne	8,19
Suède	6,76
Irlande	6,17
Italie	3,67
Finlandee	3,59
Belgique	3,30
Danemark	1,40

Rendement total au 30.04.2026**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A (EUR)	02.11.2010	02.11.2010	6,5 %	18,4 %	56,4 %	60,2 %	9,4 %	198,6 %	236,5 %	7,3 %
Actions A-ACC (EUR)	02.11.2010	02.11.2010	6,5 %	18,4 %	56,4 %	60,2 %	9,4 %	197,3 %	236,5 %	7,3 %
Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	09.04.2014	09.04.2014	8,3 %	19,7 %	59,9 %	61,6 %	9,8 %	151,1 %	178,3 %	7,9 %
Actions A-MCDIST (G) (EUR)	22.11.2016	22.11.2016	6,5 %	18,4 %	56,3 %	60,2 %	9,3 %	101,4 %	126,1 %	7,7 %
Actions A-MCDIST (G) (JPY) (JPY/EUR hedged)	11.09.2024	11.09.2024	4,6 %	34,3 %	-	-	-	10,3 %	47,1 %	6,2 %
Actions A-MINCOME (G) (EUR)	03.12.2012	03.12.2012	6,5 %	18,4 %	56,4 %	60,2 %	9,4 %	168,7 %	206,5 %	7,6 %
Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	16.10.2014	16.10.2014	6,9 %	19,0 %	61,4 %	65,3 %	10,0 %	156,6 %	196,5 %	8,5 %
Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	10.01.2014	10.01.2014	8,9 %	21,1 %	69,6 %	73,5 %	11,1 %	172,5 %	202,8 %	8,5 %
Actions A-QINCOME (G) (EUR)	03.12.2012	03.12.2012	6,5 %	18,4 %	56,4 %	60,2 %	9,4 %	169,7 %	206,5 %	7,7 %
Actions B-MCDIST (G) (JPY) (JPY/EUR hedged)	10.07.2024	10.07.2024	3,9 %	34,3 %	-	-	-	11,7 %	29,0 %	6,3 %
B1-Actions ACC (EUR)	14.11.2023	14.11.2023	5,4 %	18,4 %	-	-	-	33,8 %	43,1 %	12,6 %
B1-Actions MDIST (EUR)	05.12.2023	05.12.2023	5,4 %	18,4 %	-	-	-	27,8 %	38,3 %	10,8 %
Actions D-ACC (EUR)	22.02.2023	22.02.2023	5,9 %	18,4 %	-	-	-	39,3 %	43,5 %	11,0 %
Actions D-MINCOME (G) (EUR)	22.02.2023	22.02.2023	6,0 %	18,4 %	-	-	-	39,4 %	43,5 %	11,0 %
Actions E-ACC (EUR)	27.08.2025	27.08.2025	-	-	-	-	-	3,2 %	11,6 %	-
Actions E-MINCOME (G) (EUR)	27.08.2025	27.08.2025	-	-	-	-	-	3,2 %	11,6 %	-
Actions I-ACC (EUR)	11.07.2017	11.07.2017	7,5 %	18,4 %	64,5 %	60,2 %	10,5 %	99,7 %	99,7 %	8,2 %
Actions I-QDIST (G) (EUR)	27.03.2024	27.03.2024	7,6 %	18,4 %	-	-	-	25,4 %	25,8 %	11,4 %
Actions W (GBP)	28.11.2018	28.11.2018	9,0 %	20,1 %	61,8 %	59,1 %	10,1 %	95,7 %	99,2 %	9,5 %
Actions Y-ACC (EUR)	02.11.2010	02.11.2010	7,4 %	18,4 %	63,2 %	60,2 %	10,3 %	237,3 %	236,5 %	8,2 %
Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	26.01.2015	26.01.2015	7,3 %	18,4 %	63,1 %	60,2 %	10,3 %	111,6 %	117,1 %	6,9 %

* Indice de comparaison : MSCI Europe Index (Net).

Indice de comparaison couvert en AUD : MSCI Europe Index (Net) Hedged to AUD.

Indice de comparaison couvert en HKD : MSCI Europe Index (Net) Hedged to HKD.

Indice de comparaison couvert en USD : MSCI Europe Index (Net) Hedged to USD.

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

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2026 : 938 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Au cours de la période de 12 mois, les actions mondiales ont progressé en dépit des accès de volatilité provoqués par les tensions géopolitiques. Les marchés ont été soutenus par la demande suscitée par l'IA, les bénéfices élevés des sociétés, une diminution de l'incertitude commerciale et les baisses des taux d'intérêt de la Fed, de la BCE et de la Banque d'Angleterre dans le cadre d'une réduction de l'inflation. Toutefois, la confiance a vacillé au début de l'année 2026, car les risques géopolitiques se sont aggravés en particulier au Moyen-Orient. En mars, les marchés ont brutalement chuté lors d'une aggravation des tensions entre l'alliance américano-israélienne et l'Iran et des inquiétudes soulevées par la croissance mondiale et l'inflation, avant de rebondir en avril après un cessez-le-feu temporaire et un regain d'intérêt des investisseurs pour les actions liées à l'IA. Dans l'ensemble, les principaux marchés régionaux ont terminé l'exercice en hausse, les actions des marchés émergents, du Japon et des États-Unis enregistrant les meilleurs gains.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. La sélection des actions dans les secteurs de la finance et des industries a pesé sur les gains. Dans l'arène financière, les positions dans Arthur J Gallagher et Progressive Corp ont diminué les rendements relatifs. Dans l'univers industriel, les positions dans RELX et Wolters Kluwer ont pesé sur la performance en raison du discours du marché sur les « perdants de l'IA » ; certaines actions semblant perdre en importance dans le cadre de la dynamique de l'IA. Le manque d'exposition à Alphabet, Nvidia et Broadcom, a affecté les rendements relatifs car les actions de ces sociétés ont progressé pendant l'exercice. Parallèlement, les positions dans Taiwan Semiconductor Manufacturing Company et Texas Instruments ont augmenté les rendements, grâce à la fermeté de la demande en actions de fondeurs et à la forte dynamique du marché des semi-conducteurs.

Le Compartiment a été renommé FF - Global Defensive Equity Fund à compter du 13 avril 2026. L'objectif d'investissement du Compartiment a été révisé en vue de refléter explicitement l'orientation sur la préservation du capital par rapport à la référence, ainsi que sur ses objectifs actuels de croissance du capital et de génération de revenus. Les pondérations régionales et sectorielles résultent de l'approche « bottom-up » de la sélection des actions. La finance représente l'exposition sectorielle relative et absolue la plus importante du Compartiment. Toutefois, nos participations dans ce secteur sont habituellement des sociétés de capitalisation à long terme, défensives et de haute qualité dont les bilans ne présentent qu'un faible risque. Parallèlement, les industries sont une source d'idées d'investissement intéressante au vu de l'exposition aux moteurs de demande à long terme. Nos participations dans le secteur des TI comptent essentiellement des fabricants de matériel technologique. Nous ne sommes pas positionnés sur les actions très chères des « 7 magnifiques » qui ne versent que peu ou pas de dividendes. Le portefeuille présente une exposition nulle, voire limitée, à certaines parties du marché qui ne sont pas compatibles avec les critères de sa stratégie.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2026

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	45 611 935	4,86
Tesco	45 011 132	4,80
Iberdrola	43 426 725	4,63
Legrand	38 807 645	4,14
Roche Holding	38 320 487	4,08
Linde	38 025 771	4,05
Deutsche Boerse	35 117 647	3,74
CME Group	33 485 487	3,57
Ferrovial	32 393 884	3,45
Admiral Group	31 492 722	3,36

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2026

	Actif net (%)
États-Unis	30,54
R.-U.	20,15
France	9,68
Suisse	6,77
Espagne	6,37
Allemagne	5,79
Japon	5,73
Province de Taiwan	4,86
Pays-Bas	4,64
Irlande	1,87
Inde	1,65
Finlande	1,33

Rendement total au 30.04.2026**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A-ACC (USD)	15.07.2014	15.07.2014	8,1 %	31,0 %	56,8 %	66,1 %	9,4 %	153,2 %	209,1 %	8,2 %
Actions A-ACC (EUR)	08.05.2024	08.05.2024	4,6 %	26,9 %	-	-	-	18,1 %	30,7 %	8,8 %
Actions A-ACC (HUF)	12.03.2025	12.03.2025	-5,6 %	14,4 %	-	-	-	-4,7 %	12,0 %	-4,1 %
Actions A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)	12.03.2025	12.03.2025	7,0 %	29,0 %	-	-	-	10,6 %	29,6 %	9,3 %
Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	23.07.2025	23.07.2025	-	-	-	-	-	1,5 %	13,5 %	-
Actions A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)	12.03.2025	12.03.2025	8,3 %	30,6 %	-	-	-	12,3 %	31,6 %	10,8 %
Actions A-MINCOME (G) (EUR)	15.07.2014	15.07.2014	4,6 %	26,9 %	60,8 %	70,4 %	10,0 %	191,7 %	257,6 %	9,5 %
Actions A-QINCOME (G) (EUR)	26.08.2020	26.08.2020	4,6 %	26,9 %	60,8 %	70,4 %	10,0 %	78,7 %	103,0 %	10,8 %
B1-Actions ACC (EUR)	22.05.2024	22.05.2024	3,5 %	26,9 %	-	-	-	14,3 %	28,8 %	7,1 %
B1-MINCOME (G) Shares (EUR)	22.05.2024	22.05.2024	3,6 %	26,9 %	-	-	-	14,4 %	28,8 %	7,2 %
B1-QINCOME (G) Shares (EUR)	22.05.2024	22.05.2024	3,5 %	26,9 %	-	-	-	14,3 %	28,8 %	7,1 %
Actions D-ACC (EUR)	26.02.2025	26.02.2025	4,1 %	26,9 %	-	-	-	0,1 %	13,0 %	0,1 %
Actions D-QINCOME (G) (EUR)	26.02.2025	26.02.2025	4,1 %	26,9 %	-	-	-	0,2 %	13,0 %	0,1 %
Actions E-ACC (EUR)	08.05.2024	08.05.2024	3,8 %	26,9 %	-	-	-	16,4 %	30,7 %	8,0 %
Actions E-MINCOME (G) (EUR)	08.05.2024	08.05.2024	3,8 %	26,9 %	-	-	-	16,3 %	30,7 %	7,9 %
Actions E-QINCOME (G) (EUR)	08.05.2024	08.05.2024	4,0 %	26,9 %	-	-	-	16,4 %	30,7 %	8,0 %
Actions I (USD)	10.01.2014	10.01.2014	9,2 %	31,0 %	65,1 %	66,1 %	10,6 %	202,3 %	237,7 %	9,4 %
Actions I-ACC (USD)	18.11.2013	18.11.2013	9,3 %	31,0 %	65,1 %	66,1 %	10,5 %	205,7 %	237,1 %	9,4 %
Actions I-ACC (EUR)	08.05.2024	08.05.2024	5,7 %	26,9 %	-	-	-	20,6 %	30,7 %	9,9 %
Actions I-QINCOME (G) (EUR)	24.07.2024	24.07.2024	5,7 %	26,9 %	-	-	-	17,0 %	27,2 %	9,3 %
Actions W (GBP)	22.07.2020	22.07.2020	7,2 %	28,8 %	66,7 %	69,2 %	10,8 %	78,4 %	98,4 %	10,5 %
Actions X-ACC (GBP)	15.01.2020	15.01.2020	8,2 %	28,8 %	75,1 %	69,2 %	11,9 %	92,1 %	98,9 %	10,9 %
Actions Y-ACC (USD)	15.07.2014	15.07.2014	9,0 %	31,0 %	63,5 %	66,1 %	10,3 %	178,6 %	209,1 %	9,1 %
Actions Y-ACC (EUR)	08.05.2024	08.05.2024	5,5 %	26,9 %	-	-	-	20,1 %	30,7 %	9,7 %
Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	23.07.2025	23.07.2025	-	-	-	-	-	2,1 %	13,5 %	-
Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	26.08.2020	26.08.2020	5,5 %	26,9 %	67,7 %	70,4 %	10,9 %	87,4 %	103,0 %	11,7 %

* Indice de comparaison : MSCI World High Dividend Yield Index (Net) jusqu'au 14.07.2014. Depuis cette date, l'indice est MSCI ACWI Index (Net).

Indice de comparaison couvert en CZK : MSCI ACWI Index (Net) Hedged to CZK.

Indice de comparaison couvert en EUR : MSCI ACWI Index (Net) Hedged to EUR.

Indice de comparaison couvert en PLN : MSCI ACWI Index (Net) Hedged to PLN.

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

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2026 : 21 181 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Au cours de la période de 12 mois, les actions mondiales ont progressé en dépit des accès de volatilité provoqués par les tensions géopolitiques. Les marchés ont été soutenus par la demande suscitée par l'IA, les bénéfices élevés des sociétés, une diminution de l'incertitude commerciale et les baisses des taux d'intérêt de la Fed, de la BCE et de la Banque d'Angleterre dans le cadre d'une réduction de l'inflation. Toutefois, la confiance a vacillé au début de l'année 2026, car les risques géopolitiques se sont aggravés en particulier au Moyen-Orient. En mars, les marchés ont brutalement chuté lors d'une aggravation des tensions entre l'alliance américano-israélienne et l'Iran et des inquiétudes soulevées par la croissance mondiale et l'inflation, avant de rebondir en avril après un cessez-le-feu temporaire et un regain d'intérêt des investisseurs pour les actions liées à l'IA. Dans l'ensemble, les principaux marchés régionaux ont terminé l'exercice en hausse, les actions des marchés émergents, du Japon et des États-Unis enregistrant les meilleurs gains.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. La sélection des actions dans les secteurs de la finance et des industries a pesé sur les gains. Au sein du secteur financier, la position sur Progressive Corp a limité les rendements relatifs. Dans l'univers industriel, les positions dans RELX et Wolters Kluwer ont pesé sur la performance en raison du discours du marché sur les « perdants de l'IA » ; certaines actions semblant perdre en importance dans le cadre de la dynamique de l'IA. Le manque d'exposition à Alphabet, Nvidia et Broadcom, a affecté les rendements relatifs car les actions de ces sociétés ont progressé pendant l'exercice. Parallèlement, les positions dans Taiwan Semiconductor Manufacturing Company, Samsung Electronics, et Texas Instruments ont augmenté les rendements, grâce à la fermeté de la demande en actions de fondeurs et à la forte dynamique du marché des semi-conducteurs.

Le positionnement du portefeuille reste défensif. Le Compartiment dispose de participations clés dans les secteurs de la consommation durable, de l'assurance non vie, des bourses, des produits pharmaceutiques et autres segments qui ne sont pas vraiment en corrélation avec la croissance économique. Sur les segments plus cycliques du marché, le Compartiment détient plusieurs sociétés établies dans l'univers technologique, en particulier les industries du matériel et des semi-conducteurs, qui répondent à ses critères d'investissement. Les industries sont une source d'idées d'investissement intéressante au vu de l'exposition aux moteurs de demande à long terme. La consommation courante et les services publics constituent également des positions sectorielles importantes au sein du portefeuille. Il s'agit de sociétés plus traditionnellement « défensives », parmi lesquelles nous cherchons des entreprises diversifiées opérant sur des marchés finaux solides.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2026

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Taiwan Semiconductor Manufacturing	939 859 500	4,44
Texas Instruments	812 872 501	3,84
Roche Holding	750 602 589	3,54
National Grid	733 257 002	3,46
Vinci	733 031 731	3,46
Deutsche Boerse	730 328 362	3,45
Unilever	682 822 428	3,22
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	623 891 937	2,95
Novartis	614 315 565	2,90
Legrand	590 659 344	2,79

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2026

	Actif net (%)
États-Unis	21,05
R.-U.	13,12
Allemagne	11,22
France	9,77
Suisse	8,10
Espagne	6,50
Japon	5,86
Irlande	4,45
Province de Taiwan	4,44
Pays-Bas	3,43
Finlande	3,13
Corée	2,66

Rendement total au 30.04.2026**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

Catégorie d'Actions

	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A-ACC (USD)	04.05.2012	04.05.2012	16,1 %	31,0 %	53,3 %	66,1 %	8,9 %	248,1 %	332,7 %	9,3 %
Actions A-ACC (EUR)	07.08.2015	07.08.2015	12,3 %	26,9 %	57,3 %	70,4 %	9,5 %	122,1 %	187,2 %	7,7 %
Actions Svetových dividend A-ACC (CZK) (hedged)	05.11.2013	05.11.2013	15,0 %	29,9 %	72,2 %	82,1 %	11,5 %	197,4 %	258,4 %	9,1 %
Actions A-ACC (EUR) (hedged)	30.01.2012	30.01.2012	13,6 %	28,5 %	51,8 %	59,3 %	8,7 %	261,5 %	311,3 %	9,4 %
Actions A-ACC (HUF) (hedged)	05.11.2013	05.11.2013	18,3 %	32,9 %	101,9 %	113,6 %	15,1 %	270,4 %	342,8 %	11,1 %
Actions A-GDIST (EUR)	26.06.2019	26.06.2019	12,3 %	26,9 %	57,3 %	70,4 %	9,5 %	81,2 %	124,7 %	9,1 %
Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	23.01.2014	23.01.2014	15,4 %	30,2 %	58,4 %	64,2 %	9,6 %	200,3 %	252,7 %	9,4 %
Actions A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	15.09.2016	15.09.2016	16,5 %	31,6 %	77,2 %	86,9 %	12,1 %	168,0 %	237,7 %	10,8 %
Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	09.04.2014	09.04.2014	13,2 %	28,3 %	56,5 %	61,7 %	9,4 %	239,5 %	288,0 %	10,7 %
Actions A-MCDIST (G) (USD)	22.11.2016	22.11.2016	16,1 %	31,0 %	53,4 %	66,1 %	8,9 %	143,0 %	206,2 %	9,9 %
Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	22.09.2021	22.09.2021	12,9 %	27,1 %	-	-	-	39,8 %	46,5 %	7,5 %
Actions A-MINCOME (G) (USD)	30.01.2012	30.01.2012	16,1 %	31,0 %	53,3 %	66,1 %	8,9 %	262,6 %	344,3 %	9,5 %
Actions A-MINCOME (G) (EUR)	30.01.2012	30.01.2012	12,3 %	26,9 %	57,2 %	70,4 %	9,5 %	305,1 %	396,7 %	10,3 %
Actions A-MINCOME (G) (HKD)	10.05.2012	10.05.2012	17,3 %	32,3 %	54,6 %	67,5 %	9,1 %	254,2 %	344,1 %	9,5 %
Actions A-MINCOME (G) (SGD)	30.01.2012	30.01.2012	13,3 %	27,8 %	46,9 %	59,0 %	8,0 %	266,4 %	349,2 %	9,5 %
Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	12.09.2016	12.09.2016	16,5 %	31,8 %	67,4 %	77,6 %	10,9 %	159,9 %	234,1 %	10,4 %
Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	28.10.2013	28.10.2013	15,5 %	30,2 %	58,6 %	64,2 %	9,7 %	209,6 %	265,7 %	9,5 %
Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	12.09.2016	12.09.2016	14,1 %	32,3 %	59,7 %	67,5 %	9,8 %	142,8 %	208,6 %	9,6 %
Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	10.05.2017	10.05.2017	13,1 %	27,9 %	56,1 %	63,6 %	9,3 %	116,0 %	161,6 %	9,0 %
Actions A-QINCOME (G) (USD)	30.01.2012	30.01.2012	16,1 %	31,0 %	53,3 %	66,1 %	8,9 %	262,5 %	344,3 %	9,5 %

* Indice de comparaison : MSCI AC World Index (Net).

Indice de comparaison couvert en USD : MSCI AC World (Net) Hedged to USD.

Indice de comparaison couvert en EUR : MSCI AC World (Net) Hedged to EUR.

Indice de comparaison couvert en HUF : MSCI AC World (Net) Hedged to HUF.

Indice de comparaison couvert en AUD : MSCI AC World (Net) Hedged to AUD.

Indice de comparaison couvert en PLN : MSCI AC World (Net) Hedged to PLN.

Indice de comparaison couvert en CNY : MSCI AC World (Net) Hedged to CNY.

Indice de comparaison couvert en SGD : MSCI AC World (Net) Hedged to SGD.

Indice de comparaison couvert en CZK : MSCI AC World (Net) Hedged to CZK.

Indice de comparaison couvert en GBP : MSCI AC World (Net) Hedged to GBP.

Indice de comparaison couvert en CHF : MSCI AC World (Net) Hedged to CHF.

Indice de comparaison couvert (SGD/USD) : MSCI AC World (Net) USD Cross Hedged to SGD.

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

Rendement total au 30.04.2026**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A-QINCOME (G) (EUR)	30.01.2012	30.01.2012	12,3 %	26,9 %	57,2 %	70,4 %	9,5 %	305,3 %	396,7 %	10,3 %
Actions B-ACC (USD)	07.02.2024	07.02.2024	15,0 %	31,0 %	-	-	-	42,0 %	49,5 %	17,0 %
B1-Actions ACC (EUR)	24.01.2024	24.01.2024	11,2 %	26,9 %	-	-	-	30,1 %	41,6 %	12,3 %
B1-Actions ACC (EUR) (hedged)	10.01.2024	10.01.2024	12,6 %	28,5 %	-	-	-	34,3 %	48,8 %	13,7 %
B1-QINCOME (G) Shares (EUR)	10.01.2024	10.01.2024	11,3 %	26,9 %	-	-	-	31,7 %	44,1 %	12,7 %
B1-QINCOME (G) Shares (EUR) (hedged)	10.01.2024	10.01.2024	12,5 %	28,5 %	-	-	-	34,2 %	48,8 %	13,6 %
Actions D-ACC (EUR)	15.04.2016	15.04.2016	11,8 %	26,9 %	53,4 %	70,4 %	8,9 %	113,6 %	206,1 %	7,8 %
Actions D-ACC (EUR) (hedged)	15.04.2016	15.04.2016	13,0 %	28,5 %	47,9 %	59,3 %	8,1 %	105,7 %	177,6 %	7,4 %
Actions D-MINCOME (G) (EUR) (hedged)	15.04.2016	15.04.2016	13,2 %	28,5 %	48,1 %	59,3 %	8,2 %	105,7 %	177,6 %	7,4 %
Actions D-QINCOME (G) (EUR)	15.04.2016	15.04.2016	11,7 %	26,9 %	53,3 %	70,4 %	8,9 %	114,1 %	206,1 %	7,9 %
Actions E-ACC (EUR)	10.03.2014	10.03.2014	11,5 %	26,9 %	51,5 %	70,4 %	8,7 %	174,9 %	286,4 %	8,7 %
Actions E-MINCOME (G) (EUR) (hedged)	07.11.2012	07.11.2012	12,8 %	28,5 %	46,1 %	59,3 %	7,9 %	194,4 %	290,2 %	8,3 %
Actions I-ACC (EUR)	30.01.2012	30.01.2012	13,5 %	26,9 %	65,3 %	70,4 %	10,6 %	365,0 %	396,7 %	11,4 %
Actions I-ACC (USD) (hedged)	07.08.2015	07.08.2015	17,4 %	31,8 %	76,3 %	77,6 %	12,0 %	197,6 %	233,8 %	10,7 %
Actions I-ACC (EUR) (hedged)	09.07.2025	09.07.2025	-	-	-	-	-	11,7 %	16,6 %	-
Actions I-QDIST (EUR)	24.06.2020	24.06.2020	13,5 %	26,9 %	65,1 %	70,4 %	10,6 %	89,6 %	117,6 %	11,6 %
Actions R-GDIST (EUR)	14.01.2026	14.01.2026	-	-	-	-	-	5,2 %	3,7 %	-
Actions RY (EUR)	10.08.2022	10.08.2022	13,6 %	26,9 %	-	-	-	50,7 %	55,1 %	11,7 %
Actions RY-GDIST (EUR)	28.01.2026	28.01.2026	-	-	-	-	-	5,7 %	4,7 %	-
Actions SR-ACC (SGD)	04.04.2016	04.04.2016	13,6 %	27,8 %	48,4 %	59,0 %	8,2 %	127,8 %	205,3 %	8,5 %
Actions SR-MINCOME (G) (SGD)	04.04.2016	04.04.2016	13,5 %	27,8 %	48,4 %	59,0 %	8,2 %	128,0 %	205,3 %	8,5 %
Actions W-ACC (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	15,1 %	28,8 %	63,0 %	69,2 %	10,3 %	245,1 %	300,5 %	10,7 %
Actions W-QINCOME (G) (GBP)	02.06.2014	02.06.2014	15,1 %	28,8 %	63,1 %	69,2 %	10,3 %	231,9 %	288,3 %	10,6 %
Actions W-QINCOME (G) (GBP) (hedged)	23.01.2017	23.01.2017	17,0 %	29,0 %	69,3 %	73,5 %	11,1 %	154,4 %	186,7 %	10,6 %
Actions Y (EUR)	13.03.2019	13.03.2019	13,3 %	26,9 %	64,0 %	70,4 %	10,4 %	102,2 %	131,0 %	10,4 %
Actions Y-ACC (USD)	30.01.2012	30.01.2012	17,1 %	31,0 %	60,0 %	66,1 %	9,9 %	307,4 %	344,3 %	10,4 %
Actions Y-ACC (EUR)	13.12.2017	13.12.2017	13,3 %	26,9 %	64,2 %	70,4 %	10,4 %	122,1 %	145,4 %	10,0 %
Actions Y-ACC (SGD)	23.07.2025	23.07.2025	-	-	-	-	-	10,2 %	15,4 %	-
Actions Y-ACC (CHF) (hedged)	16.03.2015	16.03.2015	12,1 %	25,3 %	46,4 %	46,1 %	7,9 %	119,8 %	136,7 %	7,3 %
Actions Y-ACC (CZK) (hedged)	25.09.2024	25.09.2024	15,9 %	29,9 %	-	-	-	20,2 %	29,5 %	12,2 %
Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	30.01.2012	30.01.2012	14,7 %	28,5 %	58,5 %	59,3 %	9,6 %	303,8 %	311,3 %	10,3 %
Actions Y-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged)	24.11.2021	24.11.2021	15,9 %	16,6 %	-	-	-	46,7 %	54,3 %	9,0 %
Actions Y-MCDIST (G) (USD)	27.09.2023	27.09.2023	17,1 %	31,0 %	-	-	-	62,3 %	71,1 %	20,5 %
Actions Y-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	27.09.2023	27.09.2023	13,8 %	27,1 %	-	-	-	53,0 %	60,5 %	17,8 %
Actions Y-MINCOME (G) (USD)	12.01.2022	12.01.2022	17,1 %	31,0 %	-	-	-	49,6 %	53,1 %	9,8 %
Actions Y-QINCOME (G) (USD)	20.02.2017	20.02.2017	17,1 %	31,0 %	60,0 %	66,1 %	9,8 %	147,5 %	183,9 %	10,4 %
Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	26.01.2015	26.01.2015	13,3 %	26,9 %	64,0 %	70,4 %	10,4 %	156,6 %	201,1 %	8,7 %

* Indice de comparaison : MSCI AC World Index (Net).

Indice de comparaison couvert en USD : MSCI AC World (Net) Hedged to USD.

Indice de comparaison couvert en EUR : MSCI AC World (Net) Hedged to EUR.

Indice de comparaison couvert en HUF : MSCI AC World (Net) Hedged to HUF.

Indice de comparaison couvert en AUD : MSCI AC World (Net) Hedged to AUD.

Indice de comparaison couvert en PLN : MSCI AC World (Net) Hedged to PLN.

Indice de comparaison couvert en CNY : MSCI AC World (Net) Hedged to CNY.

Indice de comparaison couvert en SGD : MSCI AC World (Net) Hedged to SGD.

Indice de comparaison couvert en CZK : MSCI AC World (Net) Hedged to CZK.

Indice de comparaison couvert en GBP : MSCI AC World (Net) Hedged to GBP.

Indice de comparaison couvert en CHF : MSCI AC World (Net) Hedged to CHF.

Indice de comparaison couvert (SGD/USD) : MSCI AC World (Net) USD Cross Hedged to SGD.

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

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2026 : 2 763 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Au cours de la période de 12 mois, les actions internationales ont progressé en dépit des accès de volatilité découlant des tensions géopolitiques. Les marchés ont bénéficié de la demande suscitée par l'IA, des bénéfices élevés des sociétés, d'une réduction des incertitudes commerciales et des baisses des taux d'intérêt de la Fed, de la BCE et de la Banque d'Angleterre dans le cadre d'un recul de l'inflation. Toutefois, la confiance a vacillé au début de l'année 2026, car les risques géopolitiques se sont aggravés en particulier au Moyen-Orient. En mars, les marchés ont brutalement chuté lors d'une aggravation des tensions entre l'alliance américano-israélienne et l'Iran et des inquiétudes soulevées par la croissance mondiale et l'inflation, avant de rebondir en avril après un cessez-le-feu temporaire et un regain d'intérêt des investisseurs pour les actions liées à l'IA. Dans l'ensemble, les principaux marchés régionaux ont terminé l'exercice en hausse, les actions des marchés émergents, du Japon et des États-Unis enregistrant les meilleurs gains.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. La sélection d'actions dans le secteur financier a freiné les gains. Au niveau des actions, la participation dans 3i Group a limité les rendements relatifs. La participation dans RELX s'est avérée préjudiciable en raison du discours du marché sur les « perdants de l'IA » ; quelques actions semblant perdre en importance dans le cadre de la dynamique de l'IA. Le manque d'exposition à Alphabet, Nvidia et Broadcom, a affecté les rendements relatifs car les actions de ces sociétés ont progressé pendant l'exercice. Parallèlement, les positions dans Taiwan Semiconductor Manufacturing Company et Samsung Electronics ont augmenté les rendements, grâce à la fermeté de la demande en actions de fondeurs et à la forte dynamique du marché des semi-conducteurs.

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

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2026

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Taiwan Semiconductor Manufacturing	126 883 400	4,59
Deutsche Boerse	109 921 375	3,98
Roche Holding	108 428 277	3,92
Novartis	90 212 873	3,26
Samsung Electronics	86 450 923	3,13
Industria de Diseno Textil	83 959 618	3,04
Legrand	77 608 875	2,81
Reckitt Benckiser Group	76 600 242	2,77
Iberdrola	74 811 255	2,71
Compass Group	66 912 197	2,42

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2026

	Actif net (%)
R.-U.	17,18
Suisse	8,73
France	7,04
Province de Taiwan	6,85
Espagne	6,75
Allemagne	6,50
Irlande	5,76
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	5,67
Suède	5,19
États-Unis	4,78
Pays-Bas	4,46
Finlande	3,20

Rendement total au 30.04.2026**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A (USD)	12.05.2021	12.05.2021	15,6 %	31,0 %	-	-	-	47,7 %	69,6 %	8,2 %
Actions A (EUR)	01.09.1999	30.09.1999	11,9 %	26,9 %	52,3 %	70,4 %	8,8 %	87,0 %	151,6 %	2,4 %
Actions A (GBP)	08.09.2000	02.10.2000	13,8 %	28,8 %	51,1 %	69,2 %	8,6 %	123,5 %	208,1 %	3,2 %
Actions A-ACC (USD)	09.06.2021	09.06.2021	15,6 %	31,0 %	-	-	-	44,5 %	62,5 %	7,8 %
Actions A-ACC (EUR)	25.09.2006	25.09.2006	11,9 %	26,9 %	52,2 %	70,4 %	8,8 %	169,9 %	267,9 %	5,2 %
Actions A-ACC (HKD)	25.06.2025	25.06.2025	-	-	-	-	-	10,0 %	20,4 %	-
Actions A-ACC (HUF)	26.10.2022	26.10.2022	0,9 %	14,4 %	-	-	-	32,9 %	48,6 %	8,4 %
Actions A-ACC (RMB) (hedged)	22.04.2026	22.04.2026	-	-	-	-	-	-0,1 %	0,5 %	-
Actions A-ACC (JPY) (JPY/USD hedged)	26.11.2025	26.11.2025	-	-	-	-	-	4,9 %	8,5 %	-
Actions A-GDIST (EUR)	26.05.2021	26.05.2021	11,9 %	26,9 %	-	-	-	51,2 %	71,1 %	8,7 %
Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	23.02.2022	23.02.2022	12,1 %	28,3 %	-	-	-	43,7 %	57,5 %	9,1 %
Actions A-MCDIST (G) (USD)	10.11.2021	10.11.2021	15,6 %	31,0 %	-	-	-	45,9 %	53,9 %	8,8 %
Actions A-MCDIST (G) (EUR)	26.11.2025	26.11.2025	-	-	-	-	-	5,1 %	7,0 %	-
Actions A-MCDIST (G) (HKD)	09.02.2022	09.02.2022	16,8 %	32,3 %	-	-	-	45,2 %	58,2 %	9,2 %
Actions A-MCDIST (G) (SGD)	25.02.2026	25.02.2026	-	-	-	-	-	-2,2 %	2,6 %	-
Actions A-MCDIST (G) (USD) (hedged)	26.06.2024	26.06.2024	15,1 %	31,8 %	-	-	-	26,0 %	36,7 %	13,3 %
Actions A-MCDIST (G) (AUD) (hedged)	09.10.2024	09.10.2024	14,2 %	30,2 %	-	-	-	17,6 %	27,9 %	11,0 %
Actions A-MCDIST (G) (CHF) (hedged)	22.04.2026	22.04.2026	-	-	-	-	-	-0,1 %	0,4 %	-
Actions A-MCDIST (G) (EUR) (hedged)	25.06.2025	25.06.2025	-	-	-	-	-	9,7 %	19,5 %	-
Actions A-MCDIST (G) (GBP) (hedged)	25.06.2025	25.06.2025	-	-	-	-	-	11,7 %	21,0 %	-
Actions A-MCDIST (G) (HKD) (hedged)	09.10.2024	09.10.2024	13,4 %	29,5 %	-	-	-	16,7 %	27,2 %	10,4 %
Actions A-MCDIST (G) (JPY) (JPY/USD hedged)	10.07.2024	10.07.2024	11,1 %	43,9 %	-	-	-	18,8 %	29,7 %	10,0 %
Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	09.10.2024	09.10.2024	11,2 %	27,0 %	-	-	-	11,9 %	21,9 %	7,5 %
Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	09.10.2024	09.10.2024	11,9 %	28,3 %	-	-	-	14,2 %	24,5 %	8,9 %

* Indice de comparaison : FTSE Global Telecommunications Services w/ 5% Modified Capped Weighting jusqu'au 29.09.2006. MSCI AC World Communication Services (Net) jusqu'au 28.09.2018. MSCI ACWI Infrastructure Index (Net) jusqu'au 16.04.2021. Depuis cette date, l'indice est MSCI ACWI Index (Net).

Indice de comparaison couvert en AUD : MSCI ACWI Index (Net) Hedged to AUD.

Indice de comparaison couvert en RMB : MSCI ACWI Index (Net) Hedged to CNY/RMB.

Indice de comparaison couvert en CHF : MSCI ACWI Index (Net) Hedged to CHF.

Indice de comparaison couvert en HKD : MSCI ACWI Index (Net) Hedged to HKD.

Indice de comparaison couvert en JPY : MSCI ACWI Index (Net) Hedged to JPY.

Indice de comparaison couvert en USD : MSCI ACWI Index (Net) Hedged to USD.

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

Rendement total au 30.04.2026**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	25.02.2026	25.02.2026	-	-	-	-	-	-3,6 %	2,6 %	-
Actions A-MDIST (USD)	12.05.2021	12.05.2021	15,6 %	31,0 %	-	-	-	47,6 %	69,6 %	8,2 %
Actions A-MINCOME (G) (USD)	10.11.2021	10.11.2021	15,6 %	31,0 %	-	-	-	46,0 %	53,9 %	8,8 %
Actions A-MINCOME (G) (EUR)	11.02.2026	11.02.2026	-	-	-	-	-	-0,3 %	3,6 %	-
Actions A-MINCOME (G) (HKD)	26.05.2021	26.05.2021	16,8 %	32,3 %	-	-	-	46,7 %	65,8 %	8,1 %
Actions A-MINCOME (G) (SGD)	26.05.2021	26.05.2021	12,8 %	27,8 %	-	-	-	39,8 %	57,9 %	7,0 %
Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	12.12.2018	12.12.2018	15,2 %	31,8 %	62,7 %	77,6 %	10,2 %	68,5 %	114,9 %	7,3 %
Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	12.12.2018	12.12.2018	14,3 %	30,2 %	53,5 %	64,2 %	8,9 %	53,7 %	85,5 %	6,0 %
Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	12.12.2018	12.12.2018	13,1 %	29,5 %	55,3 %	69,2 %	9,2 %	60,8 %	103,5 %	6,6 %
Actions A-QINCOME (G) (EUR)	10.12.2025	10.12.2025	-	-	-	-	-	4,2 %	6,2 %	-
Actions B-ACC (USD)	08.11.2023	08.11.2023	14,5 %	31,0 %	-	-	-	47,8 %	68,1 %	17,1 %
Actions B-MCDIST (G) (USD)	08.11.2023	08.11.2023	14,4 %	31,0 %	-	-	-	47,7 %	68,1 %	17,1 %
Actions B-MCDIST (G) (EUR)	26.11.2025	26.11.2025	-	-	-	-	-	4,7 %	7,0 %	-
Actions B-MCDIST (G) (USD) (hedged)	26.06.2024	26.06.2024	13,9 %	31,8 %	-	-	-	23,4 %	36,7 %	12,1 %
Actions B-MCDIST (G) (AUD) (hedged)	26.11.2025	26.11.2025	-	-	-	-	-	4,9 %	7,3 %	-
Actions B-MCDIST (G) (JPY) (JPY/USD hedged)	10.07.2024	10.07.2024	10,4 %	43,9 %	-	-	-	17,0 %	29,7 %	9,1 %
B1-Actions ACC (EUR)	28.01.2026	28.01.2026	-	-	-	-	-	1,3 %	4,7 %	-
B1-QINCOME (G) Shares (EUR)	10.12.2025	10.12.2025	-	-	-	-	-	3,8 %	6,2 %	-
Actions D-ACC (EUR)	28.01.2026	28.01.2026	-	-	-	-	-	1,4 %	4,7 %	-
Actions D-QINCOME (G) (EUR)	10.12.2025	10.12.2025	-	-	-	-	-	4,0 %	6,2 %	-
Actions E-ACC (EUR)	01.09.2000	11.09.2000	11,1 %	26,9 %	46,6 %	70,4 %	8,0 %	11,4 %	100,9 %	0,4 %
Actions E-QINCOME (G) (EUR)	10.12.2025	10.12.2025	-	-	-	-	-	3,9 %	6,2 %	-
Actions I-ACC (USD)	12.05.2021	12.05.2021	16,7 %	31,0 %	-	-	-	55,5 %	69,6 %	9,3 %
Actions I-ACC (EUR)	31.05.2017	31.05.2017	13,1 %	26,9 %	60,3 %	70,4 %	9,9 %	57,6 %	88,8 %	5,2 %
Actions W-ACC (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	14,6 %	28,8 %	57,9 %	69,2 %	9,6 %	113,3 %	163,9 %	6,4 %
Actions W-GDIST (GBP)	09.06.2021	09.06.2021	14,5 %	28,8 %	-	-	-	57,7 %	69,0 %	9,8 %
Actions Y (USD)	12.05.2021	12.05.2021	16,5 %	31,0 %	-	-	-	53,9 %	69,6 %	9,1 %
Actions Y (EUR)	09.10.2013	09.10.2013	12,9 %	26,9 %	59,0 %	70,4 %	9,7 %	108,0 %	156,4 %	6,0 %
Actions Y-ACC (USD)	08.11.2017	08.11.2017	16,6 %	31,0 %	54,9 %	66,1 %	9,1 %	66,0 %	102,5 %	6,2 %
Actions Y-ACC (EUR)	25.03.2008	25.03.2008	12,8 %	26,9 %	58,8 %	70,4 %	9,7 %	195,3 %	256,2 %	6,2 %
Actions Y-GDIST (EUR)	09.06.2021	09.06.2021	12,9 %	26,9 %	-	-	-	56,5 %	68,8 %	9,6 %
Actions Y-MINCOME (G) (EUR)	11.02.2026	11.02.2026	-	-	-	-	-	-0,1 %	3,6 %	-
Actions Y-QDIST (USD)	22.09.2021	22.09.2021	16,6 %	31,0 %	-	-	-	53,4 %	59,9 %	9,7 %

* Indice de comparaison : FTSE Global Telecommunications Services w/ 5% Modified Capped Weighting jusqu'au 29.09.2006. MSCI AC World Communication Services (Net) jusqu'au 28.09.2018. MSCI ACWI Infrastructure Index (Net) jusqu'au 16.04.2021. Depuis cette date, l'indice est MSCI ACWI Index (Net).

Indice de comparaison couvert en AUD : MSCI ACWI Index (Net) Hedged to AUD.

Indice de comparaison couvert en RMB : MSCI ACWI Index (Net) Hedged to CNY/RMB.

Indice de comparaison couvert en CHF : MSCI ACWI Index (Net) Hedged to CHF.

Indice de comparaison couvert en HKD : MSCI ACWI Index (Net) Hedged to HKD.

Indice de comparaison couvert en JPY : MSCI ACWI Index (Net) Hedged to JPY.

Indice de comparaison couvert en USD : MSCI ACWI Index (Net) Hedged to USD.

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

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2026 : 1 017 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Au cours de la période de 12 mois, les actions mondiales ont progressé en dépit des accès de volatilité provoqués par les tensions géopolitiques. Les marchés ont été soutenus par la demande suscitée par l'IA, les bénéfices élevés des sociétés, une diminution de l'incertitude commerciale et les baisses des taux d'intérêt de la Fed, de la BCE et de la Banque d'Angleterre dans le cadre d'une réduction de l'inflation. Toutefois, la confiance a vacillé au début de l'année 2026, car les risques géopolitiques se sont aggravés en particulier au Moyen-Orient. En mars, les marchés ont brutalement chuté lors d'une aggravation des tensions entre l'alliance américano-israélienne et l'Iran et des inquiétudes soulevées par la croissance mondiale et l'inflation, avant de rebondir en avril après un cessez-le-feu temporaire et un regain d'intérêt des investisseurs pour les actions liées à l'IA. Dans l'ensemble, les principaux marchés régionaux ont terminé l'exercice en hausse, les actions des marchés émergents, du Japon et des États-Unis enregistrant les meilleurs gains.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. La sélection des actions dans les secteurs de la finance et des industries a pesé sur les gains. Au sein de la finance, les positions dans Marsh & McLennan et Progressive Corp ont limité les rendements relatifs. Dans l'univers industriel, les positions dans RELX et Wolters Kluwer ont pesé sur la performance en raison du discours du marché sur les « perdants de l'IA » ; certaines actions semblant perdre en importance dans le cadre de la dynamique de l'IA. Le manque d'exposition à Alphabet, Nvidia et Broadcom, a affecté les rendements relatifs car les actions de ces sociétés ont progressé pendant l'exercice. Parallèlement, les positions dans Taiwan Semiconductor Manufacturing Company et Texas Instruments ont augmenté les rendements, grâce à la fermeté de la demande en actions de fondeurs et à la forte dynamique du marché des semi-conducteurs.

Le Compartiment se concentre sur les entreprises durables présentant de solides caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance (ESG). Les pondérations régionales et sectorielles résultent de l'approche « bottom-up » de la sélection des actions. Le secteur financier représente l'exposition sectorielle relative et absolue la plus importante du Compartiment. Toutefois, nos participations dans ce secteur sont habituellement des sociétés de capitalisation à long terme, défensives et de haute qualité dont les bilans ne présentent qu'un faible risque. Parallèlement, les industries sont une source d'idées d'investissement intéressante au vu de l'exposition aux moteurs de demande à long terme. Nos participations dans le secteur des TI comptent essentiellement des fabricants de matériel technologique. Nous ne détenons pas les actions très chères des « 7 magnifiques » qui ne versent que peu ou pas de dividendes. Le portefeuille présente une exposition nulle, voire limitée, à certaines parties du marché qui ne sont pas compatibles avec les critères de sa stratégie.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2026

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	57 883 921	5,69
Roche Holding	49 090 973	4,83
Linde	46 117 815	4,53
Legrand	44 161 852	4,34
CME Group	43 856 900	4,31
Admiral Group	39 237 673	3,86
Deutsche Boerse	37 842 326	3,72
Unilever	36 980 798	3,64
Air Liquide	35 455 446	3,49
Texas Instruments	33 819 158	3,32

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2026

	Actif net (%)
États-Unis	34,80
R.-U.	16,83
France	10,15
Suisse	7,89
Japon	5,83
Allemagne	5,75
Province de Taïwan	5,69
Pays-Bas	4,87
Inde	1,82
Espagne	1,81
Irlande	1,64
Finlande	1,28

Rendement total au 30.04.2026**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions I-ACC (USD)	08.05.2024	08.05.2024	7,5 %	31,0 %	-	-	-	29,5 %	42,7 %	14,0 %
Actions A (EUR) (EUR/USD hedged)	18.08.2021	18.08.2021	3,9 %	27,6 %	-	-	-	30,4 %	42,6 %	5,8 %
Actions A-ACC (EUR)	22.06.2017	22.06.2017	2,9 %	26,9 %	58,6 %	70,4 %	9,7 %	107,1 %	158,3 %	8,6 %
Actions A-ACC (NOK)	22.06.2017	22.06.2017	-4,9 %	17,5 %	72,9 %	86,0 %	11,6 %	137,6 %	197,8 %	10,3 %
Actions A-ACC (SEK)	22.06.2017	22.06.2017	1,9 %	25,7 %	69,1 %	81,7 %	11,1 %	129,0 %	187,7 %	9,8 %
Actions A-GDIST (EUR)	13.04.2022	13.04.2022	2,9 %	26,9 %	-	-	-	37,7 %	52,7 %	8,2 %
Actions A-MINCOME (G) (EUR)	08.05.2024	08.05.2024	2,9 %	26,9 %	-	-	-	16,3 %	30,7 %	8,0 %
Actions A-QINCOME (G) (EUR)	26.08.2020	26.08.2020	2,9 %	26,9 %	58,5 %	70,4 %	9,7 %	74,7 %	103,0 %	10,3 %
B1-Actions ACC (EUR)	05.12.2023	05.12.2023	1,9 %	26,9 %	-	-	-	24,1 %	48,2 %	9,4 %
B1-Actions MDIST (EUR)	13.12.2023	13.12.2023	1,9 %	26,9 %	-	-	-	22,3 %	44,7 %	8,8 %
B1-MINCOME (G) Shares (EUR)	22.05.2024	22.05.2024	1,9 %	26,9 %	-	-	-	12,9 %	28,8 %	6,4 %
B1-QINCOME (G) Shares (EUR)	22.05.2024	22.05.2024	1,8 %	26,9 %	-	-	-	12,9 %	28,8 %	6,4 %
Actions E-ACC (EUR)	27.05.2020	27.05.2020	2,2 %	26,9 %	52,7 %	70,4 %	8,8 %	73,9 %	118,1 %	9,8 %
Actions E-MINCOME (G) (EUR)	08.05.2024	08.05.2024	2,2 %	26,9 %	-	-	-	14,6 %	30,7 %	7,1 %
Actions E-QINCOME (G) (EUR)	08.05.2024	08.05.2024	2,2 %	26,9 %	-	-	-	14,7 %	30,7 %	7,2 %
Actions I-ACC (EUR)	22.06.2017	22.06.2017	4,0 %	26,9 %	66,9 %	70,4 %	10,8 %	126,5 %	158,3 %	9,7 %
Actions I-ACC (GBP)	24.06.2020	24.06.2020	5,5 %	28,8 %	65,6 %	69,2 %	10,6 %	83,5 %	107,4 %	10,9 %
Actions I-ACC (NOK)	22.06.2017	22.06.2017	-3,9 %	17,5 %	81,9 %	86,0 %	12,7 %	160,3 %	197,8 %	11,4 %
Actions I-ACC (SEK)	22.06.2017	22.06.2017	2,9 %	25,7 %	77,6 %	81,7 %	12,2 %	151,3 %	187,7 %	11,0 %
Actions I-ACC (NOK) (hedged)	11.06.2025	11.06.2025	-	-	-	-	-	3,5 %	21,5 %	-
Actions W-ACC (GBP)	22.07.2020	22.07.2020	5,4 %	28,8 %	64,3 %	69,2 %	10,4 %	74,8 %	98,4 %	10,2 %
Actions X-ACC (EUR)	28.10.2020	28.10.2020	4,8 %	26,9 %	73,6 %	70,4 %	11,7 %	104,7 %	111,9 %	13,9 %
Actions Y-ACC (USD)	22.06.2017	22.06.2017	7,3 %	31,0 %	61,0 %	66,1 %	10,0 %	134,1 %	171,6 %	10,1 %
Actions Y-ACC (EUR)	25.04.2018	25.04.2018	3,8 %	26,9 %	65,3 %	70,4 %	10,6 %	123,2 %	156,1 %	10,5 %
Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	23.07.2025	23.07.2025	-	-	-	-	-	0,9 %	13,5 %	-
Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	26.08.2020	26.08.2020	3,8 %	26,9 %	65,3 %	70,4 %	10,6 %	83,1 %	103,0 %	11,2 %

* Indice de comparaison : MSCI ACWI ESG Selection (Net) Index jusqu'au 31.12.2019. Depuis cette date, l'indice est MSCI ACWI (Net).

Indice de comparaison couvert EUR/USD : MSCI ACWI Index (Net) USD Cross Hedged to EUR.

Indice de comparaison couvert en NOK : MSCI ACWI 100% (Net) Hedged to NOK.

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

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2026 : 374 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

En dépit des tensions géopolitiques et de l'incertitude macroéconomique, les actions européennes ont généré des rendements positifs grâce à des bénéfices élevés, une inflation en baisse et des réductions de taux de la BCE. Les obligations de sociétés européennes ont dégagé de bonnes performances, au vu du resserrement des spreads de crédit « investment grade » et à haut rendement. Toutefois, les obligations d'État ont souffert en raison des craintes liées à l'inflation provoquée par l'énergie et des perspectives incertaines en matière de politique monétaire.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a atteint l'objectif de revenu fixé et généré des rendements positifs. Les actions ont apporté la plus forte contribution à la performance, suivies par les titres à revenu fixe et les produits alternatifs. Dans le cadre d'un sentiment favorable, l'exposition aux principales actions à dividendes européennes a été profitable. L'allocation sur les actions des marchés émergents a généré des rendements exceptionnels grâce à la dynamique déclenchée par l'IA. Parallèlement, les expositions aux actions mondiales des secteurs de la défense et de la finance et aux actions suisses ont également contribué aux performances. Dans l'univers du revenu fixe, les obligations européennes à haut rendement ont amélioré les rendements lorsqu'un regain d'appétit pour le risque a entraîné un resserrement des spreads de crédit. Les obligations des marchés émergents libellées en devises locales, parallèlement aux obligations hybrides, ont également soutenu la performance. L'allocation sur le crédit structuré a également augmenté les gains.

Au cours de la période de 12 mois, le Compartiment a conservé un positionnement diversifié légèrement plus risqué tout en augmentant activement ses couvertures dans le cadre d'une montée des incertitudes géopolitiques et macroéconomiques. Le portefeuille a renforcé ses expositions aux actions européennes de la défense et de l'infrastructure afin de profiter d'une augmentation des dépenses budgétaires et militaires. Les actions et la dette des marchés émergents ont été achetées à des fins de diversification et de portage, parallèlement à des positions sur les exploitants de mines de cuivre. Lorsque les valorisations ont atteint des niveaux excessifs et que les tensions au Moyen-Orient ont pris de l'ampleur, nous avons progressivement diminué le risque en prélevant des bénéfices sur les actions de la défense et à bêta élevé et en renforçant nos couvertures en actions européennes. Les expositions aux obligations des moyennes capitalisations allemandes, des marchés émergents (ME) et des titres libellés en devises locales des ME ont été rognées, tandis que les exploitants de mines d'or et les industriels à faible bêta ont été renforcés. En avril 2026, les gestionnaires ont à nouveau retrouvé leur appétit pour le risque en choisissant soigneusement des actions nordiques et grecques tout en maintenant une protection contre les baisses et en réduisant les couvertures liées à la guerre.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2026

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
Global X European Infra Development UCITS ETF	11 425 814	3,05
MS Investment Funds - EM Corporate Debt Fund	9 563 039	2,55
TotalEnergies	6 123 078	1,64
Koninklijke Ahold Delhaize	5 047 646	1,35
AIB Group	4 981 983	1,33
Deutsche Boerse	4 425 493	1,18
UniCredit (IT)	4 286 807	1,14
KBC Group	3 863 056	1,03
Coca-Cola European Partners (US)	3 848 904	1,03
Legrand	3 839 783	1,03

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2026

	Actif net (%)
R.-U.	17,17
Irlande	11,58
France	10,28
Pays-Bas	7,75
Luxembourg	6,23
Allemagne	5,96
Suède	3,77
Espagne	3,51
Italie	3,48
Suisse	3,07
États-Unis	2,84
Canada	2,27

Rendement total au 30.04.2026**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A (EUR)	17.10.1994	17.10.1994	5,2 %	11,3 %	2,2 %	485,3 %	5,8 %
Actions A-ACC (EUR)	25.09.2006	25.09.2006	5,2 %	11,3 %	2,2 %	90,4 %	3,3 %
Actions A-ACC (USD) (hedged)	09.04.2014	09.04.2014	8,0 %	22,7 %	4,2 %	73,3 %	4,7 %
Actions A-MCDIST (G) (EUR)	22.11.2016	22.11.2016	5,2 %	11,3 %	2,2 %	28,9 %	2,7 %
Actions A-QINCOME (G) (EUR)	13.11.2019	13.11.2019	5,2 %	11,3 %	2,2 %	15,3 %	2,2 %
Actions D-ACC (EUR)	13.11.2019	13.11.2019	4,7 %	8,7 %	1,7 %	11,7 %	1,7 %
Actions D-QINCOME (G) (EUR)	13.11.2019	13.11.2019	4,7 %	8,6 %	1,7 %	11,7 %	1,7 %
Actions E-ACC (EUR)	19.03.2007	19.03.2007	4,6 %	8,3 %	1,6 %	62,6 %	2,6 %
Actions E-QINCOME (G) (EUR)	13.11.2019	13.11.2019	4,6 %	8,3 %	1,6 %	11,3 %	1,7 %
Actions Y-ACC (EUR)	17.03.2008	17.03.2008	5,8 %	14,5 %	2,7 %	113,8 %	4,3 %
Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	13.11.2019	13.11.2019	5,8 %	14,6 %	2,8 %	19,6 %	2,8 %

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

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2026 : 629 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Au cours de la période de 12 mois, les actions internationales ont progressé en dépit des accès de volatilité provoqués par les tensions géopolitiques. La demande déclenchée par l'IA, la solidité des bénéfices des sociétés, les données macroéconomiques favorables et l'apaisement des craintes commerciales ont stimulé les marchés. Toutefois, de nouvelles tensions sont apparues au début de l'année 2026, impliquant les États-Unis, le Venezuela, le Groenland et l'Iran, ainsi que le Moyen-Orient dans son ensemble, et déclenchant une liquidation brutale sur les marchés en mars face aux risques pour la croissance et l'inflation. En avril, les marchés ont récupéré après un cessez-le-feu temporaire et un regain d'intérêt pour les actions de l'IA. Dans un tel environnement, les marchés émergents, le Japon et les États-Unis ont excellé. D'un point de vue sectoriel, l'énergie et les TI ont affiché les meilleurs résultats. Les valeurs internationales à revenu fixe ont dégagé des gains modestes en dépit de la volatilité provoquée par les changements de politique, l'inflation et les problèmes géopolitiques. Les rendements des titres souverains ont augmenté et les courbes se sont pentifiées dans toutes les régions. Les marchés du crédit sont restés solides, soutenus par une excellente demande technique en dépit des élargissements ponctuels des spreads.

Au cours de l'exercice considéré, le Compartiment a généré des rendements positifs. Concernant l'allocation tactique des actifs (ATA), les actions et les valeurs à revenu fixe ont contribué aux rendements. Dans la composante en actions, l'allocation sur les actions asiatiques et les paris sectoriels, en particulier les stratégies Fidelity Global Energy et Fidelity Transition Materials, ont soutenu la performance. Concernant les valeurs à revenu fixe, l'allocation sur les marchés émergents (devises fortes et locales) a renforcé la valeur du portefeuille. Concernant l'allocation stratégique des actifs (ASA), l'exposition aux actions mondiales a soutenu les rendements. L'allocation sur la stratégie Fidelity Global Technology a payé dans le cadre de l'excellente performance du secteur des TI dans son ensemble. Le positionnement sur l'ensemble du secteur des matières premières a fortement augmenté les rendements, principalement grâce à l'allocation sur l'argent. Concernant les actifs de couverture, les options employées à des fins de protection ont représenté un coût pour le Compartiment. Toutefois, nous pensons que la prime versée est très largement compensée par la performance de l'exposition supplémentaire aux actions que nous pouvons nous permettre d'acheter. Parallèlement, l'exposition à l'or a renforcé la valeur du portefeuille.

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

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2026

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
UBS CMC Comp. USD Total Return Index UCITS ETF	19 250 602	3,06
US Treasury Infl. Indx Bonds 0,125 % 15/02/2051	18 651 648	2,97
WisdomTree Industrial Metals UCITS ETF	17 517 299	2,79
UK Treasury 4,375 % 07/03/2028	15 590 170	2,48
UK Treasury 4,375 % 07/03/2030	14 448 560	2,30
Germany 0,50 % 15/04/2030	13 974 148	2,22
Brazil 10,00 % 01/01/2033	13 898 052	2,21
iShares MSCI EM Latin America UCITS ETF	13 092 754	2,08
iShares Physical Gold ETC	12 897 619	2,05
Norway 1,75 % 06/09/2029	12 125 118	1,93

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2026

	Actif net (%)
États-Unis	13,22
Irlande	11,06
R.-U.	10,27
Suisse	4,78
Allemagne	4,21
Mexique	3,33
Japon	3,16
Norvège	2,48
Brésil	2,34
France	2,11
Supranational	2,11
Roumanie	2,03

Rendement total au 30.04.2026**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A (EUR)	18.09.2009	18.09.2009	10,6 %	4,0 %	0,8 %	29,9 %	1,6 %
Vermögens. Actions Def A (EUR)	08.02.2016	08.02.2016	10,5 %	4,9 %	1,0 %	4,0 %	0,4 %
Actions A-ACC (EUR)	19.01.2009	19.01.2009	10,6 %	3,9 %	0,8 %	40,0 %	2,0 %
Actions A-ACC (SGD)	03.06.2015	03.06.2015	11,4 %	-2,9 %	-0,6 %	-0,6 %	-0,1 %
Actions A-ACC (USD)	05.10.2015	05.10.2015	14,3 %	1,4 %	0,3 %	9,5 %	0,9 %
Actions A-CDIST (G) (EUR)	10.12.2025	10.12.2025	-	-	-	4,4 %	-
B1 Shares (EUR)	28.02.2024	28.02.2024	9,5 %	-	-	14,1 %	6,3 %
B1-Actions ACC (EUR)	28.02.2024	28.02.2024	9,5 %	-	-	14,1 %	6,3 %
B1-CDIST (G) Shares (EUR)	28.01.2026	28.01.2026	-	-	-	-0,5 %	-
Actions D-ACC (EUR)	04.05.2016	04.05.2016	10,3 %	2,5 %	0,5 %	3,5 %	0,3 %
Actions D-CDIST (G) (EUR)	28.01.2026	28.01.2026	-	-	-	-0,3 %	-
Actions E-ACC (EUR)	19.01.2009	19.01.2009	10,2 %	2,2 %	0,4 %	27,8 %	1,4 %
Actions E-CDIST (G) (EUR)	10.12.2025	10.12.2025	-	-	-	4,2 %	-
Actions I-ACC (EUR)	23.03.2022	23.03.2022	11,5 %	-	-	12,4 %	2,9 %
Actions I-CDIST (G) (EUR)	13.08.2025	13.08.2025	-	-	-	8,3 %	-
Actions Y-ACC (EUR)	07.08.2015	07.08.2015	11,1 %	7,1 %	1,4 %	7,3 %	0,7 %
Actions Y-ACC (GBP) (GBP/EUR hedged)	07.08.2015	07.08.2015	13,3 %	15,9 %	3,0 %	18,9 %	1,6 %

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

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2026 : 493 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, les actions mondiales ont progressé en dépit d'une volatilité intermittente provoquée par les tensions géopolitiques. La demande générée par l'IA, la solidité des bénéfices des sociétés et la résilience des données macroéconomiques ont soutenu les marchés, bien que les craintes liées aux valorisations des acteurs de l'IA et au conflit au Moyen-Orient aient provoqué des turbulences. L'apaisement des incertitudes commerciales et les baisses des taux de la Fed, de la BCE et de la Banque d'Angleterre ont soutenu la confiance des marchés. En mars 2026, les marchés ont glissé dans le cadre d'une escalade des tensions entre l'alliance américano-israélienne et l'Iran, avant de rebondir fortement en avril après un cessez-le-feu temporaire et un regain d'intérêt des investisseurs pour les actions liées à l'IA. Les marchés internationaux du revenu fixe ont dégagé des rendements généralement positifs malgré la volatilité provoquée par le changement des politiques anticipées, les tensions géopolitiques et l'incertitude commerciale. Au début de l'exercice, la demande en valeurs refuges a soutenu les bons du Trésor américain, tandis que les *Bunds* et les *gilts* ont été affectés par des questions de budget et d'inflation. Au fur et à mesure de l'exercice, les rendements ont grimpé et les courbes se sont pentifiées face à une inflation toujours inquiétante et à une incertitude budgétaire. En 2026, les tensions au Moyen-Orient et la hausse des prix du pétrole ont ravivé les craintes de stagflation, déclenchant une réévaluation des baisses des taux. Les marchés du crédit sont toujours solides, les spreads étant généralement stables.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a généré des rendements positifs par le biais de ses allocations dynamiques et diversifiées. La préférence en faveur des actions, en particulier l'allocation sur les actions américaines, a été particulièrement payante au cours du premier semestre de l'exercice, grâce à l'assouplissement de la politique de la Fed, à des données économiques plus solides, aux bénéfices résilients et à une diminution des tensions commerciales. Les matériaux utilisés pour la transition énergétique, les participations associées au cuivre et l'allocation sélective sur le secteur mondial des semi-conducteurs dans le cadre de l'exposition à l'IA ont contribué aux rendements. Dans la composante des valeurs à revenu fixe, les allocations sur les obligations générant des revenus, sur la dette des marchés émergents et les obligations convertibles internationales ont amélioré la valeur du portefeuille. L'exposition aux matières premières, y compris l'or, l'argent, le platine et le cuivre, a également payé.

Les gestionnaires s'efforcent toujours de conserver un positionnement agile et flexible, tout en répartissant de manière sélective leurs avoirs dans les domaines à très forte conviction. Ils constatent que la demande liée à l'investissement dans l'IA est toujours importante et ils ont élargi cette exposition au-delà des semi-conducteurs pour intégrer les sociétés impliquées dans les centres de données, la connectivité, les systèmes de refroidissement et l'infrastructure électrique. Ils ont continué de diversifier leur exposition à l'énergie afin de capter une croissance et de se protéger contre une escalade des risques géopolitiques. Les actions européennes qui génèrent de faibles bénéfices et les actions japonaises sensibles à l'énergie leur inspirent toujours une certaine prudence. Parallèlement, ils préfèrent les crédits aux obligations d'État, s'attachant à générer des revenus tout en limitant le risque de durée, et conservant une exposition plus large aux matières premières afin de capter les effets liés à l'énergie.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2026

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
US Treasury Bill 3,615 % 18/06/2026	30 790 986	6,25
NVIDIA	15 970 894	3,24
Apple	11 366 609	2,31
iShares II plc - iShares USD Tips 0-5 UCITS ETF	9 594 382	1,95
L&G Artificial Intelligence UCITS ETF	9 505 136	1,93
Broadcom	9 124 629	1,85
Microsoft	8 548 272	1,73
Amazon.com	7 799 644	1,58
Alphabet (A)	6 357 109	1,29
Invesco Bloomberg Commodity UCITS ETF	6 038 269	1,23

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2026

	Actif net (%)
États-Unis	51,70
Irlande	7,99
Japon	4,70
Allemagne	3,60
Province de Taiwan	3,16
R.-U.	3,13
France	2,82
Chine	2,44
Corée	2,09
Pays-Bas	1,71
Australie	1,54
Canada	1,47

Rendement total au 30.04.2026**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A (USD)	31.12.1997	06.01.1998	32,3 %	23,5 %	30,4 %	48,8 %	5,5 %	277,1 %	478,9 %	4,8 %
Actions A (EUR)	30.06.2016	30.06.2016	28,1 %	19,7 %	33,8 %	52,7 %	6,0 %	49,8 %	127,9 %	4,1 %
Actions A (EUR) (EUR/USD hedged)	30.06.2016	30.06.2016	29,2 %	19,7 %	17,8 %	52,7 %	3,3 %	28,3 %	126,6 %	2,5 %
Actions A-ACC (USD)	25.09.2006	25.09.2006	32,4 %	23,5 %	30,5 %	48,8 %	5,5 %	119,2 %	478,9 %	2,8 %
Actions A-ACC (EUR)	30.06.2016	30.06.2016	28,0 %	19,7 %	33,7 %	52,7 %	6,0 %	49,8 %	126,3 %	4,1 %
Actions A-ACC (HKD)	28.04.2021	28.04.2021	33,7 %	24,8 %	31,6 %	50,1 %	5,7 %	30,8 %	49,5 %	5,5 %
Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	30.06.2016	30.06.2016	29,3 %	19,7 %	18,0 %	52,7 %	3,4 %	28,7 %	121,0 %	2,6 %
Actions A-MCDIST (G) (USD)	28.05.2025	28.05.2025	-	-	-	-	-	28,1 %	18,9 %	-
Actions B-ACC (USD)	28.05.2025	28.05.2025	-	-	-	-	-	27,0 %	18,9 %	-
Actions B-MCDIST (G) (USD)	28.05.2025	28.05.2025	-	-	-	-	-	26,9 %	18,9 %	-
Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	30.06.2016	30.06.2016	28,6 %	19,7 %	14,2 %	52,7 %	2,7 %	21,3 %	121,3 %	2,0 %
Actions I-ACC (USD)	28.04.2021	28.04.2021	33,9 %	23,5 %	37,2 %	48,8 %	6,5 %	36,3 %	48,2 %	6,4 %
Actions I-ACC (EUR)	23.03.2022	23.03.2022	29,4 %	19,7 %	-	-	-	33,0 %	39,3 %	7,2 %
Actions W-ACC (GBP)	28.04.2021	28.04.2021	31,1 %	21,4 %	38,1 %	51,6 %	6,7 %	38,0 %	51,6 %	6,6 %
Actions Y-ACC (EUR)	30.06.2016	30.06.2016	29,1 %	19,7 %	39,0 %	52,7 %	6,8 %	61,0 %	119,7 %	4,9 %

* Indice de comparaison : au 30.04.2026, les pondérations et composantes sont 75 % MSCI ACWI Index (Net) ; 25 % Bloomberg Global Aggregate Index Hedged to USD.

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

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2026 : 150 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, les actions et les obligations internationales ont progressé grâce à la demande suscitée par l'IA, aux bénéfices des sociétés et aux indicateurs macroéconomiques stables. L'assouplissement de la politique monétaire a globalement amélioré la confiance. Toutefois, les tensions géopolitiques et les valorisations inquiétantes ont déclenché une volatilité, le repli brutal du mois de mars ayant été suivi par une reprise en avril 2026. Les marchés du crédit ont dégagé de bien meilleures performances que les obligations souveraines.

Le Compartiment a généré des rendements positifs solides et des revenus intéressants conformément à son objectif. Les actions ont généré les rendements les plus élevés, suivies par les expositions aux valeurs alternatives et à revenu fixe. Dans le cadre d'un sentiment favorable, les principales stratégies d'actions internationales ont été bénéfiques. L'allocation sur les actions coréennes a généré des rendements exceptionnels grâce à la dynamique déclenchée par l'IA. Les banques et les actions à moyenne capitalisation japonaises, et les actions grecques ont également soutenu les rendements. Ailleurs, l'allocation sur les obligations en devises locales des marchés émergents a soutenu les rendements dans le cadre des fluctuations positives des devises. Concernant les actifs alternatifs, les participations dans l'or, le cuivre, l'uranium, le nucléaire et le crédit structuré ont agi comme des facteurs positifs.

Au cours de la période de 12 mois close en avril 2026, le positionnement a évolué, passant d'une orientation globalement favorable au risque à une allocation plus tactique et thématique au fur et à mesure de l'accentuation des risques liés aux événements géopolitiques et aux valorisations. Le portefeuille est orienté en permanence sur les opportunités de revenus domestiques, en accentuant les positions sur des secteurs tels que les actions à capitalisation moyenne allemandes, japonaises, coréennes et chinoises, ainsi que sur les acteurs financiers tels que les banques japonaises et grecques, et les actions financières américaines. Au fil de la dynamique de l'IA, les expositions aux semi-conducteurs, aux technologies américaines, à la robotique et, plus généralement, les bénéficiaires des dépenses d'investissement de l'IA ont été renforcées, tandis que des positions sur les actions d'énergie ont été adoptées à titre de couvertures contre l'escalade des tensions géopolitiques. Au début de l'année 2026, face à l'escalade des risques soulevés par le conflit au Moyen-Orient, les gestionnaires ont diminué le bêta des actions et augmenté les couvertures en prélevant des bénéfices sur les positions coréennes, japonaises et chinoises. En avril, le portefeuille a de nouveau adopté des positions risquées sélectives par le biais d'actions liées à l'IA et de sociétés coréennes, tout en abandonnant les actions énergétiques pour investir dans les énergies renouvelables. La duration est restée généralement faible, l'exposition au crédit est restée limitée tandis que les options et les liquidités ont permis de préserver la flexibilité.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2026

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
US Treasury 3,375 % 31/12/2027	13 033 658	8,69
US Treasury Bill 3,066 % 07/05/2026	11 311 359	7,54
US Treasury Bill 3,412 % 21/05/2026	7 755 965	5,17
iShares Physical Gold ETC	5 007 732	3,34
Brazil 10,00 % 01/01/2033	4 092 765	2,73
US Treasury Bill 3,618 % 09/07/2026	3 577 490	2,39
iShares Global Clean Energy	3 561 159	2,37
WisdomTree Copper UCITS ETF	3 554 209	2,37
US Treasury Infl. Indx Bonds 0,625 % 15/07/2032	3 244 527	2,16
Brazil 10,00 % 01/01/2029	2 171 739	1,45

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2026

	Actif net (%)
États-Unis	43,88
Irlande	9,12
R.-U.	6,56
Japon	5,41
Brésil	4,23
Allemagne	2,96
France	1,43
Suède	0,78
Corée	0,71
Autriche	0,67
Province de Taiwan	0,62
Chine	0,50

Rendement total au 30.04.2026**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A (USD)	30.10.2006	30.10.2006	25,6 %	26,6 %	4,8 %	72,1 %	2,8 %
Actions A (EUR)	30.10.2006	30.10.2006	21,5 %	29,8 %	5,4 %	86,3 %	3,2 %
Actions Vermoeigens. Mod A (EUR) (EUR/USD hedged)	08.02.2016	08.02.2016	22,7 %	14,7 %	2,8 %	22,9 %	2,0 %
Actions A-ACC (USD)	14.01.2026	14.01.2026	-	-	-	5,3 %	-
Actions A-ACC (EUR)	30.10.2006	30.10.2006	21,5 %	29,8 %	5,4 %	85,9 %	3,2 %
Actions A-ACC (HKD)	22.04.2026	22.04.2026	-	-	-	-0,2 %	-
Actions A-ACC (SGD)	03.06.2015	03.06.2015	22,6 %	21,3 %	3,9 %	31,9 %	2,6 %
Actions A-ACC (RMB) (hedged)	22.04.2026	22.04.2026	-	-	-	-0,4 %	-
Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	20.05.2008	20.05.2008	22,6 %	13,9 %	2,6 %	37,6 %	1,8 %
Actions A-ACC (HUF) (HUF/USD hedged)	08.04.2026	08.04.2026	-	-	-	2,1 %	-
Actions A-ACC (JPY) (JPY/USD hedged)	14.01.2026	14.01.2026	-	-	-	4,2 %	-
Actions A-MCDIST (G) (USD)	14.01.2026	14.01.2026	-	-	-	5,4 %	-
Actions A-MCDIST (G) (HKD)	14.01.2026	14.01.2026	-	-	-	5,8 %	-
Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	22.04.2026	22.04.2026	-	-	-	-0,4 %	-
Actions A-MCDIST (G) (JPY) (JPY/USD hedged)	14.01.2026	14.01.2026	-	-	-	4,2 %	-
Actions B-MCDIST (G) (USD)	14.01.2026	14.01.2026	-	-	-	5,0 %	-
Actions B-MCDIST (G) (JPY) (JPY/USD hedged)	14.01.2026	14.01.2026	-	-	-	3,9 %	-
Actions E-ACC (EUR)	30.10.2006	30.10.2006	20,8 %	26,0 %	4,7 %	65,8 %	2,6 %
Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	20.05.2008	20.05.2008	21,9 %	10,7 %	2,1 %	24,0 %	1,2 %
Actions I-ACC (USD)	23.06.2021	23.06.2021	26,7 %	-	-	30,5 %	5,6 %
Actions I-ACC (EUR)	23.03.2022	23.03.2022	22,7 %	-	-	32,5 %	7,1 %
Actions W-GDIST (GBP)	23.06.2021	23.06.2021	24,3 %	-	-	33,1 %	6,1 %
Actions Y-ACC (USD)	17.03.2008	17.03.2008	26,4 %	31,1 %	5,6 %	65,0 %	2,8 %
Actions Y-ACC (EUR)	07.08.2015	07.08.2015	22,4 %	34,5 %	6,1 %	43,6 %	3,4 %
Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	07.08.2015	07.08.2015	23,6 %	16,6 %	3,1 %	20,6 %	1,8 %
Actions Y-MCDIST (G) (USD)	23.06.2021	23.06.2021	26,5 %	-	-	29,5 %	5,5 %

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

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2026 : 3 799 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, les actions et les obligations internationales ont progressé grâce à la demande suscitée par l'IA, aux bénéfices des sociétés et aux indicateurs macroéconomiques stables. L'assouplissement des politiques monétaires des grandes banques centrales a amélioré la confiance. Toutefois, des tensions géopolitiques et des valorisations inquiétantes ont déclenché une volatilité, la chute brutale de mars ayant été suivie par une reprise en avril 2026. Les marchés du crédit ont dégagé de bien meilleures performances que les obligations souveraines.

Le Compartiment a dégagé des revenus intéressants en accord avec son objectif principal et a généré des rendements solides. Les actions ont apporté la plus forte contribution à la performance, suivies par les titres à revenu fixe et les produits alternatifs. Dans le cadre d'un sentiment favorable, les principales actions à dividendes américaines et internationales ont été bénéfiques. L'allocation sur les actions coréennes a généré des rendements exceptionnels grâce à la dynamique déclenchée par l'IA. Les actions américaines associées aux semi-conducteurs et à l'électricité ont également soutenu les rendements, tout comme les banques japonaises. Dans la composante des valeurs à revenu fixe, l'exposition aux obligations des marchés émergents libellées en devises locales et la gestion des couvertures de change vers la fin de l'exercice se sont avérées lucratives. Aux États-Unis, en Europe et en Asie, l'exposition diversifiée aux obligations à haut rendement a également payé lorsque les spreads de crédit se sont resserrés.

Au cours de la période de 12 mois, le positionnement a évolué, passant d'une orientation diversifiée mais prudente à une approche plus dynamique et favorable au risque, accompagnée d'une couverture structurelle. Le portefeuille a complété son exposition aux actions internationales par une exposition sélective aux actions technologiques américaines étant donné l'excellente progression de leurs bénéfices. L'exposition aux actions a fait l'objet d'une gestion active avec un renforcement, tout au long de l'année 2025, des avoirs en technologie américaine, en actions coréennes, en sociétés de défense et en banques japonaises, tout en prélevant des bénéfices sur certaines positions chinoises et en réduisant, plus tard, les allocations sur l'Asie. L'orientation s'est progressivement déplacée vers les thèmes liés à l'IA, y compris les actions des semi-conducteurs et de l'électricité. Au début de l'année 2026, les gestionnaires ont diminué les positions risquées face aux tensions géopolitiques, en prélevant des bénéfices et en renforçant les couvertures sur les actions américaines et européennes. Au cours de la reprise d'avril, les gestionnaires ont repris des risques par le biais d'options, tout en maintenant une protection contre les baisses. Ils ont accentué les positions sur les marchés émergents tels que la Corée, le Brésil et la Chine, diminué les couvertures sur le dollar US et les devises des ME, et privilégié des thèmes tels que la robotique et les actions de croissance à grande capitalisation.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2026

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
MS Investment Funds - EM Corporate Debt Fund	207 584 704	5,46
Brazil 10,00 % 01/01/2033	157 953 305	4,16
Mexico 7,50 % 26/05/2033	95 608 922	2,52
South Africa 8,875 % 28/02/2035	72 241 858	1,90
SPDR FTSE Global Conv Bond UCITS ETF	40 454 802	1,06
NVIDIA	28 581 868	0,75
European Stability Mechanism 0,75 % 05/09/2028	27 699 321	0,73
UK Treasury 4,375 % 07/03/2028	19 880 791	0,52
Taiwan Semiconductor Manufacturing	19 436 776	0,51
Peruvian 6,85 % 12/08/2035 Reg S	18 456 080	0,49

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2026

	Actif net (%)
États-Unis	16,32
R.-U.	8,82
Irlande	7,67
Luxembourg	7,21
Japon	4,66
Brésil	4,63
France	4,30
Allemagne	3,25
Mexique	3,11
Pays-Bas	3,07
Afrique du Sud	2,56
Canada	2,14

Rendement total au 30.04.2026**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A-ACC (USD)	27.03.2013	27.03.2013	13,5 %	8,3 %	1,6 %	55,5 %	3,4 %
Actions A (EUR)	21.12.2015	21.12.2015	9,9 %	11,1 %	2,1 %	38,0 %	3,2 %
Actions A-ACC (EUR)	08.10.2014	08.10.2014	9,9 %	11,0 %	2,1 %	57,0 %	4,0 %
Actions A-ACC (HKD)	27.03.2013	27.03.2013	14,6 %	9,2 %	1,8 %	56,7 %	3,5 %
Actions A-ACC (USD) (hedged)	23.05.2014	23.05.2014	13,1 %	12,4 %	2,4 %	53,6 %	3,7 %
Actions A-ACC (EUR) (hedged)	11.11.2013	11.11.2013	10,6 %	2,3 %	0,4 %	31,7 %	2,2 %
Actions A-ACC (HUF) (hedged)	28.07.2014	28.07.2014	15,2 %	36,9 %	6,5 %	72,9 %	4,8 %
Actions A-ACC (JPY) (hedged)	05.10.2015	05.10.2015	9,2 %	-6,5 %	-1,3 %	15,4 %	1,4 %
Actions A-ACC (SEK/USD) (hedged)	29.03.2016	29.03.2016	10,6 %	-1,7 %	-0,3 %	18,5 %	1,7 %
Actions A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)	30.11.2015	30.11.2015	12,4 %	11,8 %	2,3 %	34,7 %	2,9 %
Actions A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)	21.10.2015	21.10.2015	13,9 %	15,0 %	2,8 %	49,2 %	3,9 %
Actions Zins & Dividende A-GDIST (EUR) (hedged)	17.11.2014	17.11.2014	10,7 %	2,4 %	0,5 %	22,9 %	1,8 %
Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	09.04.2014	09.04.2014	12,5 %	7,0 %	1,4 %	53,4 %	3,6 %
Actions A-HMDIST (G) (PLN) (PLN/USD hedged)	18.02.2016	18.02.2016	13,8 %	15,2 %	2,9 %	55,2 %	4,4 %
Actions A-MCDIST (G) (USD)	12.12.2018	12.12.2018	13,5 %	8,3 %	1,6 %	28,6 %	3,5 %
Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	12.12.2018	12.12.2018	10,5 %	1,2 %	0,2 %	18,5 %	2,3 %
Actions A-MDIST (EUR)	17.02.2017	17.02.2017	9,8 %	11,1 %	2,1 %	21,6 %	2,1 %
Actions A-MINCOME (G) (USD)	27.03.2013	27.03.2013	13,5 %	8,3 %	1,6 %	55,5 %	3,4 %
Actions A-MINCOME (G) (HKD)	27.03.2013	27.03.2013	14,7 %	9,2 %	1,8 %	56,8 %	3,5 %
Actions A-MINCOME (G) (SGD)	21.07.2014	21.07.2014	10,8 %	3,7 %	0,7 %	46,0 %	3,3 %
Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	28.10.2013	28.10.2013	12,5 %	7,1 %	1,4 %	57,1 %	3,7 %
Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD)	15.04.2016	15.04.2016	10,5 %	0,9 %	0,2 %	28,1 %	2,5 %

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

Rendement total au 30.04.2026**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions annualisée
hedged)							
Actions A-QINCOME (G) (SGD)	27.03.2013	27.03.2013	10,7 %	3,6 %	0,7 %	59,1 %	3,6 %
Actions A-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	11.11.2013	11.11.2013	10,6 %	2,4 %	0,5 %	32,3 %	2,3 %
Actions B-MCDIST (G) (USD)	09.11.2022	09.11.2022	12,4 %	-	-	28,3 %	7,4 %
B1-QINCOME (G) Shares (EUR)	10.01.2024	10.01.2024	8,7 %	-	-	10,6 %	4,5 %
Actions D-ACC (EUR)	15.04.2016	15.04.2016	9,3 %	8,3 %	1,6 %	31,1 %	2,7 %
Actions D-ACC (EUR) (hedged)	15.04.2016	15.04.2016	10,1 %	-0,3 %	-0,1 %	15,7 %	1,5 %
Actions D-MINCOME (G) (EUR)	15.04.2016	15.04.2016	9,3 %	8,3 %	1,6 %	31,2 %	2,7 %
Actions D-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	15.04.2016	15.04.2016	10,1 %	-0,2 %	0,0 %	15,5 %	1,4 %
Actions E-ACC (EUR)	27.05.2020	27.05.2020	9,1 %	7,8 %	1,5 %	11,0 %	1,8 %
Actions E-ACC (EUR) (hedged)	08.10.2014	08.10.2014	10,0 %	-0,7 %	-0,1 %	15,7 %	1,3 %
Actions E-QINCOME (G) (USD)	08.10.2014	08.10.2014	12,9 %	5,1 %	1,0 %	35,5 %	2,7 %
Actions E-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	11.11.2013	11.11.2013	10,0 %	-0,7 %	-0,1 %	21,9 %	1,6 %
Actions I (EUR) (EUR/USD hedged)	25.09.2019	25.09.2019	12,0 %	2,8 %	0,6 %	10,3 %	1,5 %
Actions I-ACC (USD)	17.02.2017	17.02.2017	14,5 %	13,0 %	2,5 %	45,4 %	4,2 %
Actions I-ACC (EUR)	08.08.2018	08.08.2018	10,8 %	16,2 %	3,0 %	32,8 %	3,7 %
Actions I-ACC (GBP)	11.11.2013	11.11.2013	12,5 %	15,1 %	2,9 %	99,3 %	5,7 %
Actions I-ACC (EUR) (hedged)	28.10.2013	28.10.2013	11,1 %	11,2 %	2,1 %	71,0 %	4,4 %
Actions I-GMDIST (GBP)	13.03.2019	13.03.2019	12,5 %	15,2 %	2,9 %	26,9 %	3,4 %
I-QINCOME (G) Shares EUR	25.05.2022	25.05.2022	10,8 %	-	-	12,6 %	3,1 %
Actions X-QDIST (EUR) (EUR/USD hedged)	25.07.2018	25.07.2018	12,8 %	7,5 %	1,5 %	22,5 %	2,6 %
Actions Y-ACC (USD)	28.03.2018	28.03.2018	14,3 %	12,1 %	2,3 %	34,8 %	3,8 %
Actions Y-ACC (EUR)	16.10.2013	16.10.2013	10,6 %	15,0 %	2,8 %	90,7 %	5,3 %
Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	28.08.2014	28.08.2014	11,4 %	6,0 %	1,2 %	32,3 %	2,4 %
Actions Y-MINCOME (G) (USD)	09.06.2017	09.06.2017	14,3 %	12,2 %	2,3 %	37,7 %	3,7 %
Actions Y-MINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	11.10.2017	11.10.2017	14,1 %	9,6 %	1,8 %	24,6 %	2,6 %
Actions Y-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	11.11.2013	11.11.2013	11,4 %	6,0 %	1,2 %	43,6 %	2,9 %

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

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2026 : 58 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, les actions et les obligations internationales ont progressé grâce à la demande suscitée par l'IA, aux bénéfices des sociétés et aux indicateurs macroéconomiques stables. L'assouplissement des politiques monétaires des grandes banques centrales a amélioré la confiance. Toutefois, des tensions géopolitiques et des valorisations inquiétantes ont déclenché une volatilité, la chute brutale de mars ayant été suivie par une reprise en avril 2026. Les marchés du crédit ont dégagé de bien meilleures performances que les obligations souveraines.

Le 3 novembre 2025, FF - Sustainable Multi Asset Income Fund a été réorienté et a changé de nom pour FF - Global Multiple Opportunities Fund. Le Compartiment vise une croissance du capital à long terme, grâce à une exposition équilibrée aux marchés mondiaux. L'approche du portefeuille lui permet d'investir en toute liberté dans différents secteurs, catégories d'actifs et régions. Le Compartiment fait appel à la recherche « bottom-up » des actions et des valeurs à revenu fixe de Fidelity, en investissant dans des titres individuels à forte conviction. L'équipe complète la sélection des titres par son expertise de la construction « top-down » de portefeuilles Multi-Asset. Le portefeuille garde des expositions diversifiées aux actions et aux valeurs à revenu fixe, avec quelques changements de positionnement récents, notamment une réduction des participations dans l'or et une baisse de l'exposition à certains titres à revenu fixe sélectionnés alors que les spreads de crédit se resserraient. Concernant l'allocation sur les actions, les principales expositions sectorielles portent sur les TI, la finance, les industries et la santé. L'orientation porte sur les sociétés de haute qualité, qui bénéficient d'avantages concurrentiels durables, de fortes capacités à générer un flux de trésorerie régulier, de rendements élevés sur le capital investi et d'opportunités intéressantes en matière de croissance organique et inorganique. L'allocation sur les valeurs à revenu fixe est toujours axée sur une combinaison d'obligations à haut rendement, hybrides et « investment grade » privées et souveraines.

Pour l'avenir, les risques pour les marchés et l'économie mondiale sont toujours élevés, en particulier si les perturbations de l'approvisionnement en énergie continuent. L'équipe s'attache toujours à construire un portefeuille bien diversifié, centré sur des sociétés de haute qualité capables de générer un flux de trésorerie élevé et bénéficiant d'avantages concurrentiels durables et d'opportunités de croissance à long terme intéressantes.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2026

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
Taiwan Semiconductor Manufacturing	2 632 577	4,50
Alphabet (A)	2 468 560	4,22
Amazon.com	2 401 606	4,11
Microsoft	1 753 341	3,00
iShares Physical Gold ETC	1 721 700	2,94
NVIDIA	1 638 852	2,80
UniCredit (IT)	1 429 007	2,44
SSE	1 395 727	2,39
InterContinental Hotels Group	1 367 436	2,34
Allianz	1 319 877	2,26

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2026

	Actif net (%)
États-Unis	31,66
Pays-Bas	14,18
Allemagne	8,43
R.-U.	8,23
France	6,18
Province de Taiwan	4,50
Irlande	4,11
Suisse	3,84
Chine	2,46
Italie	2,44
Canada	2,12
Luxembourg	2,03

Rendement total au 30.04.2026**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A (EUR)	08.04.2020	08.04.2020	1,2 %	5,4 %	1,1 %	13,8 %	2,2 %
Actions A (USD)	20.11.2001	20.11.2001	4,6 %	2,8 %	0,6 %	170,1 %	4,1 %
Actions A-ACC (EUR)	08.04.2020	08.04.2020	1,7 %	-7,2 %	-1,5 %	9,7 %	1,5 %
Actions E-ACC (EUR)	22.12.2021	22.12.2021	1,1 %	-	-	-8,5 %	-2,0 %
Actions REST I-ACC (EUR)	28.10.2020	28.10.2020	3,2 %	0,4 %	0,1 %	8,8 %	1,5 %
Actions Y (EUR)	26.11.2025	26.11.2025	-	-	-	-0,2 %	-
Actions Y-ACC (EUR)	26.11.2025	26.11.2025	-	-	-	-0,2 %	-
Actions Y-ACC (USD)	17.03.2008	17.03.2008	5,4 %	6,5 %	1,3 %	80,5 %	3,3 %

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2026 : 146 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, les actions mondiales ont progressé en dépit d'une volatilité intermittente provoquée par les tensions géopolitiques. La demande générée par l'IA, la solidité des bénéfices des sociétés et la résilience des données macroéconomiques ont soutenu les marchés, bien que les craintes liées aux valorisations des acteurs de l'IA et au conflit au Moyen-Orient aient provoqué des turbulences. L'apaisement des incertitudes commerciales et les baisses des taux de la Fed, de la BCE et de la Banque d'Angleterre ont soutenu la confiance des marchés. En mars 2026, les marchés ont glissé dans le cadre d'une escalade des tensions entre l'alliance américano-israélienne et l'Iran, avant de rebondir fortement en avril après un cessez-le-feu temporaire et un regain d'intérêt des investisseurs pour les actions liées à l'IA. Les marchés internationaux du revenu fixe ont dégagé des rendements généralement positifs malgré la volatilité provoquée par le changement des politiques anticipées, les tensions géopolitiques et l'incertitude commerciale. La demande en valeurs refuges a soutenu les bons du Trésor américain au début de l'exercice, tandis que les inquiétudes budgétaires et inflationnistes ont affaibli les obligations d'État allemandes (*Bunds*) et britanniques (*gilts*). Au fur et à mesure de l'exercice, les rendements ont grimpé et les courbes se sont pentifiées face à une inflation persistante et à une incertitude budgétaire. En 2026, les tensions au Moyen-Orient et la hausse des prix du pétrole ont ravivé les craintes de stagflation, déclenchant une réévaluation des baisses des taux. Les marchés du crédit étaient toujours solides, les spreads étant largement stables en dépit d'une volatilité épisodique.

Le Compartiment a généré des rendements positifs. Les actifs de croissance ont apporté les meilleures contributions aux rendements grâce aux expositions aux actifs alternatifs de croissance et aux actions des marchés développés et émergents. L'exposition au crédit a également renforcé les gains. Concernant les actifs liés à l'inflation, les matières premières, notamment l'or physique ont été payantes en raison des conditions de marché volatiles. Concernant les actifs défensifs, l'exposition aux valeurs alternatives défensives a renforcé la valeur tandis que les options utilisées à titre de protections ont effacé une partie des gains.

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

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2026

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
New Zealand Government 4,50 % 15/05/2035	13 006 258	8,89
Mexico 7,75 % 23/11/2034	9 693 797	6,63
Peru 5,40 % 12/08/2034	8 532 067	5,83
Brazil 10,00 % 01/01/2033	7 571 893	5,18
Assenagon Alpha Volatility	4 838 266	3,31
L&G Multi-Strategy Enhanced Commodities UCITS ETF	4 384 386	3,00
Microsoft	2 192 223	1,50
Amazon.com	2 126 771	1,45
Wisdomtree Euro Defence UCITS ETF	1 759 073	1,20
UBS CICI Comp. USD Total Return Index UCITS ETF	1 455 897	1,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2026

	Actif net (%)
Irlande	13,05
États-Unis	9,83
Nouvelle-Zélande	8,89
Chine	7,21
Mexique	6,96
Pérou	5,97
Brésil	5,24
Luxembourg	4,99
R.-U.	3,88
Canada	1,74
France	1,73
Japon	1,43

Rendement total au 30.04.2026**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A-ACC (USD)	30.06.2016	30.06.2016	26,5 %	24,6 %	4,5 %	35,4 %	3,1 %
Actions A (EUR)	04.08.1997	26.06.1995	22,5 %	28,0 %	5,1 %	300,8 %	4,6 %
Actions A (EUR) (EUR/USD hedged)	30.06.2016	30.06.2016	23,9 %	13,6 %	2,6 %	10,9 %	1,0 %
Actions A-ACC (EUR)	03.07.2006	03.07.2006	22,4 %	27,9 %	5,0 %	78,1 %	3,0 %
Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	30.06.2016	30.06.2016	23,7 %	13,8 %	2,6 %	11,2 %	1,1 %
Actions A-ACC (HUF) (HUF/USD hedged)	08.04.2026	08.04.2026	-	-	-	4,1 %	-
Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	30.06.2016	30.06.2016	22,9 %	10,1 %	1,9 %	4,5 %	0,4 %
Actions I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	25.04.2018	25.04.2018	24,8 %	16,0 %	3,0 %	15,4 %	1,8 %
Actions W-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	25.10.2023	25.10.2023	27,1 %	-	-	46,4 %	16,4 %
Actions Y-ACC (EUR)	30.06.2016	30.06.2016	23,3 %	32,3 %	5,8 %	37,6 %	3,3 %

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

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2026 : 16 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, les marchés asiatiques à revenu fixe ont généré des rendements positifs en dépit des accès de volatilité provoqués par un changement des attentes en matière de politique monétaire américaine, des tensions géopolitiques et des événements liés aux droits de douane réciproques. En dépit de ces difficultés, les marchés asiatiques du crédit sont restés relativement solides, soutenus par des facteurs techniques favorables, des fondamentaux solides et une demande continue en rendement de haute qualité. Les périodes de tension ont entraîné un élargissement temporaire des spreads. Toutefois, les marchés asiatiques du crédit ont été relativement protégés par rapport aux autres marchés « investment grade » (IG) mondiaux grâce à des fondamentaux solides et à une excellente demande technique. Le climat macroéconomique de la Chine était toujours nuancé, mais relativement stable, tandis que les marchés tels que l'Indonésie et les Philippines ont traversé des périodes de volatilité intermittentes, en particulier lorsque l'augmentation des prix du pétrole découlant des tensions au Moyen-Orient a sapé la confiance. Dans cette région, les banques centrales asiatiques ont eu un discours plus prudent en 2026 après avoir commencé à assouplir leur politique conjointement à la Fed pendant le second semestre 2025. Globalement, les spreads de crédit sont restés assez modérés et, vers la fin de l'exercice clos en avril 2026, la confiance s'est légèrement améliorée, permettant aux spreads IG asiatiques de récupérer une partie des pertes de la liquidation de mars 2026 lorsque les conditions de marché se sont stabilisées.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a dégagé des rendements positifs grâce à un portage stable et aux revenus des coupons. En outre, la stratégie de sélection des crédits a apporté la plus forte contribution aux rendements, tandis que le positionnement sur la structure temporelle a légèrement diminué la performance relative. Les surpondérations sur les secteurs tels que les banques et courtiers, l'assurance, les autres services financiers, les services publics et les biens d'équipement ont généré les meilleurs rendements. En revanche, les sous-pondérations sur les titres quasi-souverains, les industries de base, l'énergie et la consommation non cyclique ont été préjudiciables à la performance relative. Au niveau des émetteurs, Adani Green Energy (ADGREG), Renew Power (RPVIN) et Studio City Finance (STCITY) ont compté parmi les principales contributions à la performance. En revanche, les sous-expositions à Mitsubishi UFJ Fin Group (MUFG), Standard Chartered (STANLN) et Mizuho Financial Group (MIZUHO) ont légèrement pesé sur les rendements.

Les fondamentaux des titres IG asiatiques sont toujours bénéfiques, profitant d'une croissance régionale solide, d'un portage intéressant et de facteurs techniques favorables dans le cadre d'une offre nette limitée. En dépit de l'incertitude géopolitique et de l'évolution des conditions macroéconomiques globales, les économies asiatiques sont toujours assez solides en raison d'une amélioration des dynamiques inflationnistes, des politiques rigoureuses des banques centrales et des réserves de change suffisantes. Du point de vue du crédit, la sélection des pays constitue toujours un élément essentiel de notre processus d'investissement. Nous sommes toujours optimistes concernant les émetteurs souverains, quasi-souverains et financiers de haute qualité en Asie, car ils profitent de fondamentaux solides et de conditions de financement stables. Nous sélectionnons soigneusement les positions en Chine dans le cadre des ajustements structurels continus, tout en maintenant une orientation constructive sur les marchés de haute qualité, à faible bêta et à forte croissance, notamment le Japon, la Corée du Sud, l'Australie, Hong Kong, Singapour et l'Inde. Après la volatilité du marché récente, nous avons renforcé soigneusement les crédits de haute qualité dont les valorisations et le portage avaient gagné en attrait. Nous privilégions toujours les émetteurs dont les bilans sont solides et les caractéristiques ESG meilleures, tout en participant de manière sélective à des opportunités intéressantes sur le marché primaire.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2026

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Transurban Queens. Fin. 4,50 % 19/04/2028 EMTN	399 808	2,43
Macquarie Bank 3,052 % VRN 03/03/2036 Reg S	361 366	2,20
Oversea-Chinese Bank 4,602 % VRN 15/06/2032	325 537	1,98
Far East Horizon 6,00 % 01/10/2028 EMTN	309 242	1,88
Dai-ichi Life Ins. 6,20 % VRN (perpétuel) Reg S	306 894	1,87
Tata Capital 5,389 % 21/07/2028 EMTN	304 334	1,85
Mirae Asset Securities 5,50 % 31/07/2027	303 137	1,84
Sumitomo Mitsui Fin Grp 4,847 % FRN 08/07/2031	302 477	1,84
LG Energy Solution 5,375 % 02/07/2027 Reg S	302 271	1,84
Great Bear Fund 5,398 % VRN (perpétuel) EMTN	301 513	1,83

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2026

	Actif net (%)
Japon	15,42
Corée	14,48
Singapour	10,77
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	9,60
Australie	9,37
Inde	6,61
Îles Vierges britanniques	5,14
Îles Caïmans	4,59
Indonésie	3,99
R.-U.	3,90
Malaisie	1,41
États-Unis	1,22

Rendement total au 30.04.2026**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

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

* Indice de comparaison : J.P. Morgan Asia Credit Index jusqu'au 29.07.2024. Depuis cette date, l'indice est J.P. Morgan Asia Pacific Credit Index.

Indice de comparaison couvert en EUR : J.P. Morgan Asia Pacific Credit Index Hedged to EUR.

Indice de comparaison couvert en SGD : J.P. Morgan Asia Pacific Credit Index Hedged to SGD.

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

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2026 : 72 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, les marchés asiatiques à revenu fixe ont généré des rendements positifs en dépit des accès de volatilité provoqués par un changement des attentes en matière de politique monétaire américaine, des tensions géopolitiques et des événements liés aux droits de douane réciproques. En dépit de ces difficultés, les marchés asiatiques du crédit sont restés relativement solides, soutenus par des facteurs techniques favorables, des fondamentaux solides et une demande continue en rendement de haute qualité. Les périodes de tension ont entraîné un élargissement temporaire des spreads. Toutefois, les marchés asiatiques du crédit ont été relativement protégés par rapport aux autres marchés « investment grade » (IG) mondiaux grâce à des fondamentaux solides et à une excellente demande technique. Le climat macroéconomique de la Chine était toujours nuancé, mais relativement stable, tandis que les marchés tels que l'Indonésie et les Philippines ont traversé des périodes de volatilité intermittentes, en particulier lorsque l'augmentation des prix du pétrole découlant des tensions au Moyen-Orient a sapé la confiance. Dans cette région, les banques centrales asiatiques ont eu un discours plus prudent en 2026 après avoir commencé à assouplir leur politique conjointement à la Fed pendant le second semestre 2025. Globalement, les spreads de crédit sont restés assez modérés et, vers la fin de l'exercice clos en avril 2026, la confiance s'est légèrement améliorée, permettant aux spreads IG asiatiques de récupérer une partie des pertes de la liquidation de mars 2026 lorsque les conditions de marché se sont stabilisées.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a dégagé des rendements positifs grâce au portage stable et à la sélection des crédits sur les marchés IG asiatiques, tandis que le positionnement sur la structure temporelle a légèrement porté atteinte aux rendements. Au niveau sectoriel, les contributions ont découlé d'une surpondération sur les émetteurs souverains, quasi-souverains, financiers et sur certains industriels, tandis que les expositions technologiques choisies et les sociétés plus volatiles ont légèrement diminué les rendements. Au niveau des émetteurs, les obligations gouvernementales libellées en devises locales des Philippines (RPGB), et les titres de Fortune Star BVI (FOSUNI) et de Vedanta Resources (VEDLN) ont compté parmi les meilleures contributions à la performance, tandis Quanta Computer (QUANTA), SoftBank Group (SOFTBK) et Jinkai Investment (ZJMGCL) ont pesé sur la performance relative.

Le Compartiment a gardé une orientation constructive envers le crédit IG asiatique en raison de fondamentaux solides, d'un portage intéressant et de facteurs techniques favorables. Du point de vue des taux, la position en duration a été gérée de manière active sur le dollar US et sur certaines devises locales asiatiques dans le cadre d'une évolution des prévisions de taux et d'une incertitude géopolitique. Du point de vue du crédit, l'orientation du Compartiment sur les émetteurs souverains, quasi-souverains et financiers de haute qualité a été maintenue, tout en gardant des expositions sélectives aux crédits à bêta élevé dont les valorisations étaient toujours intéressantes.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2026

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Australian Rail Track 5,598 % 12/06/2031 MTN	2 221 795	3,09
Olam Group 5,375 % VRN (perpétuel) MTN	1 768 160	2,46
Airservices Australia 5,45 % 15/05/2035 MTN	1 767 226	2,46
LLPL Capital 6,875 % 04/02/2039 Reg S	1 739 705	2,42
Temasek Financial I 3,50 % 15/02/2033 GMTN	1 655 496	2,30
Great Bear Fund 5,398 % VRN (perpétuel) EMTN	1 608 067	2,24
Link 4,50 % 12/12/2027	1 556 835	2,17
Bangkok Bank (HK) 9,025 % 15/03/2029 Reg S	1 550 084	2,16
Fortune Star BVI 3,95 % 02/10/2026	1 525 055	2,12
Alibaba Group Holding -0,028 % 15/09/2032	1 502 702	2,09

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2026

	Actif net (%)
Singapour	13,41
Australie	13,30
Japon	7,97
Îles Vierges britanniques	7,34
Corée	6,57
Îles Caïmans	6,24
Thaïlande	5,90
Indonésie	5,80
Inde	5,57
R.-U.	4,96
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	4,34
Chine	2,38

Rendement total au 30.04.2026**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A-ACC (USD)	30.11.2015	30.11.2015	6,4 %	-8,9 %	-1,8 %	14,9 %	1,3 %
Actions A-MCDIST (G) (USD)	22.11.2016	22.11.2016	6,4 %	-8,9 %	-1,8 %	12,8 %	1,3 %
Actions A-MCDIST (G) (HKD)	28.02.2024	28.02.2024	7,5 %	-	-	14,5 %	6,4 %
Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	23.04.2025	23.04.2025	2,7 %	-	-	3,4 %	3,4 %
Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	23.04.2025	23.04.2025	3,8 %	-	-	4,5 %	4,4 %
Actions A-MINCOME (G) (USD)	29.01.2016	29.01.2016	6,4 %	-8,9 %	-1,8 %	16,7 %	1,5 %
Actions A-MINCOME (G) (SGD)	29.01.2016	29.01.2016	3,8 %	-12,7 %	-2,7 %	4,1 %	0,4 %
Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	29.01.2016	29.01.2016	4,7 %	-14,2 %	-3,0 %	6,1 %	0,6 %
Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	25.07.2018	25.07.2018	3,6 %	-14,5 %	-3,1 %	5,2 %	0,7 %
Actions I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	28.07.2021	28.07.2021	4,8 %	-	-	-13,9 %	-3,1 %
Actions Y (USD)	29.01.2016	29.01.2016	7,0 %	-6,5 %	-1,3 %	22,8 %	2,0 %

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

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2026 : 603 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, les marchés asiatiques à revenu fixe ont généré des rendements positifs en dépit des accès de volatilité provoqués par un changement des attentes en matière de politique monétaire américaine, des tensions géopolitiques et des événements liés aux droits de douane réciproques. En dépit de ces difficultés, les marchés asiatiques du crédit sont restés relativement solides, soutenus par des facteurs techniques favorables, des fondamentaux solides et une demande continue en rendement de haute qualité. Les périodes de tension ont entraîné un élargissement temporaire des spreads. Toutefois, les marchés asiatiques du crédit ont été relativement protégés par rapport aux autres marchés « investment grade » (IG) mondiaux grâce à des fondamentaux solides et à une excellente demande technique. Le climat macroéconomique de la Chine était toujours nuancé, mais relativement stable, tandis que les marchés tels que l'Indonésie et les Philippines ont traversé des périodes de volatilité intermittentes, en particulier lorsque l'augmentation des prix du pétrole découlant des tensions au Moyen-Orient a sapé la confiance. Dans cette région, les banques centrales asiatiques ont eu un discours plus prudent en 2026 après avoir commencé à assouplir leur politique conjointement à la Fed pendant le second semestre 2025. Globalement, les spreads de crédit sont restés assez modérés et, vers la fin de l'exercice clos en avril 2026, la confiance s'est légèrement améliorée, permettant aux spreads IG asiatiques de récupérer une partie des pertes de la liquidation de mars 2026 lorsque les conditions de marché se sont stabilisées.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a dégagé des rendements positifs grâce à un portage stable et aux revenus des coupons, tandis que les variations des spreads de crédit et le positionnement sur la structure temporelle ont légèrement diminué la performance relative. Les surpondérations dans certains secteurs tels que les banques et courtiers, l'assurance, les autres services financiers, la consommation cyclique et les services publics ont été les plus rentables, tandis que les expositions aux autres secteurs industriels et à certains avoirs liés à l'immobilier ont également soutenu les rendements. En revanche, les surpondérations sur les technologies, les communications et les industries de base ont légèrement affaibli la performance relative, tandis que la sous-exposition à la dette quasi-souveraine, souveraine, supranationale et d'organismes gouvernementaux a également diminué les rendements. Au niveau des émetteurs, Elect Global Inv Ltd (HYSAN), Hanwha Life Insurance (HLINSU) et Network I2I Ltd (BHARTI) ont compté parmi les meilleures contributions aux rendements. En revanche, Tencent Holdings (TENCNT), TSMC Arizona Corp (TAISEM) et Export-Import Bank Korea (EIBKOR) ont légèrement pesé sur la performance.

Le Compartiment a maintenu une orientation constructive envers le crédit IG asiatique en raison de fondamentaux solides, d'un portage intéressant et de facteurs techniques favorables dans le cadre d'une offre nette limitée. Du point de vue des taux, la position en duration sur le dollar US et sur certaines devises locales asiatiques a été gérée de manière active, avec certaines surexpositions sélectives aux durations en JPY, en AUD et en SGD, tout en maintenant une sous-exposition au KRW et une participation légèrement sous-pondérée sur le CNY dans le cadre de l'évolution des prévisions de taux et d'une incertitude géopolitique. Du point de vue du crédit, l'orientation du Compartiment sur les émetteurs souverains, quasi-souverains et financiers de haute qualité a été maintenue, tout en renforçant certaines positions sur les crédits à bêta élevé dont les valorisations et le portage avaient gardé tout leur attrait après les épisodes de volatilité des marchés. Le Compartiment a maintenu une exposition diversifiée à différents secteurs, notamment la finance, les services publics, les industries et certains émetteurs technologiques.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2026

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Indonesia 8,50 % 12/10/2035 Reg S	15 837 797	2,63
Indonesia 6,625 % 17/02/2037 Reg S	10 948 366	1,82
Petronas Capital 5,34 % 03/04/2035 Reg S	10 237 172	1,70
Philippine 3,95 % 20/01/2040	8 763 018	1,45
Indonesia 1,85 % 12/03/2031	7 235 168	1,20
Indonesia 5,60 % 15/01/2035	7 153 339	1,19
Philippine 5,50 % 04/02/2035	7 139 190	1,18
Tencent Holdings 2,39 % 03/06/2030 Reg S	6 891 211	1,14
Hanwha Totalenergies Petrochem 5,50 % 18/07/2029	6 878 234	1,14
Network i2i 3,975 % VRN (perpétuel) Reg S	6 657 336	1,10

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2026

	Actif net (%)
Indonésie	17,38
Corée	14,81
Îles Caïmans	9,28
Îles Vierges britanniques	7,48
Philippines	7,28
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	5,80
Inde	5,79
Singapour	5,74
Malaisie	5,30
Japon	2,57
R.-U.	2,54
Chine	2,52

Rendement total au 30.04.2026**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A-ACC (USD)	18.04.2011	18.04.2011	4,7 %	5,4 %	-0,3 %	9,4 %	-0,1 %	57,0 %	76,4 %	3,0 %
Actions A (EUR) (hedged)	24.06.2015	24.06.2015	2,5 %	3,0 %	-9,0 %	-0,9 %	-1,9 %	3,1 %	15,4 %	0,3 %
Actions A-ACC (PLN) (hedged)	09.12.2020	09.12.2020	5,2 %	5,7 %	8,2 %	17,7 %	1,6 %	4,9 %	15,7 %	0,9 %
Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	03.03.2016	03.03.2016	4,3 %	4,8 %	-4,0 %	4,1 %	-0,8 %	17,6 %	31,1 %	1,6 %
Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	16.12.2020	16.12.2020	2,0 %	2,7 %	-6,1 %	-0,1 %	-1,3 %	-8,3 %	-0,7 %	-1,6 %
Actions A-MCDIST (G) (USD)	22.04.2020	22.04.2020	4,7 %	5,4 %	-0,3 %	9,4 %	-0,1 %	8,6 %	15,2 %	1,4 %
Actions A-MCDIST (G) (HKD)	23.06.2021	23.06.2021	5,8 %	6,4 %	-	-	-	-0,1 %	8,9 %	-
Actions A-MDIST (USD)	18.04.2011	18.04.2011	4,7 %	5,4 %	-0,3 %	9,4 %	-0,1 %	57,0 %	76,4 %	3,0 %
Actions A-MINCOME (G) (USD)	03.03.2016	03.03.2016	4,7 %	5,4 %	-0,3 %	9,4 %	-0,1 %	23,0 %	38,6 %	2,1 %
Actions A-MINCOME (G) (HKD)	03.03.2016	03.03.2016	5,8 %	6,4 %	0,5 %	10,3 %	0,1 %	24,0 %	39,7 %	2,1 %
Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	13.06.2016	13.06.2016	2,0 %	2,5 %	-6,6 %	1,8 %	-1,4 %	9,3 %	22,7 %	0,9 %

* Indice de comparaison : ICE BofA Asia Dollar Investment Grade Index.

Indice de comparaison couvert en EUR : ICE BofA Asia Dollar Investment Grade Index Hedged to EUR.

Indice de comparaison couvert en AUD : ICE BofA Asia Dollar Investment Grade Index Hedged to AUD.

Indice de comparaison couvert en SGD : ICE BofA Asia Dollar Investment Grade Index Hedged to SGD.

Indice de comparaison couvert en PLN : ICE BofA Asia Dollar Investment Grade Index Hedged to PLN.

Indice de comparaison couvert en CNY : ICE BofA Asia Dollar Investment Grade Index Hedged to CNY.

Indice de comparaison couvert en CHF : ICE BofA Asia Dollar Investment Grade Index Hedged to CHF.

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

Rendement total au 30.04.2026**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions B-ACC (USD)	07.02.2024	07.02.2024	3,7 %	5,4 %	-	-	-	8,5 %	12,7 %	3,7 %
Actions B-MCDIST (G) (USD)	07.02.2024	07.02.2024	3,7 %	5,4 %	-	-	-	8,5 %	12,7 %	3,7 %
Actions D-ACC (EUR)	13.01.2021	13.01.2021	1,0 %	2,1 %	0,7 %	12,2 %	0,1 %	-0,7 %	12,2 %	-0,1 %
Actions I-ACC (USD)	30.11.2015	30.11.2015	5,3 %	5,4 %	2,6 %	9,4 %	0,5 %	32,6 %	41,1 %	2,7 %
Actions I-ACC (EUR) (hedged)	13.05.2020	13.05.2020	2,9 %	3,0 %	-6,5 %	-0,9 %	-1,3 %	0,6 %	2,6 %	0,1 %
Actions I-MDIST (RMB)	25.09.2024	25.09.2024	-1,1 %	-0,9 %	-	-	-	2,4 %	3,2 %	1,5 %
Actions I-MDIST (RMB) (hedged)	25.09.2024	25.09.2024	2,6 %	2,7 %	-	-	-	1,4 %	1,6 %	0,9 %
Actions W-ACC (GBP)	27.07.2022	27.07.2022	3,3 %	3,6 %	-	-	-	1,2 %	4,9 %	0,3 %
Actions Y (EUR) (hedged)	26.09.2018	26.09.2018	2,9 %	3,0 %	-7,0 %	-0,9 %	-1,5 %	7,1 %	12,0 %	0,9 %
Actions Y-ACC (USD)	18.04.2011	18.04.2011	5,1 %	5,4 %	1,7 %	9,4 %	0,3 %	65,2 %	76,4 %	3,4 %
Actions Y-ACC (CHF) (hedged)	14.10.2020	14.10.2020	0,6 %	0,6 %	-14,6 %	-9,2 %	-3,1 %	-16,4 %	-10,7 %	-3,2 %
Actions Y-MINCOME (G) (USD)	10.02.2021	10.02.2021	5,1 %	5,4 %	1,7 %	9,4 %	0,3 %	-1,6 %	7,3 %	-0,3 %
Actions Y-QDIST (USD)	15.09.2015	15.09.2015	5,3 %	5,4 %	1,8 %	9,4 %	0,4 %	32,2 %	42,7 %	2,7 %

* Indice de comparaison : ICE BofA Asia Dollar Investment Grade Index.

Indice de comparaison couvert en EUR : ICE BofA Asia Dollar Investment Grade Index Hedged to EUR.

Indice de comparaison couvert en AUD : ICE BofA Asia Dollar Investment Grade Index Hedged to AUD.

Indice de comparaison couvert en SGD : ICE BofA Asia Dollar Investment Grade Index Hedged to SGD.

Indice de comparaison couvert en PLN : ICE BofA Asia Dollar Investment Grade Index Hedged to PLN.

Indice de comparaison couvert en CNY : ICE BofA Asia Dollar Investment Grade Index Hedged to CNY.

Indice de comparaison couvert en CHF : ICE BofA Asia Dollar Investment Grade Index Hedged to CHF.

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

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2026 : 1 529 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, le marché à haut rendement asiatique a généré des rendements positifs grâce au portage et au resserrement de certains spreads. Les performances ont été irrégulières au fil des mois, car l'aversion pour le risque déclenchée par les droits de douane, les gros titres sur le secteur immobilier chinois et la volatilité des prix de l'énergie provoquée par le conflit au Moyen-Orient ont sapé la confiance. Les conditions techniques ont été globalement favorables, car une offre limitée sur le marché primaire a porté essentiellement sur des opérations de refinancement et de gestion du passif, alors que le marché a profité d'une demande en crédits à durée plus courte et d'un portage plus élevé. Les fondamentaux sont restés solides, en particulier pour les crédits liés au secteur des jeux de Macao, ainsi que pour certains émetteurs indiens, pour des sociétés indonésiennes et pour les marchés solides du crédit en Chine. Toutefois, les émetteurs du marché immobilier sous tension sont restés à la traîne à cause d'un faible volume de ventes, d'une restructuration incertaine et des conditions de liquidités fragiles, bien que les niveaux de confiance se soient légèrement améliorés vers la fin de l'exercice.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a généré des rendements positifs, grâce à sa stratégie sur le rendement et le crédit. En revanche, le positionnement du Compartiment sur la structure temporelle a affaibli les rendements. Du point de vue sectoriel, l'exposition du Compartiment aux émetteurs liés aux pouvoirs publics et au secteur des banques et courtiers a augmenté les performances. En revanche, l'exposition du Compartiment aux secteurs de l'immobilier et des biens d'équipement a pesé sur les gains. En matière de notations, les positions ont été favorables dans toutes les tranches de notation. Au niveau des émetteurs, les positions sur les titres souverains de la République du Sri Lanka et sur New World ont compté parmi les meilleures contributions, tandis que les avoirs dans des sociétés telles que Vanke Real Estate et GLP Pte ont affecté les gains.

Le marché à haut rendement asiatique offre toujours un profil de revenus intéressant, soutenu par des rendements absolus plus élevés et un profil de durée plus court, ce qui constitue un rempart utile contre la volatilité déclenchée par les taux. Nous gardons une orientation neutre, car les rendements devraient découler principalement des opportunités de portage et de sociétés individuelles plutôt que de la volatilité du marché dans son ensemble, tandis que le resserrement des valorisations, certains facteurs techniques du marché et l'incertitude géopolitique renforcent la nécessité d'une sélection minutieuse des crédits et d'un contrôle rigoureux des baisses.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2026

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Melco Resorts Finance 5,375 % 04/12/2029 Reg S	31 943 561	2,09
Sri Lanka 3,35 % 15/03/2033 Reg S	27 305 647	1,79
Sri Lanka 3,60 % 15/02/2038 Reg S	27 024 069	1,77
Pakistan 6,875 % 05/12/2027 Reg S	24 505 257	1,60
ICB China 3,20 % VRN (perpétuel)	24 215 577	1,58
Pakistan 7,375 % 08/04/2031 Reg S	21 599 020	1,41
Standard Chartered 4,30 % VRN (perpétuel) Reg S	20 100 855	1,31
Wynn Macau 6,75 % 15/02/2034 Reg S	19 983 769	1,31
Standard Chartered 7,75 % VRN (perpétuel) Reg S	19 080 982	1,25
Sri Lanka 3,60 % 15/05/2036 Reg S	17 759 944	1,16

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2026

	Actif net (%)
Îles Caimans	14,50
R.-U.	11,87
Îles Vierges britanniques	11,83
Inde	10,61
Sri Lanka	7,33
Singapour	4,99
Pakistan	4,84
Thaïlande	4,16
Philippines	3,55
Mongolie	3,35
Île Maurice	2,94
Japon	2,39

Rendement total au 30.04.2026**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A-ACC (USD)	02.04.2007	02.04.2007	9,9 %	11,5 %	-20,3 %	2,1 %	-4,4 %	62,5 %	175,7 %	2,6 %
Actions A (EUR) (hedged)	10.01.2011	10.01.2011	7,7 %	9,0 %	-27,3 %	-8,0 %	-6,2 %	7,4 %	48,7 %	0,5 %
Actions A (RMB) (hedged)	16.10.2012	16.10.2012	7,0 %	8,7 %	-25,3 %	-7,3 %	-5,7 %	40,9 %	80,9 %	2,6 %
Actions A-ACC (EUR)	02.04.2007	02.04.2007	6,3 %	8,1 %	-18,3 %	4,7 %	-4,0 %	79,5 %	214,3 %	3,1 %
Actions A-ACC (SEK) (hedged)	06.12.2010	06.12.2010	7,3 %	8,8 %	-27,1 %	-8,1 %	-6,1 %	14,0 %	56,8 %	0,9 %
Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	09.04.2014	09.04.2014	9,4 %	10,8 %	-23,5 %	-20,1 %	-5,2 %	15,7 %	28,0 %	1,2 %
Actions A-MCDIST (G) (USD)	25.06.2025	25.06.2025	-	-	-	-	-	8,1 %	9,0 %	-
Actions A-MDIST (USD)	02.04.2007	02.04.2007	9,8 %	11,5 %	-20,3 %	2,1 %	-4,4 %	62,4 %	175,7 %	2,6 %
Actions A-MDIST (HKD)	18.08.2010	18.08.2010	10,9 %	12,6 %	-19,7 %	2,9 %	-4,3 %	44,0 %	105,1 %	2,3 %
Actions A-MDIST (JPY) (hedged)	10.04.2012	10.04.2012	5,8 %	7,3 %	-34,0 %	-17,3 %	-8,0 %	0,8 %	35,1 %	0,1 %
Actions A-MDIST (SGD) (hedged)	28.01.2010	28.01.2010	7,0 %	8,5 %	-25,4 %	-5,2 %	-5,7 %	28,7 %	85,6 %	1,6 %
Actions A-MINCOME (USD)	13.04.2011	13.04.2011	9,8 %	11,5 %	-20,4 %	2,1 %	-4,5 %	31,4 %	87,0 %	1,8 %
Actions A-MINCOME (G) (USD)	18.06.2013	18.06.2013	9,8 %	11,5 %	-20,4 %	2,1 %	-4,4 %	21,3 %	61,8 %	1,5 %
Actions A-MINCOME (G) (HKD)	26.04.2023	26.04.2023	11,0 %	12,6 %	-	-	-	23,1 %	33,1 %	7,1 %
Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	03.06.2015	03.06.2015	7,1 %	8,5 %	-25,4 %	-5,2 %	-5,7 %	1,2 %	32,6 %	0,1 %
Actions B-ACC (USD)	07.02.2024	07.02.2024	8,8 %	11,5 %	-	-	-	20,3 %	26,4 %	8,7 %
Actions B-MCDIST (G) (USD)	25.06.2025	25.06.2025	-	-	-	-	-	7,1 %	9,0 %	-
Actions B-MINCOME (G) (USD)	07.02.2024	07.02.2024	8,8 %	11,5 %	-	-	-	20,3 %	26,4 %	8,7 %
Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	07.05.2013	07.05.2013	7,0 %	9,0 %	-29,1 %	-8,0 %	-6,6 %	-10,8 %	25,2 %	-0,9 %
Actions I-ACC (USD)	30.11.2015	30.11.2015	10,6 %	11,5 %	-17,7 %	2,1 %	-3,8 %	16,9 %	47,8 %	1,5 %
Actions I-MDIST (USD)	03.06.2015	03.06.2015	10,6 %	11,5 %	-17,7 %	2,1 %	-3,8 %	17,7 %	45,3 %	1,5 %

* Indice de comparaison : ICE BofA Asian Dollar High Yield Corporate Index jusqu'au 30.09.2009. ICE BofA Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Index jusqu'au 29.04.2011. ICE BofA Q490 Custom Index jusqu'au 13.07.2022. Depuis cette date, l'indice est J.P. Morgan Asia Credit Index Non-Investment Grade.

Indice de comparaison couvert en EUR : J.P. Morgan Asia Credit Non-Investment Grade Index Hedged to EUR.

Indice de comparaison couvert en RMB : J.P. Morgan Asia Credit Non-Investment Grade Index Hedged to CNY/RMB.

Indice de comparaison couvert en SEK : J.P. Morgan Asia Credit Non-Investment Grade Index Hedged to SEK.

Indice de comparaison couvert en AUD : J.P. Morgan Asia Credit Non-Investment Grade Index Hedged to AUD.

Indice de comparaison couvert en JPY : J.P. Morgan Asia Credit Non-Investment Grade Index Hedged to JPY.

Indice de comparaison couvert en SGD : J.P. Morgan Asia Credit Non-Investment Grade Index Hedged to SGD.

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

Asian High Yield Fund

Rendement total au 30.04.2026**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions Y (EUR) (hedged)	10.01.2011	10.01.2011	8,1 %	9,0 %	-25,3 %	-8,0 %	-5,7 %	16,0 %	48,7 %	1,0 %
Actions Y-ACC (USD)	21.07.2008	21.07.2008	10,4 %	11,5 %	-18,3 %	2,1 %	-4,0 %	87,9 %	179,2 %	3,6 %
Actions Y-ACC (EUR)	07.08.2015	07.08.2015	6,8 %	8,1 %	-16,3 %	4,7 %	-3,5 %	8,6 %	36,5 %	0,8 %
Actions Y-ACC (SGD) (hedged)	09.04.2014	09.04.2014	7,6 %	8,5 %	-23,5 %	-5,2 %	-5,2 %	25,1 %	54,7 %	1,9 %
Actions Y-MDIST (USD)	20.08.2015	20.08.2015	10,4 %	11,5 %	-18,3 %	2,1 %	-4,0 %	18,0 %	48,7 %	1,6 %
Actions Y-MDIST (HKD)	20.08.2015	20.08.2015	11,5 %	12,6 %	-17,7 %	2,9 %	-3,8 %	19,2 %	50,2 %	1,7 %
Actions Y-MDIST (SGD) (hedged)	20.08.2015	20.08.2015	7,6 %	8,5 %	-23,4 %	-5,2 %	-5,2 %	5,7 %	32,1 %	0,5 %
Actions Y-MINCOME (USD)	15.09.2015	15.09.2015	10,4 %	11,5 %	-18,3 %	2,1 %	-4,0 %	19,4 %	51,7 %	1,7 %

* Indice de comparaison : ICE BofA Asian Dollar High Yield Corporate Index jusqu'au 30.09.2009. ICE BofA Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Index jusqu'au 29.04.2011. ICE BofA Q490 Custom Index jusqu'au 13.07.2022. Depuis cette date, l'indice est J.P. Morgan Asia Credit Index Non-Investment Grade.
Indice de comparaison couvert en EUR : J.P.Morgan Asia Credit Non-Investment Grade Index Hedged to EUR.
Indice de comparaison couvert en RMB : J.P. Morgan Asia Credit Non-Investment Grade Index Hedged to CNY/RMB.
Indice de comparaison couvert en SEK : J.P. Morgan Asia Credit Non-Investment Grade Index Hedged to SEK.
Indice de comparaison couvert en AUD : J.P. Morgan Asia Credit Non-Investment Grade Index Hedged to AUD.
Indice de comparaison couvert en JPY : J.P. Morgan Asia Credit Non-Investment Grade Index Hedged to JPY.
Indice de comparaison couvert en SGD : J.P. Morgan Asia Credit Non-Investment Grade Index Hedged to SGD.

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

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2026 : 417 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, les marchés chinois à haut rendement ont dégagé des résultats légèrement positifs grâce au portage et aux périodes de resserrement des spreads. Cependant, la performance a été interrompue à plusieurs reprises par l'actualité du secteur immobilier chinois et la volatilité de l'énergie découlant du conflit au Moyen-Orient. Cet exercice a été caractérisé par les événements survenus au sein du secteur immobilier et par la visibilité des opérations de refinancement, dont les résultats ont été influencés de plus en plus par la liquidité, l'accès au financement et les progrès réalisés en matière de gestion du passif. Le soutien gouvernemental s'est concentré sur des mesures progressives afin de stabiliser l'activité immobilière, mais, dans l'ensemble, la prudence est restée de mise. Le secteur industriel chinois était plus solide bien que les performances aient été uniques et sensibles aux dynamiques d'endettement et de refinancement. Ailleurs, les performances à Hong Kong sont ressorties des bilans de chaque émetteur, tandis que les émetteurs du secteur des jeux de Macao ont fait preuve d'une certaine résilience en comparaison.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a généré des rendements positifs, essentiellement grâce à sa stratégie de rendement. En revanche, la stratégie de crédit du Compartiment et le positionnement sur la structure temporelle ont pesé sur les rendements. Du point de vue sectoriel, l'exposition du Compartiment sur les biens d'équipement et les secteurs liés aux pouvoirs publics a contribué à la performance, tandis que les positions dans l'immobilier et la consommation cyclique ont affaibli les rendements. Au niveau des notations, les positions dans les tranches BBB et supérieures et B ont payé tandis que l'allocation sur les tranches BB et CCC et inférieures ont déçu. Au niveau des émetteurs, les positions dans West China Cement et Studio City ont été favorables, tandis que les avoirs dans Vanke Real Estate et Roadking Infrastructure ont freiné les gains.

Le marché à haut rendement chinois offre toujours des opportunités de revenus intéressantes grâce à un portage élevé et à une durée relativement faible, ce qui permet de protéger la performance lorsque les rendements des bons du Trésor américain sont volatils. Cette catégorie d'actifs est clairement orientée sur son marché intérieur et devrait profiter de la stabilisation progressive de l'économie chinoise, tout en étant relativement à l'abri des chocs géopolitiques extérieurs. Au-delà du secteur immobilier, les fondamentaux sont toujours solides grâce à une reprise des bénéfices et au désendettement. L'immobilier représente toujours un facteur de basculement important, sachant qu'il est probable que la reprise soit progressive et spécifique à chaque émetteur.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2026

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Franshion Brilliant 4,25 % 23/07/2029	23 555 182	5,65
ICB China 3,20 % VRN (perpétuel)	21 692 297	5,21
Greentown China Holdings 8,45 % 24/02/2028	19 861 623	4,77
Studio City Finance 5,00 % 15/01/2029 Reg S	17 033 969	4,09
West China Cement 9,90 % 04/12/2028	16 103 253	3,86
Longfor Group Holdings 4,50 % 16/01/2028	13 602 654	3,26
Seazen Group 11,88 % 26/06/2028	13 336 939	3,20
MGM China Holdings 4,75 % 01/02/2027 Reg S	12 620 223	3,03
Cas Capital No 2 6,25 % VRN (perpétuel)	12 303 154	2,95
Fortune Star BVI 8,50 % 19/05/2028	11 750 542	2,82

VENTILATION SECTORIELLE AU 30.04.2026

	Actif net (%)
Finance	27,93
Immobilier	25,18
Consommation non essentielle	20,55
Matériaux	7,13
Services publics	6,15
Services de communication	2,95
Industries	2,20
Consommation courante	1,27
Énergie	1,05
Gouvernement	0,56
Technologies de l'information	0,02
Fonds de placement à capital variable	0,00

Rendement total au 30.04.2026**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A-ACC (USD)	30.11.2015	30.11.2015	0,2 %	0,2 %	-34,1 %	-55,4 %	-8,0 %	-7,3 %	-35,5 %	-0,7 %
Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	14.08.2019	14.08.2019	-1,9 %	-2,9 %	-39,8 %	-54,2 %	-9,7 %	-34,3 %	-51,7 %	-6,1 %
Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	29.01.2016	29.01.2016	-0,2 %	-0,6 %	-36,9 %	-58,7 %	-8,8 %	-12,2 %	-40,7 %	-1,3 %
Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	29.01.2016	29.01.2016	0,2 %	0,2 %	-34,3 %	-55,4 %	-8,0 %	-7,6 %	-34,7 %	-0,8 %
Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	29.01.2016	29.01.2016	-1,5 %	-1,6 %	-37,3 %	-57,6 %	-8,9 %	-14,1 %	-39,3 %	-1,5 %
Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	29.01.2016	29.01.2016	-2,4 %	-2,6 %	-38,5 %	-59,0 %	-9,3 %	-15,6 %	-41,4 %	-1,6 %
Actions A-MINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	14.08.2019	14.08.2019	-1,9 %	-2,9 %	-39,9 %	-54,2 %	-9,7 %	-34,4 %	-51,7 %	-6,1 %
Actions A-MINCOME (G) (RMB) (RMB/USD hedged)	14.08.2019	14.08.2019	-2,3 %	-5,7 %	-38,1 %	-52,9 %	-9,2 %	-28,5 %	-50,5 %	-4,9 %
Actions I-ACC (USD)	24.03.2021	24.03.2021	1,2 %	0,2 %	-31,2 %	-55,4 %	-7,2 %	-30,7 %	-55,2 %	-6,9 %
Actions W-MINCOME (G) (GBP) (hedged)	10.06.2020	10.06.2020	0,6 %	-0,1 %	-33,2 %	-56,8 %	-7,8 %	-26,0 %	-53,9 %	-5,0 %
Actions Y (USD)	29.01.2016	29.01.2016	0,9 %	0,2 %	-31,9 %	-55,4 %	-7,4 %	-0,9 %	-34,7 %	-0,1 %

* Indice de comparaison : ICE BofA Asian Dollar High Yield Corporate China Issuers.

Indice de comparaison couvert en AUD : ICE BofA Asian Dollar High Yield Corporate China Issuers Hedged to AUD.

Indice de comparaison couvert en GBP : ICE BofA Asian Dollar High Yield Corporate China Issuers Hedged to GBP.

Indice de comparaison couvert en HKD : ICE BofA Asian Dollar High Yield Corporate China Issuers Hedged to HKD.

Indice de comparaison couvert en SGD : ICE BofA Asian Dollar High Yield Corporate China Issuers Hedged to SGD.

Indice de comparaison couvert en USD : ICE BofA Asian Dollar High Yield Corporate China Issuers Hedged to USD.

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

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2026 : 1 142 MILLIONS CNY

Analyse du Gestionnaire

Les obligations « offshore » chinoises (« Dim Sum ») libellées en renminbi ont dégagé des rendements positifs, soutenues par un volume de liquidités élevé et une forte demande sur le continent pour des rendements supérieurs. Les obligations « onshore » ont également généré de bons résultats, grâce au portage et aux plans de soutien gouvernementaux. Le rendement des obligations d'État à 10 ans était proche de 1,75 % à la fin de l'exercice considéré clos en avril 2026, soit une augmentation de 12 pb en glissement annuel. La Banque populaire de Chine a ravivé la confiance en mai 2025 en abaissant le taux de mise en pension à sept jours à 1,40 % et en diminuant le niveau des réserves obligatoires de 50 pb, libérant un volume de liquidités d'environ 1 000 milliards de RMB. La croissance s'est améliorée tout en restant inégale : le PIB du premier trimestre 2026 a grimpé à un taux annualisé de 5,0 % grâce aux industries et aux exportations, tandis qu'une certaine faiblesse a persisté au niveau de la demande domestique et du secteur immobilier. Les obligations « investment grade » chinoises libellées en USD ont progressé au fil du resserrement des spreads.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a dégagé des rendements positifs grâce à la stabilité des revenus issus des coupons et à un positionnement efficace sur le crédit et la structure temporelle. En matière de taux, l'exposition sur les bons du Trésor américain de 0 à 1 an a apporté la plus forte contribution à la performance, grâce à une augmentation des rendements. De plus, les participations en obligations « offshore » libellées en renminbi et celles libellées en dollars de Hong Kong ont également facilité les rendements. Au niveau sectoriel, les allocations sur les émetteurs quasi-souverains, les banques et courtiers, et les sociétés de consommation ont été positives, tandis que l'exposition aux industries de base a affaibli la performance. Au niveau des émetteurs, les participations dans MTR Corporation, Fortune Star et Alibaba Group ont compté parmi les meilleures contributions à la performance, tandis que les expositions à Quanta Computer et Jinkai Investment ont affaibli les gains. En matière de notations, l'exposition aux obligations A a été le principal moteur de performance.

Le Compartiment se concentre sur trois marchés principaux : les marchés libellés en renminbi, à la fois « onshore » et « offshore », pour obtenir des revenus de coupons stables afin d'ancrer les rendements ; et les marchés du crédit libellés en dollars US pour offrir des opportunités de négociation tactique. D'un point de vue fondamental, les conditions macroéconomiques sont toujours inégales en Chine, car la croissance globale solide est soutenue par les exportations, la fabrication de produits de haute technologie et l'assouplissement de la politique monétaire, tandis qu'une demande intérieure en berne et une chute du marché immobilier ont sapé la confiance. Des prévisions d'inflation faible, un bon volume de liquidités et une demande en valeurs refuges constituent des facteurs favorables pour l'environnement obligataire, même si les valorisations élevées incitent à la prudence. Les gestionnaires ont maintenu une duration en RMB « onshore » globalement stable à 0,4 an, la duration globale atteignant 5,0 ans, principalement en CNH. Dans l'univers du crédit, ils ont ajusté le risque après la reprise, en adoptant une exposition à certains avoirs intéressants du secteur de l'assurance, tout en maintenant les positions défensives de grande qualité.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2026

	Valeur de marché (CNY)	Actif net (%)
Far East Horizon 4,25 % 14/02/2028 EMTN	42 150 186	3,69
BNP Paribas 3,60 % VRN 17/08/2031 EMTN	42 091 335	3,69
Prologis Euro Finance 3,50 % 06/02/2027	39 831 550	3,49
Emirates NBD Bank 3,10 % 18/07/2035 EMTN	38 585 709	3,38
MTR Corporation 3,05 % 20/09/2054 EMTN	38 397 323	3,36
Temasek Financial I 3,10 % 28/08/2054 EMTN	37 829 133	3,31
Swire Properties MTN Fin 3,40 % 03/09/2029 EMTN	34 250 015	3,00
AIA Group 2,88 % 30/04/2036 EMTN	32 084 821	2,81
China Water Affairs Group 3,45 % 27/01/2030	28 803 957	2,52
Nestle Finance Int'l 2,80 % 29/05/2035 EMTN	28 433 542	2,49

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2026

	Actif net (%)
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	18,11
Îles Caimans	17,67
Chine	10,00
Îles Vierges britanniques	9,59
États-Unis	8,76
Singapour	8,03
France	5,74
Émirats arabes unis	4,55
Bermudes	4,00
Luxembourg	2,49
Corée	2,11
Hongrie	2,01

Rendement total au 30.04.2026**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A-ACC (RMB)	08.12.2011	08.12.2011	2,9 %	4,9 %	1,0 %	51,5 %	2,9 %
Actions A-ACC (EUR)	18.06.2012	18.06.2012	6,0 %	1,9 %	0,4 %	47,0 %	2,8 %
Actions A-ACC (HUF)	11.08.2021	11.08.2021	-4,4 %	-	-	1,8 %	0,4 %
Actions A-ACC (USD)	07.05.2014	07.05.2014	9,5 %	-0,6 %	-0,1 %	26,8 %	2,0 %
Actions A-MCDIST (G) (HKD)	11.08.2021	11.08.2021	10,6 %	-	-	-1,0 %	-0,2 %
Actions A-MCDIST (G) (USD)	11.08.2021	11.08.2021	9,5 %	-	-	-1,9 %	-0,4 %
Actions A-MINCOME (G) (RMB)	24.03.2021	24.03.2021	2,9 %	5,2 %	1,0 %	5,7 %	1,1 %
Actions A-MINCOME (G) (AUD)	28.07.2021	28.07.2021	-2,5 %	-	-	1,4 %	0,3 %
Actions A-MINCOME (G) (USD)	24.03.2021	24.03.2021	9,5 %	-0,7 %	-0,1 %	0,6 %	0,1 %
Actions A-MINCOME (G) (SGD)	28.03.2018	28.03.2018	2,9 %	-2,4 %	-0,5 %	7,3 %	0,9 %
Actions E-ACC (EUR)	18.06.2012	18.06.2012	5,4 %	-0,6 %	-0,1 %	37,0 %	2,3 %
Actions I-ACC (EUR)	07.08.2015	07.08.2015	6,7 %	4,9 %	1,0 %	20,0 %	1,7 %
Actions I-QDIST (EUR)	10.03.2021	10.03.2021	6,6 %	6,5 %	1,3 %	6,6 %	1,3 %
Actions I-QDIST (GBP)	10.03.2021	10.03.2021	8,2 %	4,2 %	0,8 %	6,0 %	1,1 %
Actions W-ACC (GBP)	24.06.2015	24.06.2015	8,1 %	3,3 %	0,7 %	45,4 %	3,5 %
Actions Y-ACC (EUR)	18.06.2012	18.06.2012	6,4 %	4,0 %	0,8 %	55,1 %	3,2 %
Actions Y-ACC (USD)	07.05.2014	07.05.2014	10,0 %	1,8 %	0,4 %	33,6 %	2,4 %
Actions Y-ACC (EUR) (EUR/RMB hedged)	23.03.2022	23.03.2022	3,8 %	-	-	-0,5 %	-0,1 %
Actions Y-MINCOME (G) (RMB)	11.04.2018	11.04.2018	3,3 %	7,1 %	1,4 %	28,1 %	3,1 %

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

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2026 : 404 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Les marchés internationaux du revenu fixe ont dégagé des rendements généralement positifs, malgré la volatilité provoquée par le changement des politiques anticipées, les tensions géopolitiques, l'incertitude commerciale et les risques budgétaires. Les annonces relatives aux droits de douane ont soutenu la demande en bons du Trésor américain étant donné leur statut de valeurs refuges, tandis que les inquiétudes budgétaires, la hausse anticipée des émissions et l'inflation tenace ont affaibli les titres souverains allemands (*Bunds*) et britanniques (*gilts*). Au fur et à mesure de l'exercice, les rendements des titres souverains longs ont grimpé à l'échelle internationale en raison d'une prime de terme plus élevée et d'une inflation persistante et inquiétante. Au début de l'année 2026, les tensions au Moyen-Orient, en particulier le conflit en Iran, ont fait grimper les prix du pétrole, renouvelant les risques de stagflation et effaçant les baisses prévisionnelles des taux. En avril 2026, les banques centrales avaient adopté une orientation plus prudente, les rendements souverains avaient grimpé dans toutes les régions et les courbes de rendement s'étaient penchées. La solidité des marchés du crédit a persisté, les spreads profitant d'une forte demande technique et d'une amélioration de l'appétit pour le risque malgré la volatilité intermittente.

Le Compartiment a dégagé des rendements positifs au cours du mois. La composante de rendement stable du Compartiment et sa stratégie de crédit ont contribué à la performance, tandis que son positionnement sur la structure temporelle a affaibli les rendements. Pendant l'exercice, le Compartiment a maintenu une position courte à neutre en matière de risque de crédit. Toutefois, notre sélection des crédits a très largement compensé l'impact du positionnement du Compartiment sur le bêta. L'exposition du Compartiment aux actifs titrisés, aux émetteurs quasi-souverains et aux services publics a favorisé la performance, tandis que l'énergie, la consommation non cyclique et les couvertures de CDS indicels ont effacé les gains. En ce qui concerne les notations, notre exposition aux crédits BBB a augmenté la valeur, tandis que les crédits A ont freiné la performance. Au niveau des émetteurs, Southern Water Services et Westfield Stratford No 2 ont compté parmi les meilleures contributions à la performance, tandis que Mobico Group Plc a été l'avoir le plus préjudiciable. Concernant les taux d'intérêt, notre positionnement sur les durations en AUD et en GBP a légèrement augmenté la valeur, tandis que les durations en USD et en EUR ont diminué les rendements.

Le positionnement est toujours équilibré et sélectif, reflétant un climat dans lequel les marchés des obligations d'État prennent en compte une augmentation de l'inflation et du risque géopolitique, tandis que les spreads de crédit et les actions sont toujours solides en comparaison. L'augmentation des prix du pétrole et les perturbations potentielles de l'approvisionnement ont accentué les risques de stagflation, en particulier pour les secteurs sensibles à l'énergie, tout en affectant les chaînes d'approvisionnement technologiques et la demande des consommateurs. Des mouvements techniques solides compensent une forte sous-pondération sur les crédits, mais les valorisations serrées incitent à la prudence. Le risque de crédit des émetteurs par rapport aux pairs du marché est géré à l'aide de positions neutres à légèrement courtes, en mettant l'accent sur des crédits de qualité supérieure, une durée des spreads plus courte, une rotation rigoureuse et une sélection soignée des émissions du marché primaire. Au niveau de la structure temporelle, les gestionnaires sont prudents et préfèrent conserver des positions globalement neutres sur les taux étant donné la volatilité élevée, les politiques monétaires incertaines et les risques inflationnistes persistants.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2026

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
US Treasury Infl. Indx Bonds 1,25 % 15/04/2028	9 812 215	2,43
Westfield Stratford City Fin. 1,642 % 04/08/2026	7 474 400	1,85
WSP Global 5,039 % 18/09/2031 144A	5 475 296	1,36
National Australia 2,50 % 29/01/2031 EMTN	4 786 729	1,18
KBC Group 6,324 % VRN 21/09/2034 Reg S	4 602 169	1,14
Asian Development Bank 3,628 % 03/03/2031 GMTN	4 517 858	1,12
Brambles USA 3,625 % 02/04/2033 EMTN	4 506 484	1,12
Oncor Electric Delivery 3,625 % 15/06/2034 Reg S	4 426 080	1,10
Nordea Bank 4,125 % VRN 29/05/2035 EMTN	4 207 307	1,04
SELP Finance Sarl 0,875 % 27/05/2029	4 186 393	1,04

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2026

	Actif net (%)
États-Unis	20,76
R.-U.	14,84
Irlande	9,49
France	5,33
Luxembourg	4,83
Pays-Bas	4,59
Japon	3,20
Belgique	3,01
Supranational	2,97
Îles Caimans	2,92
Danemark	2,65
Autriche	2,30

Rendement total au 30.04.2026**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A-ACC (USD)	05.02.2020	05.02.2020	4,5 %	5,3 %	-4,2 %	1,8 %	-0,9 %	0,7 %	8,1 %	0,1 %
Actions A-ACC (CZK) (hedged)	05.02.2020	05.02.2020	3,2 %	4,0 %	3,5 %	9,7 %	0,7 %	5,4 %	12,6 %	0,8 %
Actions A-ACC (EUR) (hedged)	16.03.2017	16.03.2017	1,9 %	2,7 %	-9,3 %	-4,1 %	-1,9 %	1,6 %	8,1 %	0,2 %
Actions E-ACC (USD)	12.02.2020	12.02.2020	4,1 %	5,3 %	-6,1 %	1,8 %	-1,3 %	-1,9 %	8,1 %	-0,3 %
Actions E-ACC (EUR) (hedged)	12.02.2020	12.02.2020	1,5 %	2,7 %	-11,0 %	-4,1 %	-2,3 %	-10,8 %	-2,2 %	-1,8 %
Actions I-ACC (USD)	05.02.2020	05.02.2020	5,1 %	5,3 %	-1,3 %	1,8 %	-0,3 %	4,5 %	8,1 %	0,7 %
Actions I-ACC (EUR) (hedged)	12.02.2020	12.02.2020	2,4 %	2,7 %	-6,4 %	-4,1 %	-1,3 %	-5,1 %	-2,2 %	-0,8 %
Actions I-ACC (GBP) (hedged)	12.02.2020	12.02.2020	4,6 %	4,8 %	0,5 %	2,9 %	0,1 %	2,7 %	5,6 %	0,4 %
Actions W (GBP) (hedged)	12.02.2020	12.02.2020	4,4 %	4,8 %	-0,6 %	2,9 %	-0,1 %	1,3 %	5,6 %	0,2 %
Actions W-ACC (GBP) (hedged)	28.05.2025	28.05.2025	-	-	-	-	-	5,0 %	5,0 %	-
Actions Y-ACC (USD)	05.02.2020	05.02.2020	4,9 %	5,3 %	-2,3 %	1,8 %	-0,5 %	3,3 %	8,1 %	0,5 %
Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	29.07.2009	29.07.2009	2,3 %	2,7 %	-7,5 %	-4,1 %	-1,6 %	49,6 %	52,1 %	2,4 %
Actions Y-MDIST (EUR) (hedged)	09.02.2010	09.02.2010	2,1 %	2,7 %	-7,5 %	-4,1 %	-1,6 %	43,5 %	46,3 %	2,3 %

* Indice de comparaison : Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Index.

Indice de comparaison couvert en GBP : Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Index Hedged to GBP.

Indice de comparaison couvert en EUR : Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Index Hedged to EUR.

Indice de comparaison couvert en CZK : Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Index Hedged to CZK.

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

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2026 : 51 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, la dette des marchés émergents a généré des rendements positifs, les trois catégories de sous-actifs ayant toutes permis de générer des gains. Les obligations souveraines et de sociétés en devises fortes ont profité d'un resserrement des spreads de crédit, tandis que les actifs en devises locales ont été soutenus par une large faiblesse du dollar US. Toutefois, pendant la dernière partie de l'exercice, les tensions géopolitiques au Moyen-Orient ont déclenché une volatilité, qui a partiellement érodé les gains obtenus pendant la période précédente. La dette en devises locales a été particulièrement affectée, car la hausse des prix de l'énergie a renforcé les craintes inflationnistes pour les pays importateurs de matières premières et a entraîné une réévaluation de la prime de risque liée à l'inflation.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a dégagé des rendements positifs, essentiellement grâce au positionnement sur les crédits et aux revenus des coupons, tandis que le positionnement sur la structure temporelle a légèrement affaibli la performance. Au niveau géographique, les expositions au Mexique, à la Colombie et à la Corée du Sud ont compté parmi les meilleures contributions aux rendements, sans qu'aucun avoir ne soit fortement préjudiciable. Au Mexique, les participations dans Gruma et El Puerto de Liverpool ont soutenu les rendements. En Colombie, les expositions à Ecopetrol et Promigas ont augmenté la valeur du portefeuille. En revanche, les expositions sélectionnées au Brésil, notamment FS Agrisolutions et CNS, ont légèrement pesé sur la performance.

Nous maintenons une orientation neutre sur les risques de crédit par rapport au marché de la dette en devises fortes des marchés émergents. Cette catégorie d'actifs profite toujours d'un dollar US affaibli et d'un assouplissement des conditions financières à l'échelle internationale. Les marchés ont également fait preuve d'une meilleure résilience par rapport aux périodes de chocs extérieurs précédentes, car ils ont été soutenus par des facteurs techniques favorables et une reprise des entrées de capitaux d'investissement. Néanmoins, les valorisations sont toujours assez serrées au sein de certains segments, ce qui donne plus d'importance à la sélection des pays et à la différenciation de notre approche « bottom-up » pour générer un alpha.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2026

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Freeport Indonesia 4,763 % 14/04/2027 Reg S	1 257 654	2,49
Sasol Fing (US) 8,75 % 10/04/2033 Reg S	1 052 265	2,08
Ecopetrol 4,625 % 02/11/2031	1 036 407	2,05
TBC Bank 8,894 % VRN (perpétuel) Reg S	1 000 588	1,98
GOHL Capital 4,25 % 24/01/2027	922 747	1,83
ADM Elektrik Dagitim 9,50 % 05/02/2031 Reg S	861 019	1,70
Huarong Finance II 4,25 % 07/11/2027 EMTN	833 176	1,65
Pertamina Persero 5,15 % 27/04/2028 Reg S	771 391	1,53
Liquid Telecom 10,75 % 14/04/2031 Reg S	763 656	1,51
Promigas 3,75 % 16/10/2029 Reg S	751 248	1,49

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2026

	Actif net (%)
Mexique	10,00
Îles Caïmans	7,31
R.-U.	7,31
Singapour	6,36
Turquie	5,84
États-Unis	4,71
Corée	4,23
Thaïlande	4,19
Indonésie	4,01
Colombie	3,62
Îles Vierges britanniques	3,42
Luxembourg	3,34

Rendement total au 30.04.2026**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A-ACC (USD)	20.03.2013	20.03.2013	5,7 %	8,1 %	-1,0 %	14,8 %	-0,2 %	42,4 %	69,3 %	2,7 %
Actions A-ACC (EUR) (hedged)	20.03.2013	20.03.2013	3,5 %	5,7 %	-9,8 %	4,2 %	-2,0 %	14,7 %	36,4 %	1,1 %
Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	15.09.2015	15.09.2015	5,2 %	7,6 %	-5,0 %	9,4 %	-1,0 %	29,9 %	51,6 %	2,5 %
Actions A-MDIST (USD)	20.03.2013	20.03.2013	5,7 %	8,1 %	-1,1 %	14,8 %	-0,2 %	42,4 %	69,3 %	2,7 %
Actions A-MDIST (EUR) (hedged)	20.03.2013	20.03.2013	3,5 %	5,7 %	-9,7 %	4,2 %	-2,0 %	15,2 %	36,4 %	1,1 %
Actions A-MINCOME (G) (USD)	15.09.2015	15.09.2015	5,7 %	8,1 %	-1,1 %	14,8 %	-0,2 %	35,1 %	60,8 %	2,9 %
Actions A-MINCOME (G) (HKD)	15.09.2015	15.09.2015	6,8 %	8,1 %	-0,2 %	14,8 %	0,0 %	36,6 %	60,8 %	3,0 %
Actions E-MDIST (USD)	12.01.2015	12.01.2015	5,3 %	8,1 %	-3,0 %	14,8 %	-0,6 %	31,4 %	63,8 %	2,4 %
Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	20.03.2013	20.03.2013	3,0 %	5,7 %	-11,6 %	4,2 %	-2,4 %	9,1 %	36,4 %	0,7 %
Actions Y-ACC (USD)	20.03.2013	20.03.2013	6,4 %	8,1 %	2,4 %	14,8 %	0,5 %	55,3 %	69,3 %	3,4 %
Actions Y-QDIST (EUR) (hedged)	20.03.2013	20.03.2013	4,2 %	5,7 %	-6,6 %	4,2 %	-1,4 %	25,1 %	36,4 %	1,7 %

* Indice de comparaison : JP Morgan Corporate Emerging Market Bond Index Broad Diversified.

Indice de comparaison couvert en EUR : JP Morgan Corporate Emerging Market Bond Index Broad Diversified Hedged to EUR.

Indice de comparaison couvert en AUD : JP Morgan Corporate Emerging Market Bond Index Broad Diversified Hedged to AUD.

Indice de comparaison couvert en HKD : JP Morgan Corporate Emerging Market Bond Index Broad Diversified Hedged to HKD.

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

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2026 : 539 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, la dette des marchés émergents a généré des rendements positifs, les trois catégories de sous-actifs ayant toutes permis de générer des gains. Les obligations souveraines et de sociétés en devises fortes ont profité d'un resserrement des spreads de crédit, tandis que les actifs en devises locales ont été soutenus par une large faiblesse du dollar US. Toutefois, pendant la dernière partie de l'exercice, les tensions géopolitiques au Moyen-Orient ont déclenché une volatilité, qui a partiellement érodé les gains obtenus pendant la période précédente. La dette en devises locales a été particulièrement affectée, car la hausse des prix de l'énergie a renforcé les craintes inflationnistes pour les pays importateurs de matières premières et a entraîné une réévaluation de la prime de risque liée à l'inflation.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a dégagé des rendements positifs, essentiellement grâce au positionnement sur les crédits et aux revenus des coupons, tandis que le positionnement sur la structure temporelle a légèrement affaibli la performance. Au niveau géographique, les expositions au Venezuela, au Nigeria et au Mexique ont apporté les meilleures contributions à la performance, alors que le Sénégal a pesé sur les rendements. Les obligations vénézuéliennes ont rebondi dans le cadre d'une amélioration du climat politique et de l'espoir grandissant d'une restructuration potentielle de la dette. En revanche, la dette extérieure du Sénégal a été soumise à des pressions après la divulgation d'engagements non déclarés et de dérapages budgétaires plus étendus. La confiance s'est encore détériorée sur les marchés, car les discussions du programme du FMI ont été bloquées, les notations des titres souverains ont été revues à la baisse et les investisseurs ont tablé sur une augmentation des risques de refinancement et de restructuration.

Nous maintenons une orientation neutre vis-à-vis des risques de crédit par rapport à nos pairs sur la dette en devises fortes des marchés émergents. Cette catégorie d'actifs profite toujours d'un dollar US affaibli et d'un assouplissement des conditions financières à l'échelle internationale. Les marchés ont également fait preuve d'une meilleure résilience par rapport aux périodes de chocs extérieurs précédentes, car ils ont été soutenus par des facteurs techniques favorables et une reprise des entrées de capitaux d'investissement. Néanmoins, les valorisations sont toujours assez serrées dans certains segments, ce qui donne plus d'importance à la sélection des pays et à la différenciation de notre approche « bottom-up » pour générer une surperformance.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2026

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Argentina 4,125 % 09/07/2035	11 982 895	2,22
South Africa 8,75 % 31/01/2044	11 285 691	2,09
Argentina 5,00 % 09/01/2038	11 061 502	2,05
Zambia 0,50 % 31/12/2053 Reg S	8 247 470	1,53
Angolan 9,375 % 31/03/2033 Reg S	7 955 858	1,48
Philippine 5,25 % 14/05/2034	7 911 091	1,47
Romanian 7,125 % 17/01/2033 Reg S	7 244 250	1,34
Gaci First Investment 4,875 % 14/02/2035	6 826 088	1,27
Indonesia 4,65 % 20/09/2032	6 356 130	1,18
Panama 2,252 % 29/09/2032	6 343 500	1,18

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2026

	Actif net (%)
Mexique	4,84
Roumanie	4,71
Argentine	4,66
Afrique du Sud	4,28
Irlande	3,90
Turquie	3,83
Îles Caimans	2,85
Hongrie	2,79
Venezuela	2,71
Équateur	2,68
Colombie	2,67
Angola	2,60

Rendement total au 30.04.2026**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A (USD)	23.01.2006	23.01.2006	12,9 %	13,8 %	-4,3 %	13,7 %	-0,9 %	125,1 %	195,4 %	4,1 %
Actions A (EUR)	23.01.2006	23.01.2006	9,3 %	10,3 %	-1,9 %	16,7 %	-0,4 %	135,5 %	209,3 %	4,3 %
Actions A (EUR) (hedged)	18.05.2017	18.05.2017	10,4 %	11,2 %	-13,3 %	2,3 %	-2,8 %	-8,5 %	10,4 %	-1,0 %
Actions A-ACC (USD)	23.01.2006	23.01.2006	12,9 %	13,8 %	-4,3 %	13,7 %	-0,9 %	124,5 %	195,4 %	4,1 %
Actions A-ACC (EUR)	23.01.2006	23.01.2006	9,3 %	10,3 %	-1,9 %	16,7 %	-0,4 %	137,3 %	209,3 %	4,4 %
Actions A-ACC (EUR) (hedged)	30.06.2010	30.06.2010	10,5 %	11,2 %	-13,2 %	2,3 %	-2,8 %	30,2 %	67,6 %	1,7 %
Actions A-ACC (HUF) (hedged)	05.10.2015	05.10.2015	15,1 %	15,8 %	16,4 %	37,0 %	3,1 %	43,4 %	72,2 %	3,5 %
Actions A-ACC (SEK) (hedged)	06.12.2010	06.12.2010	10,2 %	11,0 %	-13,3 %	2,0 %	-2,8 %	25,0 %	60,7 %	1,5 %
Actions A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	11.10.2017	11.10.2017	13,2 %	14,0 %	2,5 %	20,2 %	0,5 %	12,8 %	32,2 %	1,4 %
Actions A-MCDIST (G) (USD)	22.04.2020	22.04.2020	12,9 %	13,8 %	-4,3 %	13,7 %	-0,9 %	23,8 %	34,1 %	3,6 %
Actions A-MDIST (USD)	23.01.2006	23.01.2006	12,9 %	13,8 %	-4,3 %	13,7 %	-0,9 %	124,8 %	195,4 %	4,1 %
Actions A-MDIST (EUR)	23.01.2006	23.01.2006	9,2 %	10,3 %	-1,9 %	16,7 %	-0,4 %	135,2 %	209,3 %	4,3 %
Actions A-MDIST (AUD) (hedged)	18.09.2013	18.09.2013	12,3 %	13,1 %	-8,5 %	6,7 %	-1,8 %	37,1 %	61,3 %	2,5 %
Actions A-MINCOME (G) (USD)	18.06.2013	18.06.2013	12,9 %	13,8 %	-4,3 %	13,7 %	-0,9 %	34,4 %	65,1 %	2,3 %
Actions B-ACC (USD)	14.12.2022	14.12.2022	11,7 %	13,8 %	-	-	-	25,6 %	34,9 %	7,0 %
Actions B-MCDIST (G) (USD)	14.12.2022	14.12.2022	11,8 %	13,8 %	-	-	-	25,5 %	34,9 %	7,0 %
Actions E-ACC (EUR)	23.01.2006	23.01.2006	8,8 %	10,3 %	-3,8 %	16,7 %	-0,8 %	117,6 %	209,3 %	3,9 %
Actions E-ACC (EUR) (hedged)	10.06.2020	10.06.2020	10,0 %	11,2 %	-14,9 %	2,3 %	-3,2 %	-7,7 %	7,2 %	-1,4 %
Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	19.12.2011	19.12.2011	10,0 %	11,2 %	-14,9 %	2,3 %	-3,2 %	13,4 %	46,8 %	0,9 %
Actions I-ACC (USD)	18.02.2016	18.02.2016	13,9 %	13,8 %	-0,1 %	13,7 %	0,0 %	40,4 %	55,6 %	3,4 %
Actions I-ACC (EUR) (hedged)	15.05.2019	15.05.2019	11,7 %	11,2 %	-9,0 %	2,3 %	-1,9 %	-1,0 %	8,5 %	-0,1 %
Actions W-ACC (GBP)	24.06.2015	24.06.2015	11,7 %	11,9 %	0,8 %	15,8 %	0,2 %	55,1 %	79,0 %	4,1 %
Actions X-ACC (USD)	25.07.2018	25.07.2018	14,6 %	13,8 %	3,2 %	13,7 %	0,6 %	24,5 %	32,8 %	2,9 %
Actions Y-ACC (USD)	23.01.2006	23.01.2006	13,7 %	13,8 %	-0,9 %	13,7 %	-0,2 %	160,4 %	195,4 %	4,8 %

* Indice de comparaison : JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global jusqu'au 31.03.2016. Depuis cette date, l'indice est JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Divers.

Indice de comparaison couvert en EUR : JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Divers Hedged to EUR.

Indice de comparaison couvert en HUF : JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Divers Hedged to HUF.

Indice de comparaison couvert en SEK : JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Divers Hedged to SEK.

Indice de comparaison couvert en PLN : JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Divers Hedged to PLN.

Indice de comparaison couvert en AUD : JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Divers Hedged to AUD.

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

Emerging Market Debt Fund ⁸

Rendement total au 30.04.2026**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions Y-ACC (EUR)	08.10.2014	08.10.2014	10,0 %	10,3 %	1,6 %	16,7 %	0,3 %	46,0 %	67,7 %	3,3 %
Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	12.01.2015	12.01.2015	11,2 %	11,2 %	-10,6 %	2,3 %	-2,2 %	10,9 %	27,6 %	0,9 %
Actions Y-MINCOME (G) (USD)	24.11.2021	24.11.2021	13,7 %	13,8 %	-	-	-	0,2 %	14,1 %	0,0 %
Actions Y-QDIST (EUR) (hedged)	07.11.2012	07.11.2012	11,2 %	11,2 %	-10,2 %	2,3 %	-2,1 %	12,1 %	25,9 %	0,9 %

* Indice de comparaison : JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global jusqu'au 31.03.2016. Depuis cette date, l'indice est JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Divers.
Indice de comparaison couvert en EUR : JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Divers Hedged to EUR.
Indice de comparaison couvert en HUF : JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Divers Hedged to HUF.
Indice de comparaison couvert en SEK : JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Divers Hedged to SEK.
Indice de comparaison couvert en PLN : JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Divers Hedged to PLN.
Indice de comparaison couvert en AUD : JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Divers Hedged to AUD.

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

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2026 : 121 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, la dette des marchés émergents (ME) a dégagé des rendements positifs, les trois catégories de sous-actifs ayant toutes généré des gains. Les obligations souveraines et de sociétés en devises fortes ont profité d'un resserrement des spreads, tandis que la faiblesse globale du dollar US a favorisé les actifs en devises fortes. Toutefois, pendant la dernière partie de l'exercice, les tensions géopolitiques au Moyen-Orient ont déclenché une volatilité, qui a partiellement érodé les gains obtenus pendant la période précédente. La dette en devises locales a été particulièrement affectée, car la hausse des prix de l'énergie a renforcé les craintes inflationnistes pour les pays importateurs de matières premières et a entraîné une réévaluation de la prime de risque liée à l'inflation.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a dégagé des rendements positifs grâce aux revenus des coupons, à son positionnement sur les devises et à ses expositions à la structure temporelle. En termes de devises, les positions sur le peso mexicain, le rand sud-africain et le réal brésilien ont soutenu la performance. Toutefois, l'exposition à la roupie indienne, au peso argentin et à la livre égyptienne a diminué les rendements. Au niveau de la durée, l'exposition à la durée locale sud-africaine a renforcé la valeur du portefeuille, et la position en durée sur le Brésil a également payé. En revanche, les positions en durée locales en Inde et en République tchèque ont freiné la performance.

Nous utilisons toujours une approche rigoureuse, en évaluant un ensemble de conséquences macroéconomiques et géopolitiques. L'Amérique latine est assez bien soutenue par des rendements réels élevés et une exposition aux matières premières, tandis que certaines parties de l'Asie sont vulnérables aux coûts des importations d'énergie et aux effets de répercussions de l'inflation. La trajectoire des prix du pétrole et les conditions financières mondiales sont toujours critiques. Un dollar US déprécié constitue un facteur potentiel favorable à moyen terme, mais à court terme, l'incertitude en matière d'inflation et de croissance incite à la prudence. Ces facteurs favorisent des perspectives légèrement positives pour les obligations locales à durée des ME. Au niveau des taux de change des devises des ME, une orientation sélective allant de neutre à positive est assurée grâce à des cadres macroéconomiques solides, des réserves externes plus élevées et des conditions commerciales favorables pour les exportateurs de matières premières. Toutefois, les risques à court terme persistent pour les économies présentant actuellement des déficits des comptes d'opérations courantes ou une forte dépendance énergétique.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2026

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
International Dis. Ser. 7,35 % 06/10/2030 GMTN	5 914 641	4,89
Malaysia 3,582 % 15/07/2032	5 773 851	4,78
South Africa 8,875 % 28/02/2035	5 389 825	4,46
South Africa 8,75 % 31/01/2044	4 102 497	3,39
Mexican Udidobonos 2,75 % 27/11/2031	4 059 275	3,36
Indonesia 8,75 % 15/05/2031	3 735 139	3,09
Mexico 7,50 % 26/05/2033	3 707 625	3,07
Thailand 3,775 % 25/06/2032	3 666 159	3,03
Brazil 10,00 % 01/01/2029	3 577 774	2,96
Poland 7,50 % 25/07/2028	3 525 630	2,92

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2026

	Actif net (%)
Afrique du Sud	10,88
Brésil	10,10
Supranational	8,35
Indonésie	7,97
Mexique	7,74
Thaïlande	7,47
Pologne	7,17
Malaisie	7,05
Colombie	4,55
Pérou	4,02
République tchèque	3,64
Hongrie	3,07

Rendement total au 30.04.2026**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A-ACC (USD)	12.04.2013	12.04.2013	12,3 %	11,3 %	10,9 %	11,3 %	2,1 %	-2,3 %	4,5 %	-0,2 %
Actions A-ACC (EUR)	18.08.2021	18.08.2021	8,7 %	7,8 %	-	-	-	11,2 %	11,6 %	2,3 %
Actions A-MDIST (EUR)	12.04.2013	12.04.2013	8,7 %	7,8 %	13,6 %	14,2 %	2,6 %	8,7 %	16,7 %	0,6 %
Actions D-ACC (EUR)	18.08.2021	18.08.2021	8,4 %	7,8 %	-	-	-	9,7 %	11,6 %	2,0 %
Actions E-ACC (EUR)	18.08.2021	18.08.2021	8,2 %	7,8 %	-	-	-	9,1 %	11,6 %	1,9 %
Actions E-MDIST (EUR)	12.04.2013	12.04.2013	8,2 %	7,8 %	11,5 %	14,2 %	2,2 %	3,3 %	16,7 %	0,3 %
Actions I (USD)	12.04.2013	12.04.2013	13,3 %	11,3 %	16,1 %	11,3 %	3,0 %	9,6 %	4,5 %	0,7 %
Actions I (EUR)	14.03.2018	14.03.2018	9,7 %	7,8 %	18,6 %	14,2 %	3,5 %	22,2 %	17,8 %	2,5 %
Actions I (GBP)	14.03.2018	14.03.2018	11,4 %	9,4 %	18,2 %	13,4 %	3,4 %	19,4 %	14,7 %	2,2 %
Actions R-ACC (USD)	24.10.2018	24.10.2018	13,6 %	11,3 %	17,4 %	11,3 %	3,3 %	34,2 %	27,8 %	4,0 %
Actions Y-ACC (USD)	12.04.2013	12.04.2013	13,1 %	11,3 %	14,8 %	11,3 %	2,8 %	6,6 %	4,5 %	0,5 %
Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	25.09.2019	25.09.2019	10,5 %	8,6 %	3,2 %	-0,8 %	0,6 %	2,3 %	-0,9 %	0,3 %
Actions Y-QDIST (EUR)	12.04.2013	12.04.2013	9,4 %	7,8 %	18,5 %	14,2 %	3,4 %	19,7 %	16,7 %	1,4 %

* Indice de comparaison : JP Morgan Government Bond Index - Emerging Markets Global Diversified.

Indice de comparaison couvert EUR/USD : JP Morgan Government Bond Index - Emerging Markets Global Diversified.

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

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2026 : 71 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, la dette des marchés émergents (ME) a dégagé des rendements positifs, les trois catégories de sous-actifs ayant toutes généré des gains. Les obligations souveraines et de sociétés en devises fortes ont profité d'un resserrement des spreads, tandis que la faiblesse globale du dollar US a favorisé les actifs en devises fortes. Toutefois, les tensions géopolitiques au Moyen-Orient pendant la dernière partie de l'exercice ont réveillé la volatilité, qui a partiellement érodé les gains antérieurs. La dette en devises locales a été particulièrement affectée, car la hausse des prix de l'énergie a renforcé les craintes inflationnistes pour les pays importateurs de matières premières et a entraîné une réévaluation de la prime de risque liée à l'inflation.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a dégagé des rendements positifs, grâce aux revenus des coupons, au positionnement sur les devises, au crédit et à la structure temporelle. Au niveau géographique, le Venezuela, l'Équateur et la Turquie ont compté parmi les meilleures contributions à la performance, alors que le Sénégal a diminué les rendements. Au niveau des devises, les expositions au rand sud-africain, au peso mexicain et au réal brésilien ont renforcé la performance, tandis que la roupie indienne, le peso argentin et le renminbi chinois ont diminué les rendements. Concernant la durée, les positions relatives aux taux locaux en Afrique du Sud et au Brésil ont apporté des contributions positives, tandis que la durée locale en Inde et en République tchèque a diminué les rendements.

Nous sommes optimistes, mais prudents concernant la dette des marchés émergents, qui bénéficie de l'appui d'un assouplissement des conditions financières internationales, d'un dollar US déprécié et des fondamentaux solides des ME. Les facteurs techniques restent favorables, car les rendements intéressants favorisent toujours la demande des investisseurs. Toutefois, les valorisations semblent serrées sur certains segments du marché, ce qui limite la marge d'erreur et renforce l'importance de la sélectivité. Nous nous concentrons toujours sur les opportunités de valeur relative et la différenciation géographique plutôt que sur une exposition directionnelle importante. Alors que les réserves externes de la majorité de la dette souveraine des ME sont plus importantes qu'au cours des cycles précédents, l'incertitude soulevée par l'inflation, les prix des matières premières et les événements géopolitiques impose une approche à la fois rigoureuse et flexible pour positionner le portefeuille.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2026

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Hungary 3,00 % 27/10/2027	2 626 580	3,72
International Dis. Ser. 7,35 % 06/10/2030 GMTN	2 396 146	3,39
Brazil 10,00 % 01/01/2027	2 172 181	3,08
Malaysia 3,582 % 15/07/2032	1 902 718	2,69
South Africa 9,00 % 31/01/2040	1 753 313	2,48
Mexican Udibonos 2,75 % 27/11/2031	1 744 763	2,47
South Africa 7,00 % 28/02/2031	1 699 961	2,41
South Africa 8,75 % 31/01/2044	1 467 140	2,08
China 3,27 % 19/11/2030	1 378 765	1,95
Brazil Notas do Tes. Na. 10,00 % 01/01/2037	1 281 180	1,81

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2026

	Actif net (%)
Afrique du Sud	7,31
Brésil	6,77
Turquie	6,47
Hongrie	5,75
Colombie	5,21
Mexique	4,65
Roumanie	4,54
Supranational	4,36
Luxembourg	3,25
Pérou	2,98
Malaisie	2,69
Argentine	2,46

Rendement total au 30.04.2026**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A (USD)	13.06.2018	13.06.2018	12,6 %	11,1 %	-0,8 %	13,0 %	-0,2 %	11,6 %	30,4 %	1,4 %
Actions A (EUR)	29.09.2015	29.09.2015	9,0 %	7,7 %	1,8 %	16,0 %	0,4 %	28,0 %	48,7 %	2,4 %
Actions A (EUR) (EUR/USD hedged)	13.06.2018	13.06.2018	10,1 %	8,6 %	-10,2 %	1,5 %	-2,1 %	-5,8 %	9,3 %	-0,7 %
Actions A-ACC (USD)	29.09.2015	29.09.2015	12,6 %	11,1 %	-0,8 %	13,0 %	-0,2 %	33,7 %	55,5 %	2,8 %
Actions A-ACC (EUR)	13.06.2018	13.06.2018	8,9 %	7,7 %	1,7 %	16,0 %	0,3 %	11,8 %	30,9 %	1,4 %
Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	29.09.2015	29.09.2015	10,1 %	8,6 %	-10,3 %	1,5 %	-2,2 %	7,2 %	23,4 %	0,7 %
Actions D-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	22.08.2018	22.08.2018	9,7 %	8,6 %	-11,6 %	1,5 %	-2,4 %	-7,2 %	11,9 %	-1,0 %
Actions E-ACC (EUR)	10.06.2020	10.06.2020	8,5 %	7,7 %	-0,3 %	16,0 %	-0,1 %	2,3 %	14,5 %	0,4 %
Actions E-MDIST (EUR) (EUR/USD hedged)	29.09.2015	29.09.2015	9,6 %	8,6 %	-12,0 %	1,5 %	-2,5 %	2,6 %	23,4 %	0,2 %
Actions I (USD)	29.09.2015	29.09.2015	13,6 %	11,1 %	3,7 %	13,0 %	0,7 %	46,8 %	55,5 %	3,7 %
Actions I (EUR) (EUR/USD hedged)	29.09.2015	29.09.2015	11,1 %	8,6 %	-6,4 %	1,5 %	-1,3 %	16,9 %	23,4 %	1,5 %
Actions I-ACC (USD)	14.08.2019	14.08.2019	13,6 %	11,1 %	3,7 %	13,0 %	0,7 %	11,4 %	19,5 %	1,6 %
Actions I-ACC (EUR)	27.03.2019	27.03.2019	9,9 %	7,7 %	6,4 %	16,0 %	1,3 %	10,8 %	19,9 %	1,5 %
Actions I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	27.09.2017	27.09.2017	10,6 %	8,6 %	-6,5 %	1,5 %	-1,3 %	-2,5 %	3,7 %	-0,3 %
Actions I-QINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	07.01.2016	07.01.2016	13,3 %	10,7 %	1,0 %	8,9 %	0,2 %	32,5 %	39,7 %	2,8 %
Actions R-GDIST (GBP) (GBP/USD hedged)	13.11.2019	13.11.2019	13,6 %	10,7 %	2,2 %	8,9 %	0,4 %	7,0 %	11,9 %	1,0 %
Actions W-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	05.02.2020	05.02.2020	13,0 %	10,7 %	-0,1 %	8,9 %	0,0 %	0,1 %	8,4 %	0,0 %
Actions W-GDIST (GBP) (GBP/USD hedged)	10.06.2020	10.06.2020	13,1 %	10,7 %	0,0 %	8,9 %	0,0 %	9,3 %	13,4 %	1,5 %
Actions Y-ACC (USD)	29.09.2015	29.09.2015	13,4 %	11,1 %	2,7 %	13,0 %	0,5 %	43,8 %	55,5 %	3,5 %
Actions Y-ACC (EUR)	29.09.2015	29.09.2015	9,3 %	7,7 %	5,0 %	16,0 %	1,0 %	37,8 %	48,7 %	3,1 %
Actions Y (EUR) (EUR/USD hedged)	03.06.2016	03.06.2016	10,9 %	8,6 %	-7,1 %	1,5 %	-1,5 %	6,7 %	13,8 %	0,7 %
Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	13.12.2017	13.12.2017	10,8 %	8,6 %	-7,2 %	1,5 %	-1,5 %	-3,8 %	4,1 %	-0,5 %

* Indice de comparaison : 50 % JP Morgan Government Bond Index-Emerging Markets Global Diversified ; 25 % JP Morgan Corporate Emerging Market Bond Index Broad Diversified ; 25 % JPM EMBI Global Diversified.

Indice de comparaison couvert (EUR/USD) : 50 % JP Morgan Government Bond Index - Emerging Markets Global Diversified Hedged to EUR ; 25 % JP Morgan Corporate Emerging Market Bond Index Broad Diversified Hedged to EUR ; 25 % JPM EMBI Global Diversified Hedged to EUR.

Indice de comparaison couvert (GBP/USD) : 50 % JP Morgan Government Bond Index - Emerging Markets Global Diversified Hedged to GBP ; 25 % JP Morgan Corporate Emerging Market Bond Index Broad Diversified Hedged to GBP ; 25 % JPM EMBI Global Diversified Hedged to GBP.

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

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2026 : 710 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Les marchés européens à revenu fixe se sont avérés volatils, soutenus au départ par les prévisions d'assouplissement de la BCE, la baisse de l'inflation et la solidité des facteurs techniques des crédits, avant que cela ne cède la place à une hausse des rendements des titres souverains, de nouvelles pressions inflationnistes et un risque géopolitique accru. Les obligations d'État ont souffert de l'expansion budgétaire, de l'incertitude politique et des changements anticipés des politiques monétaires, ce qui s'est traduit par une hausse substantielle des rendements des obligations souveraines allemandes (*Bunds*) et une pentification de la courbe de rendement allemande lorsque les marchés ont réévalué les probabilités que l'assouplissement monétaire se poursuive. Les obligations d'État françaises ont encore souffert de l'instabilité budgétaire et politique, tandis que les marchés périphériques se sont montrés plus solides grâce au portage et à la stabilité des fondamentaux domestiques. Les crédits « investment grade » en euros se sont avérés plus solides que la dette souveraine, les spreads profitant de la demande des investisseurs, du portage et de la stabilité des fondamentaux des sociétés, bien qu'une augmentation des rendements sous-jacents et un regain intermittent de l'aversion pour le risque aient réduit les rendements. Au début de l'année 2026, l'escalade du conflit en Iran et l'augmentation des prix de l'énergie ont accentué les craintes de stagflation, fait grimper l'inflation dans la zone euro et incité les marchés à envisager une politique monétaire plus restrictive.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a dégagé des rendements positifs. Le rendement stable du Compartiment et sa stratégie de crédit ont contribué à la performance, tandis que son positionnement sur la structure temporelle a affaibli les rendements. Le Compartiment a maintenu une position défensive en matière de risque de crédit pendant la majeure partie de la période. L'exposition au secteur de l'énergie s'est avérée bénéfique, tandis que les émetteurs quasi-souverains et les banques et courtiers ont affaibli la performance. En matière de notations, l'exposition à la créance AAA s'est avérée la plus rentable du point de vue du rendement total. Au niveau des émetteurs, TotalEnergies et Fiserv ont compté parmi les meilleures contributions, tandis que Volkswagen a constitué l'avoire le plus préjudiciable. L'exposition aux taux d'intérêt a également pesé sur la performance.

Les conditions de marché sont toujours complexes, car la croissance résiste mieux que prévu et l'inflation persiste encore. Les prix élevés de l'énergie et les effets de second tour impliquent que les risques d'inflation à court terme ne sont pas entièrement pris en compte, ce qui limite les probabilités de voir les taux revenir aux niveaux antérieurs au conflit. Le positionnement sur le crédit est toujours défensif, le Compartiment étant sous-exposé au risque de crédit en dépit de facteurs techniques solides et de la récente reprise des spreads. Les valorisations des crédits des sociétés laissent peu de place à un resserrement plus poussé, alors que l'émission des sociétés technologiques, les tensions supportées par le crédit privé et les perturbations liées à l'IA constituent toujours des risques majeurs. Nous maintenons notre préférence pour les spreads gouvernementaux face aux crédits des sociétés, nos surpondérations portant sur l'Italie, l'Espagne et la France et étant financées par des positions à court terme. La durée est toujours courte, car les marchés continuent de sous-estimer le risque d'inflation en Europe, alors que les sociétés d'énergie représentent une source de pression. Bien que les perspectives d'évolution de la courbe soient moins convaincantes, la position de pentification vers le haut est maintenue. La durée courte sert également de couverture alors que les incertitudes en matière d'inflation et de politique de la BCE restent élevées.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2026

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
Germany 2,50 % 15/02/2035	152 896 439	21,52
French Republic 4,40 % 25/05/2057	68 681 550	9,67
Netherlands 2,363 % 15/01/2027	64 514 156	9,08
Germany 2,00 % 10/12/2026	60 784 438	8,56
Germany 2,60 % 15/08/2035	54 413 374	7,66
Italy 4,65 % 01/10/2055	47 669 597	6,71
Germany 2,70 % 17/09/2026	46 825 548	6,59
European Union 2,75 % 04/02/2033	43 989 255	6,19
Netherlands 2,50 % 15/07/2035	38 819 801	5,46
Spain 3,15 % 30/04/2035	28 403 305	4,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2026

	Actif net (%)
Allemagne	49,49
Pays-Bas	14,54
France	10,49
Italie	6,71
Supranational	6,19
Espagne	5,66
États-Unis	1,59
Luxembourg	0,66
Irlande	0,42

Rendement total au 30.04.2026**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A (EUR)	01.10.1990	22.10.1990	-0,9 %	0,3 %	-11,2 %	-8,3 %	-2,4 %	321,4 %	454,1 %	4,1 %
Actions A-ACC (EUR)	03.07.2006	03.07.2006	-0,8 %	0,3 %	-11,2 %	-8,3 %	-2,3 %	51,9 %	64,0 %	2,1 %
Actions A-ACC (HUF) (hedged)	05.10.2015	05.10.2015	3,5 %	4,7 %	20,1 %	25,0 %	3,7 %	42,8 %	46,9 %	3,4 %
Actions A-ACC (USD) (hedged)	09.04.2014	09.04.2014	1,4 %	2,5 %	-3,2 %	0,9 %	-0,7 %	32,2 %	37,1 %	2,3 %
Actions A-MCDIST (G) (EUR)	11.06.2025	11.06.2025	-	-	-	-	-	-0,7 %	0,1 %	-
Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	11.06.2025	11.06.2025	-	-	-	-	-	-1,1 %	-0,2 %	-
Actions A-MCDIST (G) (USD) (hedged)	11.06.2025	11.06.2025	-	-	-	-	-	1,1 %	2,0 %	-
Actions A-MDIST (EUR)	09.06.2003	06.06.2003	-0,8 %	0,3 %	-11,2 %	-8,3 %	-2,3 %	63,1 %	79,6 %	2,2 %
B1-Actions ACC (EUR)	14.11.2023	14.11.2023	-1,9 %	0,3 %	-	-	-	5,2 %	8,4 %	2,1 %
B1-Actions QDIST (EUR)	05.12.2023	05.12.2023	-1,8 %	0,3 %	-	-	-	1,5 %	5,6 %	0,6 %
Actions E-ACC (EUR)	23.01.2006	23.01.2006	-1,2 %	0,3 %	-12,9 %	-8,3 %	-2,7 %	36,6 %	60,3 %	1,5 %
Actions I-ACC (EUR)	30.11.2015	30.11.2015	-0,3 %	0,3 %	-8,9 %	-8,3 %	-1,8 %	5,6 %	2,0 %	0,5 %
Actions X-ACC (EUR)	25.07.2018	25.07.2018	0,1 %	0,3 %	-7,1 %	-8,3 %	-1,5 %	4,1 %	-1,3 %	0,5 %
Actions Y (EUR)	09.10.2013	09.10.2013	-0,4 %	0,3 %	-9,5 %	-8,3 %	-2,0 %	20,4 %	16,7 %	1,5 %
Actions Y-ACC (EUR)	17.03.2008	17.03.2008	-0,4 %	0,3 %	-9,6 %	-8,3 %	-2,0 %	59,2 %	53,6 %	2,6 %
Actions Y-ACC (USD)	05.10.2015	05.10.2015	2,9 %	3,5 %	-12,0 %	-10,6 %	-2,5 %	10,5 %	8,1 %	0,9 %
Actions Y-ACC (USD) (hedged)	07.08.2015	07.08.2015	1,8 %	2,5 %	-1,0 %	0,9 %	-0,2 %	28,6 %	26,9 %	2,4 %

* Indice de comparaison : SB ECU Bond Index Synth jusqu'au 31.12.1994. CitiGroup WGBI European Index Synth jusqu'au 30.10.1998. CitiGroup EMU Government Bond Index Synth jusqu'au 31.12.1998. FTSE EMU Government Bond Index jusqu'au 31.03.2003. Depuis cette date, l'indice est ICE BofA Euro Large Cap.

Indice de comparaison couvert en CNY : ICE BofA Euro Large Cap Hedged to CNY.

Indice de comparaison couvert en HUF : ICE BofA Euro Large Cap Hedged to HUF.

Indice de comparaison couvert en USD : ICE BofA Euro Large Cap Hedged to USD.

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

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2026 : 294 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Les marchés européens à revenu fixe se sont avérés volatils, soutenus au départ par les prévisions d'assouplissement de la BCE, la baisse de l'inflation et la solidité des facteurs techniques des crédits, avant de céder la place à une hausse des rendements des titres souverains, de nouvelles pressions inflationnistes et un risque géopolitique accru. Les obligations d'État ont souffert de l'expansion budgétaire, de l'incertitude politique et des changements anticipés des politiques monétaires, ce qui s'est traduit par une hausse substantielle des rendements des obligations souveraines allemandes (*Bunds*) et une pentification de la courbe de rendement allemande lorsque les marchés ont réévalué les probabilités que l'assouplissement monétaire se poursuive. Les obligations d'État françaises ont encore souffert de l'instabilité budgétaire et politique, tandis que les marchés périphériques se sont montrés plus solides grâce au portage et à la stabilité des fondamentaux domestiques. Les crédits « investment grade » en euros se sont avérés plus solides que la dette souveraine, les spreads profitant de la demande des investisseurs, du portage et de la stabilité des fondamentaux des sociétés, bien qu'une augmentation des rendements sous-jacents et un regain intermittent de l'aversion pour le risque aient réduit les rendements. Au début de l'année 2026, l'escalade du conflit en Iran et l'augmentation des prix de l'énergie ont accentué les craintes de stagflation, fait grimper l'inflation dans la zone euro et incité les marchés à envisager une politique de la BCE plus restrictive.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a dégagé des résultats positifs grâce à sa composante de rendement stable et à sa stratégie de crédit, tandis que son positionnement sur la structure temporelle a diminué la performance. La contribution du rendement stable a découlé essentiellement du portage, tandis que la performance des crédits a reflété une orientation défensive face aux risques et été maintenue tout au long de l'exercice. Du point de vue sectoriel, l'exposition à l'énergie a augmenté la valeur du portefeuille, tandis que dans les secteurs des banques et courtiers et de la consommation non cyclique, les émetteurs ont réduit les rendements. Au niveau des émetteurs, Procter & Gamble et Amcor plc ont compté parmi les meilleures contributions, tandis que Volkswagen a constitué l'avoir le plus préjudiciable. Concernant le positionnement sur les taux d'intérêt, le biais du Compartiment sur la durée en EUR a favorisé la performance, même si la position en durée en USD a effacé une partie de ces gains.

Les conditions de marché sont toujours complexes, car la croissance résiste mieux que prévu et l'inflation persiste encore. Les prix élevés de l'énergie et les effets de second tour impliquent que les risques d'inflation à court terme sont toujours sous-estimés, ce qui limite les probabilités de voir les taux revenir aux niveaux antérieurs au conflit. Le positionnement sur les crédits est toujours défensif, le Compartiment étant sous-exposé au risque de crédit en dépit de facteurs techniques solides et de la récente reprise des spreads. Les valorisations des crédits des sociétés laissent peu de place à un resserrement plus poussé, alors que l'émission des sociétés technologiques, les tensions supportées par le crédit privé et les perturbations liées à l'IA constituent toujours des risques majeurs. Nous maintenons notre préférence pour les spreads gouvernementaux face aux crédits de sociétés, nos surpondérations portant sur l'Italie, l'Espagne et la France et étant financées par des positions à court terme. La durée est toujours courte, car les marchés continuent de sous-estimer le risque d'inflation européen, et les émetteurs d'énergie restent une source de pression. Bien que les perspectives d'évolution de la courbe soient moins convaincantes, la position de pentification vers le haut est maintenue. La durée courte sert également de couverture alors que les incertitudes en matière d'inflation et de politique de la BCE restent élevées.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2026

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
French Republic 4,40 % 25/05/2057	18 642 135	6,34
Novo-Nordisk (A) CP 2,11 % 16/06/2026	14 957 600	5,09
Carrefour CP 2,295 % 14/07/2026	14 930 803	5,08
Germany 2,00 % 10/12/2026	14 894 332	5,07
Italy 4,65 % 01/10/2055	14 160 288	4,82
Germany 2,70 % 17/09/2026	13 992 576	4,76
Akzo Nobel CP 2,10 % 06/05/2026	12 995 585	4,42
Colgate-Palmoli CP 2,045 % 20/05/2026	12 985 292	4,42
Pernod Ricard (F) CP 2,15 % 04/05/2026	11 997 282	4,08
Amcor (UK) Finance CP 2,14 % 04/06/2026	11 977 927	4,08

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2026

	Actif net (%)
France	23,13
Allemagne	20,72
États-Unis	18,09
Pays-Bas	16,15
Danemark	8,82
R.-U.	7,47
Italie	4,82
Irlande	2,97
Supranational	0,00

Rendement total au 30.04.2026**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

Catégorie d'Actions	Date de lancement***	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A (EUR)	06.04.2011	06.04.2011	0,0 %	1,9 %	-5,2 %	-0,1 %	-1,1 %	40,8 %	46,1 %	2,3 %
Actions A-ACC (EUR)	12.06.2009	14.01.2003	0,0 %	1,9 %	-5,1 %	-0,1 %	-1,1 %	62,4 %	103,7 %	2,1 %
Actions A-ACC (HUF) (hedged)	05.10.2015	05.10.2015	4,3 %	6,4 %	27,9 %	36,0 %	5,0 %	54,8 %	64,1 %	4,2 %
Actions A-MDIST (EUR)	06.04.2011	06.04.2011	0,0 %	1,9 %	-5,1 %	-0,1 %	-1,1 %	40,9 %	46,1 %	2,3 %
Actions D-ACC (EUR)	04.05.2016	04.05.2016	-0,3 %	1,9 %	-6,6 %	-0,1 %	-1,3 %	4,0 %	11,4 %	0,4 %
Actions E-ACC (EUR)	07.11.2012	07.11.2012	-0,3 %	1,9 %	-7,0 %	-0,1 %	-1,4 %	17,1 %	28,0 %	1,2 %
Actions E-MDIST (EUR)	07.11.2012	07.11.2012	-0,4 %	1,9 %	-7,1 %	-0,1 %	-1,5 %	17,1 %	28,0 %	1,2 %
Actions I (EUR)	23.01.2017	23.01.2017	0,6 %	1,9 %	-2,4 %	-0,1 %	-0,5 %	11,0 %	9,9 %	1,1 %
Actions I-ACC (EUR)	18.02.2016	18.02.2016	0,6 %	1,9 %	-2,4 %	-0,1 %	-0,5 %	16,8 %	14,2 %	1,5 %
Actions Y-ACC (EUR)	12.06.2009	14.01.2003	0,4 %	1,9 %	-3,3 %	-0,1 %	-0,7 %	74,3 %	103,7 %	2,4 %
Actions Y-QDIST (EUR)	07.11.2012	07.11.2012	0,4 %	1,9 %	-3,4 %	-0,1 %	-0,7 %	29,3 %	28,0 %	1,9 %

* Indice de comparaison : ICE BofA EMU Corporate Index.

Indice de comparaison couvert en HUF : ICE BofA EMU Corporate Index Hedged to HUF.

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

*** La date de lancement ci-dessus correspond au lancement du nouveau Compartiment de Fidelity Funds. Néanmoins, les chiffres associés à la catégorie d'Actions à rendement total et aux performances de l'Indice englobent les résultats avant la fusion entre le Compartiment Fidelity Funds II Euro Corporate Bond Fund et le nouveau Compartiment de Fidelity Funds.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2026 : 1 388 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Les marchés européens à revenu fixe se sont avérés volatils, soutenus au départ par les prévisions d'assouplissement de la BCE, la baisse de l'inflation et la solidité des facteurs techniques des crédits, avant que cela ne cède la place à une hausse des rendements des titres souverains, de nouvelles pressions inflationnistes et un risque géopolitique accru. Les obligations d'État ont souffert de l'expansion budgétaire, de l'incertitude politique et des changements anticipés des politiques monétaires, ce qui s'est traduit par une hausse substantielle des rendements des obligations souveraines allemandes (*Bunds*) et une pentification de la courbe de rendement allemande lorsque les marchés ont réévalué les probabilités que l'assouplissement monétaire se poursuive. Les obligations d'État françaises ont encore souffert de l'instabilité budgétaire et politique, tandis que les marchés périphériques se sont montrés plus solides grâce au portage et à la stabilité des fondamentaux domestiques. Les crédits « investment grade » en euros se sont avérés plus solides que la dette souveraine, les spreads profitant de la demande des investisseurs, du portage et de la stabilité des fondamentaux des sociétés, bien qu'une augmentation des rendements sous-jacents et un regain intermittent de l'aversion pour le risque aient réduit les rendements. Au début de l'année 2026, l'escalade du conflit en Iran et l'augmentation des prix de l'énergie ont accentué les craintes de stagflation, fait grimper l'inflation dans la zone euro et incité les marchés à envisager une politique de la BCE plus restrictive.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a dégagé des rendements positifs. La composante de rendement stable du Compartiment a contribué à la performance, essentiellement grâce au portage, tandis que le positionnement sur la structure temporelle a affaibli la performance. Au cours de l'exercice, le Compartiment a maintenu une orientation défensive face au risque de crédit. L'exposition au secteur des technologies et des communications s'est avérée bénéfique, tandis que les émetteurs quasi-souverains et les banques et courtiers ont déçu. Au niveau des émetteurs, Alphabet et Robert Bosch Finance ont compté parmi les meilleures contributions, tandis que Volkswagen a constitué l'avoir le plus préjudiciable à la performance. En termes de positionnement sur les taux d'intérêt, l'orientation sur la durée en EUR a contribué à la valeur, tandis que la durée en USD a affaibli les rendements.

Les conditions de marché sont toujours complexes, car la croissance résiste mieux que prévu et l'inflation persiste encore. Les prix élevés de l'énergie et les effets de second tour impliquent que les risques d'inflation à court terme sont toujours sous-estimés, ce qui limite les probabilités de voir les taux revenir aux niveaux antérieurs au conflit. Le positionnement sur le crédit est toujours défensif, le Compartiment étant sous-exposé au risque de crédit en dépit de facteurs techniques solides et de la récente reprise des spreads. Les valorisations des crédits des sociétés laissent peu de place à un resserrement plus poussé, alors que l'émission des sociétés technologiques, les tensions supportées par le crédit privé et les perturbations liées à l'IA constituent toujours des risques majeurs. Nous maintenons notre préférence pour les spreads gouvernementaux face aux crédits des sociétés, nos surpondérations portant sur l'Italie, l'Espagne et la France et étant financées par des positions à court terme. La durée est toujours courte, car les marchés continuent de sous-estimer le risque d'inflation européen et les sociétés d'énergie représentent une source de pression. Bien que les perspectives d'évolution de la courbe soient moins convaincantes, la position de pentification vers le haut est maintenue. La durée courte sert également de couverture alors que les incertitudes en matière d'inflation et de politique de la BCE restent élevées.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2026

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
Germany 2,00 % 10/12/2026	135 825 735	9,79
Alphabet 2,50 % 06/05/2029	74 845 132	5,39
Coca-Cola Euro CP 2,165 % 15/06/2026	65 820 018	4,74
Robert Bosch Finance 2,75 % 28/05/2028 EMTN	60 856 457	4,39
Iberdrola International CP 2,205 % 16/06/2026	55 843 906	4,02
Amazon.com 3,10 % 16/03/2030	47 881 545	3,45
Amazon.com 2,80 % 16/03/2028	47 869 022	3,45
Mondelez International CP 2,15 % 19/05/2026	46 949 482	3,38
Edf CP 2,18 % 09/06/2026	45 893 724	3,31
P&G CP 2,22 % 10/07/2026	45 810 809	3,30

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2026

	Actif net (%)
États-Unis	30,73
Pays-Bas	19,41
Allemagne	14,45
France	14,42
R.-U.	7,97
Danemark	5,03
Irlande	3,50
Luxembourg	2,13

Rendement total au 30.04.2026**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

Catégorie d'Actions	Date de lancement***	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A (EUR)	28.09.2016	28.09.2016	1,3 %	1,1 %	1,7 %	4,6 %	0,3 %	3,6 %	4,7 %	0,4 %
Actions A-ACC (EUR)	10.03.2008	06.02.2004	1,3 %	1,1 %	1,7 %	4,6 %	0,3 %	34,1 %	49,6 %	1,3 %
B1-Actions ACC (EUR)	14.11.2023	14.11.2023	0,3 %	1,1 %	-	-	-	4,6 %	8,0 %	1,8 %
Actions D-ACC (EUR)	04.05.2016	04.05.2016	1,2 %	1,1 %	0,9 %	4,6 %	0,2 %	3,0 %	5,0 %	0,3 %
Actions E-ACC (EUR)	10.03.2008	10.03.2008	1,2 %	1,1 %	0,9 %	4,6 %	0,2 %	22,8 %	32,7 %	1,1 %
Actions I-ACC (EUR)	16.08.2016	16.08.2016	1,6 %	1,1 %	3,4 %	4,6 %	0,7 %	7,0 %	4,8 %	0,7 %
Actions R-ACC (EUR)	11.12.2017	11.12.2017	1,8 %	1,1 %	4,1 %	4,6 %	0,8 %	7,9 %	4,7 %	0,9 %
Actions X-ACC (EUR)	28.10.2020	28.10.2020	1,9 %	1,1 %	4,9 %	4,6 %	1,0 %	5,0 %	4,4 %	0,9 %
Actions Y-ACC (EUR)	10.03.2008	06.02.2004	1,5 %	1,1 %	2,8 %	4,6 %	0,6 %	40,7 %	49,6 %	1,5 %

* Indice de comparaison : ICE BofA 1-3 Year Euro Broad Market.

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

*** La date de lancement ci-dessus correspond au lancement du nouveau Compartiment Fidelity Funds. Néanmoins, les chiffres associés à la catégorie d'Actions à rendement total et aux performances de l'Indice englobent les résultats avant la fusion entre le Compartiment Fidelity Funds II Euro Short Term Bond Fund et le nouveau Compartiment Fidelity Funds.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2026 : 2 752 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, le marché européen des obligations à haut rendement a généré des rendements positifs, grâce au resserrement des spreads et aux revenus issus du portage, bien que les augmentations périodiques des rendements des obligations d'État aient affaibli les performances obligataires. La baisse des taux de la BCE en juin 2025, suivie par une politique monétaire stable, a servi de toile de fond alors que les investisseurs évaluaient le ralentissement de la croissance par rapport à l'inflation qui a légèrement baissé au départ, mais qui a ensuite été affectée par les dynamiques de l'énergie. Les conditions techniques étaient favorables, soutenues par une demande en rendement et un marché primaire efficace, sur lequel le refinancement est resté une dynamique essentielle pour l'offre.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a généré des rendements positifs, essentiellement grâce à sa stratégie de rendement. De la même manière, la stratégie de crédit du Compartiment a apporté une contribution positive. En revanche, le positionnement du Compartiment sur la structure temporelle a affaibli les rendements. Du point de vue sectoriel, l'exposition du Compartiment aux secteurs des banques et courtiers et de la consommation cyclique a soutenu la performance, tandis que les positions dans les secteurs des autres services financiers et des technologies ont été préjudiciables. En matière de notations, les positions ont été favorables pour toutes les tranches de notation, sauf les tranches CCC et inférieures. Au niveau des émetteurs, les positions dans Metro Bank Holdings et Altice France ont compté parmi les meilleures contributions aux rendements, tandis que les positions dans Grafunkelux et Petrofac ont ralenti les gains.

La dette européenne à haut rendement continue d'offrir des revenus potentiels intéressants, les rendements globaux réveillant l'appétit pour le risque des investisseurs en dépit d'une baisse des spreads. Les facteurs techniques du marché sont toujours favorables, car une amélioration des flux de capitaux a permis d'absorber l'émission importante du marché primaire alors que la performance des crédits moins bien notés signale un regain d'appétit pour le risque. Toutefois, le contexte macroéconomique est toujours incertain, les risques géopolitiques, les prix élevés de l'énergie et les perturbations potentielles de la chaîne d'approvisionnement imposant une surveillance constante. Nous conservons un positionnement neutre, car le profil de revenus positif et les conditions favorables pour la demande sont contrebalancés par des valorisations élevées, une incertitude macroéconomique persistante et la nécessité d'appliquer une sélection rigoureuse des crédits.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2026

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
ZF Europe Finance BV 7,00 % 12/06/2030 EMTN	44 327 246	1,61
Maxam Prill 6,00 % 15/07/2030 Reg S	35 148 958	1,28
Deuce Finco 7,00 % 20/11/2031 Reg S	32 597 771	1,18
Energio - Pro as 8,00 % 27/05/2030 Reg S	31 506 173	1,14
Ardonagh Finco 6,875 % 15/02/2031 Reg S	29 223 661	1,06
Energia Grp Roi Fin. DAC 6,875 % 31/07/2028 Reg S	28 456 000	1,03
Metro Bank Holdings 12,00 % VRN 30/04/2029 Reg S	26 558 931	0,96
Pinnacle Bidco 10,00 % 11/10/2028 Reg S	25 129 942	0,91
CPI Property Group 7,50 % VRN (perpétuel) EMTN	24 201 992	0,88
Allwyn Enter. Finance 7,25 % 30/04/2030 Reg S	23 833 047	0,87

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2026

	Actif net (%)
R.-U.	22,67
Luxembourg	13,59
France	11,33
Pays-Bas	10,97
Irlande	5,61
Allemagne	5,44
Turquie	5,28
Italie	5,13
États-Unis	2,87
Grèce	2,73
République tchèque	2,50
Espagne	2,43

Rendement total au 30.04.2026**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A (EUR)	26.06.2000	27.06.2000	4,0 %	5,0 %	11,6 %	11,0 %	2,2 %	228,9 %	229,1 %	4,7 %
Actions A-ACC (EUR)	03.07.2006	03.07.2006	4,1 %	5,0 %	11,6 %	11,0 %	2,2 %	151,6 %	200,8 %	4,8 %
Actions A-ACC (CZK)	24.01.2018	24.01.2018	1,7 %	2,6 %	5,2 %	4,6 %	1,0 %	17,9 %	19,1 %	2,0 %
Actions A-ACC (CZK) (hedged)	05.11.2013	05.11.2013	5,3 %	6,3 %	27,1 %	27,0 %	4,9 %	69,4 %	84,6 %	4,3 %
Actions A-ACC (PLN) (hedged)	21.10.2015	21.10.2015	6,8 %	7,7 %	32,4 %	31,6 %	5,8 %	83,2 %	87,9 %	5,9 %
Actions A-ACC (SEK) (hedged)	23.02.2009	23.02.2009	3,9 %	4,8 %	11,9 %	10,9 %	2,3 %	254,6 %	312,1 %	7,6 %
Actions A-ACC (USD) (hedged)	18.05.2011	18.05.2011	6,3 %	7,4 %	22,2 %	22,3 %	4,1 %	121,6 %	148,1 %	5,5 %
Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	03.06.2015	03.06.2015	5,9 %	6,7 %	17,3 %	16,4 %	3,2 %	61,9 %	68,4 %	4,5 %
Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	11.09.2024	11.09.2024	2,4 %	3,3 %	-	-	-	4,4 %	4,7 %	2,7 %
Actions A-MDIST (EUR)	09.06.2003	06.06.2003	4,0 %	5,0 %	11,6 %	11,0 %	2,2 %	221,1 %	315,4 %	5,2 %
Actions A-MDIST (SGD)	15.05.2006	15.05.2006	4,9 %	5,7 %	4,2 %	3,6 %	0,8 %	82,1 %	120,1 %	3,0 %
Actions A-MDIST (SGD) (hedged)	23.07.2014	23.07.2014	3,5 %	4,4 %	14,7 %	13,9 %	2,8 %	56,7 %	70,2 %	3,9 %
Actions A-MDIST (USD) (hedged)	27.03.2013	27.03.2013	6,3 %	7,4 %	22,0 %	22,3 %	4,1 %	91,4 %	107,8 %	5,1 %
Actions A-MINCOME (EUR)	13.04.2011	13.04.2011	4,0 %	5,0 %	11,6 %	11,0 %	2,2 %	82,0 %	99,8 %	4,1 %
Actions A-MINCOME (G) (EUR)	18.06.2013	18.06.2013	4,0 %	5,0 %	11,6 %	11,0 %	2,2 %	55,0 %	66,4 %	3,5 %
Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	09.04.2014	09.04.2014	4,4 %	5,4 %	16,7 %	16,4 %	3,1 %	61,7 %	75,3 %	4,1 %
Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	15.09.2015	15.09.2015	3,6 %	4,4 %	14,8 %	13,9 %	2,8 %	58,3 %	64,2 %	4,4 %
Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	15.09.2015	15.09.2015	6,3 %	7,4 %	22,3 %	22,3 %	4,1 %	72,1 %	79,5 %	5,2 %
Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	24.07.2024	24.07.2024	1,3 %	3,3 %	-	-	-	3,8 %	5,9 %	2,1 %

* Indice de comparaison : Merrill Lynch Euro High Yield Index jusqu'au 30.08.2002. BofA Merrill Lynch Euro High Yield Constrained Index jusqu'au 30.06.2008. BofA Merrill Lynch Global High Yield European Issuers Constrained Index Hedged to EUR jusqu'au 31.01.2013. Depuis cette date, l'indice est ICE BofA Q639 Custom Index Hedged to EUR.

Indice de comparaison couvert en CHF : ICE BofA Q843 Custom Index Hedged to CHF.

Indice de comparaison couvert en CZK : ICE BofA Q843 Custom Index Hedged to CZK.

Indice de comparaison couvert en PLN : ICE BofA Q843 Custom Index Hedged to PLN.

Indice de comparaison couvert en SEK : ICE BofA Q843 Custom Index Hedged to SEK.

Indice de comparaison couvert en USD : ICE BofA Q843 Custom Index Hedged to USD.

Indice de comparaison couvert en AUD : ICE BofA Q843 Custom Index Hedged to AUD.

Indice de comparaison couvert en JPY : ICE BofA Q843 Custom Index Hedged to JPY.

Indice de comparaison couvert en SGD : ICE BofA Q843 Custom Index Hedged to SGD.

Indice de comparaison couvert en HKD : ICE BofA Q843 Custom Index Hedged to HKD.

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

Rendement total au 30.04.2026**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions D-ACC (EUR)	04.05.2016	04.05.2016	3,7 %	5,0 %	9,9 %	11,0 %	1,9 %	34,3 %	40,1 %	3,0 %
Actions D-MDIST (EUR)	15.04.2016	15.04.2016	3,7 %	5,0 %	9,9 %	11,0 %	1,9 %	34,9 %	40,8 %	3,0 %
Actions E-ACC (EUR)	23.01.2006	23.01.2006	3,8 %	5,0 %	10,2 %	11,0 %	2,0 %	141,8 %	205,7 %	4,5 %
Actions E-MDIST (EUR)	19.12.2011	19.12.2011	3,5 %	5,0 %	8,8 %	11,0 %	1,7 %	82,2 %	118,9 %	4,3 %
Actions I-ACC (EUR)	12.08.2013	12.08.2013	4,7 %	5,0 %	15,3 %	11,0 %	2,9 %	66,4 %	64,2 %	4,1 %
Actions I-QDIST (EUR)	26.07.2013	26.07.2013	4,7 %	5,0 %	15,3 %	11,0 %	2,9 %	67,7 %	65,2 %	4,1 %
Actions RY (EUR)	12.02.2020	12.02.2020	4,7 %	5,0 %	15,4 %	11,0 %	2,9 %	19,3 %	15,2 %	2,9 %
Actions RY-ACC (EUR)	12.02.2020	12.02.2020	4,7 %	5,0 %	15,6 %	11,0 %	2,9 %	19,5 %	15,2 %	2,9 %
Actions Y (EUR)	25.09.2013	25.09.2013	4,5 %	5,0 %	14,4 %	11,0 %	2,7 %	61,4 %	62,6 %	3,9 %
Actions Y-ACC (EUR)	17.03.2008	17.03.2008	4,5 %	5,0 %	14,4 %	11,0 %	2,7 %	182,9 %	213,9 %	5,9 %
Actions Y-ACC (CHF) (hedged)	01.04.2015	01.04.2015	2,2 %	2,5 %	5,4 %	2,0 %	1,1 %	32,3 %	30,3 %	2,6 %
Actions Y-ACC (CZK) (hedged)	07.08.2015	07.08.2015	5,9 %	6,3 %	30,5 %	27,0 %	5,5 %	69,8 %	68,2 %	5,1 %
Actions Y-ACC (SEK) (hedged)	07.08.2015	07.08.2015	4,3 %	4,8 %	14,7 %	10,9 %	2,8 %	46,9 %	44,0 %	3,6 %
Actions Y-ACC (USD) (hedged)	01.04.2015	01.04.2015	6,7 %	7,4 %	24,8 %	22,3 %	4,5 %	80,4 %	80,2 %	5,5 %
Actions Y-MDIST (USD) (hedged)	15.09.2015	15.09.2015	6,8 %	7,4 %	25,0 %	22,3 %	4,6 %	80,9 %	79,5 %	5,7 %
Actions Y-MINCOME (G) (EUR)	24.11.2021	24.11.2021	4,5 %	5,0 %	-	-	-	14,9 %	10,1 %	3,2 %
Actions Y-MINCOME (G) (USD) (hedged)	09.02.2022	09.02.2022	6,8 %	7,4 %	-	-	-	26,6 %	23,5 %	5,7 %
Actions Y-QDIST (EUR)	07.11.2012	07.11.2012	4,5 %	5,0 %	14,4 %	11,0 %	2,7 %	76,5 %	77,2 %	4,3 %

* Indice de comparaison : Merrill Lynch Euro High Yield Index jusqu'au 30.08.2002. BofA Merrill Lynch Euro High Yield Constrained Index jusqu'au 30.06.2008. BofA Merrill Lynch Global High Yield European Issuers Constrained Index Hedged to EUR jusqu'au 31.01.2013. Depuis cette date, l'indice est ICE BofA Q639 Custom Index Hedged to EUR.

Indice de comparaison couvert en CHF : ICE BofA Q843 Custom Index Hedged to CHF.

Indice de comparaison couvert en CZK : ICE BofA Q843 Custom Index Hedged to CZK.

Indice de comparaison couvert en PLN : ICE BofA Q843 Custom Index Hedged to PLN.

Indice de comparaison couvert en SEK : ICE BofA Q843 Custom Index Hedged to SEK.

Indice de comparaison couvert en USD : ICE BofA Q843 Custom Index Hedged to USD.

Indice de comparaison couvert en AUD : ICE BofA Q843 Custom Index Hedged to AUD.

Indice de comparaison couvert en JPY : ICE BofA Q843 Custom Index Hedged to JPY.

Indice de comparaison couvert en SGD : ICE BofA Q843 Custom Index Hedged to SGD.

Indice de comparaison couvert en HKD : ICE BofA Q843 Custom Index Hedged to HKD.

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

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2026 : 93 MILLIONS GBP

Analyse du Gestionnaire

Les marchés mondiaux du revenu fixe ont généré des rendements globalement positifs en dépit de périodes de volatilité élevée, déclenchée par un changement anticipé des politiques monétaires, les tensions géopolitiques, une politique commerciale incertaine et une évolution des dynamiques budgétaires dans les grandes régions. Au début de l'exercice, la demande en valeurs refuges a soutenu les bons du Trésor américain, tandis que les titres souverains allemands (*Bunds*) et leurs homologues britanniques (*gilts*) ont été affectés par des craintes budgétaires et une inflation persistante. Toutefois, les courbes de rendement se sont pentifiées sur les marchés développés, grâce à la résilience des données économiques, à l'inflation persistante et aux nouvelles mesures américaines en matière de droits de douane. Vers la fin de l'exercice, l'escalade des tensions au Moyen-Orient a entraîné une augmentation des prix du pétrole, accentuant les risques de stagflation et déclenchant une réévaluation des baisses de taux prévisionnelles. Les discours des banques centrales étaient à la prudence, retardant l'assouplissement de leurs politiques monétaires. Les marchés du crédit sont toujours solides, les spreads étant relativement serrés et soutenus par une forte demande, bien que des accès de volatilité aient entraîné des élargissements temporaires.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a dégagé des rendements positifs, essentiellement grâce au portage, aux coupons et à des revenus stables, conjointement aux variations positives des spreads de crédit et au positionnement sur les devises, alors que la sélection sur la structure temporelle a pesé sur la performance. Du point de vue sectoriel, les expositions aux bons du Trésor américain, les titres quasi-souverains et la consommation non cyclique ont généré les performances les plus élevées, alors que les secteurs des banques et courtiers, de l'assurance et de la consommation cyclique ont également été bénéfiques. En revanche, les positions sur le crédit titrisé et les autres services financiers ont légèrement diminué les rendements. En matière de taux, le portefeuille a conservé une position en duration longue sur la plupart des grandes devises, notamment USD, EUR, GBP et CAD, tout en gardant une duration courte sur le JPY. Les positions en duration en USD, JPY et CAD ont été bénéfiques à la performance, mais ces résultats ont été en partie effacés par les contributions médiocres des positionnements sur l'EUR et la GBP. Au niveau des émetteurs, HSBC Bank (HSBC), HCA Inc (HCA) et Bishopsgate Asset Financing (BISHOP) ont compté parmi les meilleures contributions, tandis que Mosaic Solar Loans (MSALC), Garfunkelux (GEKLDE) et Petrofac Holdco (PFCN) ont légèrement diminué la performance.

Le portefeuille a maintenu un positionnement actif sur les taux, le crédit et les marchés de change dans le cadre d'une incertitude macroéconomique importante et d'une évolution anticipée des politiques monétaires. En matière de taux, la position en duration est restée tactique, car les marchés ont réévalué les futurs cycles d'assouplissement. Au niveau du crédit, le Compartiment est resté diversifié sur les émetteurs privés de grande qualité, les acteurs financiers et certains secteurs dégagant des rendements supérieurs lorsque le portage et les valorisations sont restés dignes d'intérêt. Au cours de l'exercice, le positionnement sur les devises a également payé grâce à une gestion active des expositions sur les marchés développés.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2026

	Valeur de marché (GBP)	Actif net (%)
US Treasury 4,125 % 31/10/2029	8 811 778	9,43
US Treasury Infl. Indx Bonds 1,25 % 15/04/2028	8 364 727	8,95
UK Treasury 0,875 % 31/07/2033	4 971 556	5,32
US Treasury 4,125 % 15/11/2032	3 670 711	3,93
Germany 1,70 % 15/08/2032	3 239 839	3,47
US Treasury 3,50 % 15/02/2033	3 178 392	3,40
UK Treasury 4,25 % 31/07/2034	3 159 323	3,38
KfW 1,917 % 15/06/2026 EMTN	3 123 696	3,34
US Treasury 4,25 % 15/11/2034	3 077 718	3,29
Brazil 10,00 % 01/01/2035	2 675 010	2,86

VENTILATION SECTORIELLE AU 30.04.2026

	Actif net (%)
Gouvernement	82,89
Finance	10,10
Santé	1,58
Consommation non essentielle	0,36
Fonds de placement à capital variable	0,32

Rendement total au 30.04.2026**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A (GBP)	12.11.1990	12.11.1990	5,7 %	5,1 %	-0,8 %	6,6 %	-0,2 %	557,9 %	727,0 %	5,5 %
Actions A (EUR) (EUR/GBP hedged)	28.09.2016	28.09.2016	3,5 %	3,6 %	-7,8 %	7,4 %	-1,6 %	-0,2 %	22,2 %	-
Actions A-ACC (GBP)	25.09.2006	25.09.2006	5,6 %	5,1 %	-1,0 %	6,6 %	-0,2 %	94,9 %	104,9 %	3,5 %
Actions A-ACC (EUR)	16.02.2016	16.02.2016	4,0 %	3,6 %	-0,5 %	7,4 %	-0,1 %	10,3 %	10,8 %	1,0 %
Actions A-ACC (EUR) (EUR/GBP hedged)	16.02.2016	16.02.2016	3,6 %	3,6 %	-8,0 %	7,4 %	-1,7 %	7,8 %	10,8 %	0,7 %
Actions E-ACC (EUR) (EUR/GBP hedged)	16.02.2016	16.02.2016	2,9 %	3,6 %	-10,7 %	7,4 %	-2,2 %	1,3 %	10,8 %	0,1 %
Actions E-MDIST (EUR) (EUR/GBP hedged)	16.02.2016	16.02.2016	2,9 %	3,6 %	-10,6 %	7,4 %	-2,2 %	1,4 %	10,8 %	0,1 %
Actions Y (GBP)	17.04.2013	17.04.2013	6,3 %	5,1 %	2,2 %	6,6 %	0,4 %	44,4 %	38,8 %	2,9 %
Actions Y (EUR) (EUR/GBP hedged)	16.02.2016	16.02.2016	4,1 %	3,6 %	-5,0 %	7,4 %	-1,0 %	15,0 %	10,8 %	1,4 %
Actions Y (USD) (USD/GBP hedged)	16.02.2016	16.02.2016	6,4 %	6,9 %	4,3 %	4,6 %	0,8 %	40,6 %	16,6 %	3,4 %
Actions Y-ACC (GBP)	15.09.2015	15.09.2015	6,4 %	5,1 %	2,3 %	6,6 %	0,5 %	33,4 %	27,0 %	2,7 %
Actions Y-ACC (EUR)	16.02.2016	16.02.2016	4,6 %	3,6 %	2,9 %	7,4 %	0,6 %	17,4 %	10,8 %	1,6 %
Actions Y-ACC (EUR) (EUR/GBP hedged)	16.02.2016	16.02.2016	4,3 %	3,6 %	-5,0 %	7,4 %	-1,0 %	14,9 %	10,8 %	1,4 %

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

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

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2026 : 1 395 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Les marchés mondiaux du revenu fixe ont généré des rendements globalement positifs en dépit de périodes de volatilité élevée, déclenchée par un changement anticipé des politiques monétaires, les tensions géopolitiques, une politique commerciale incertaine et une évolution des dynamiques budgétaires dans les grandes régions. Au début de l'exercice, la demande en valeurs refuges a soutenu les bons du Trésor américain, tandis que les titres souverains allemands (*Bunds*) et leurs homologues britanniques (*gilts*) ont été affectés par des craintes budgétaires et une inflation persistante. Toutefois, les courbes de rendement se sont penchées sur les marchés développés, grâce à la résilience des données économiques, à l'inflation persistante et aux nouvelles mesures américaines en matière de droits de douane. Vers la fin de l'exercice, l'escalade des tensions au Moyen-Orient a entraîné une augmentation des prix du pétrole, accentuant les risques de stagflation et déclenchant une réévaluation des baisses de taux prévisionnelles. Les discours des banques centrales étaient à la prudence, retardant l'assouplissement de leurs politiques monétaires. Les marchés du crédit sont toujours solides, les spreads étant relativement serrés et soutenus par une forte demande, bien que des accès de volatilité aient entraîné des élargissements temporaires.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a dégagé des rendements positifs. Le positionnement sur la structure temporelle a contribué aux résultats, tandis que la stratégie de crédit et les revenus des coupons ont affaibli les rendements. En matière de taux, les positions en duration courte du Compartiment sur le yen japonais ont été les plus lucratives, car les rendements des obligations d'État japonaises ont grimpé. De plus, un biais à court terme sur les extrémités courte et longue de la courbe de rendement en EUR a soutenu la performance. En revanche, une surpondération sur la courbe de rendement en GBP a affecté les résultats. Du point de vue de l'allocation sectorielle, la surpondération sur les sociétés financières de haute qualité a été positive, tandis que la sous-exposition à la dette quasi-souveraine a pesé sur les rendements. En outre, un biais à court terme sur les obligations souveraines des pays à la périphérie de l'Europe a pesé sur la performance, car les spreads associés aux *Bunds* allemandes se sont resserrés au cours de l'exercice.

Les gestionnaires surveillent constamment les conditions du marché de l'emploi américain, ainsi que les tendances de la consommation et de l'inflation. Les données se sont stabilisées sur le marché de l'emploi et la consommation reste solide grâce aux achats par carte, au commerce de détail, aux remboursements d'impôts, aux revenus d'intérêts et aux effets de richesse. Un apaisement des pressions sur les loyers pourrait compenser l'augmentation des coûts de l'énergie et des soins de santé, bien que les prix du pétrole suscitent toujours des incertitudes. D'après les gestionnaires, la Fed pourrait avoir besoin de signes d'inflation plus évidents pour entamer un long cycle d'assouplissement, même si un ralentissement de la croissance des États-Unis laisse entrevoir la possibilité de baisses des taux. Ils maintiennent une duration légèrement longue par le biais de bons du Trésor américain, de *Bunds* et de *gilts*, tout en conservant une allocation sous-pondérée sur les obligations d'État chinoises et japonaises. Dans le secteur du crédit, ils maintiennent une orientation défensive, privilégiant la créance des émetteurs technologiques et la dette senior des banques non américaines, et ils sont toujours sous-exposés aux obligations émises par les sociétés de développement d'affaires (BDC).

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2026

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
US Treasury 4,25 % 31/01/2030	79 873 339	5,73
Germany 2,60 % 15/08/2034	79 547 095	5,70
US Treasury 4,875 % 31/10/2028	68 496 678	4,91
Germany 2,20 % 10/10/2030	67 336 557	4,83
Germany 2,60 % 15/08/2035	61 192 556	4,39
UK Treasury 0,875 % 31/07/2033	56 781 995	4,07
US Treasury 4,625 % 15/02/2035	56 574 758	4,06
Germany 2,50 % 11/10/2029	53 791 272	3,86
Japan 1,10 % 20/06/2034	42 389 152	3,04
China 2,80 % 15/11/2032	41 245 123	2,96

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2026

	Actif net (%)
États-Unis	52,11
Allemagne	21,07
R.-U.	8,17
Chine	5,72
Japon	5,60
Canada	3,75
Corée	2,27
Suisse	1,57
Irlande	1,51
Australie	1,22
Mexique	0,91
France	0,87

Rendement total au 30.04.2026**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A (USD)	01.10.1990	01.10.1990	1,4 %	2,5 %	-11,8 %	-7,1 %	-2,5 %	242,7 %	425,2 %	3,5 %
Actions A-ACC (USD)	25.09.2006	25.09.2006	1,5 %	2,5 %	-11,7 %	-7,1 %	-2,5 %	37,8 %	54,7 %	1,6 %
Actions A-ACC (USD) (hedged)	12.04.2023	12.04.2023	1,8 %	2,8 %	-	-	-	8,9 %	12,8 %	2,8 %
Actions A-ACC (EUR) (hedged)	10.03.2008	10.03.2008	-0,5 %	0,6 %	-9,9 %	-5,3 %	-2,1 %	33,1 %	43,6 %	1,6 %
B1-Actions ACC (EUR)	13.12.2023	13.12.2023	-2,8 %	-0,6 %	-	-	-	-3,9 %	0,5 %	-1,6 %
Actions I-ACC (USD)	23.01.2017	23.01.2017	2,0 %	2,5 %	-9,2 %	-7,1 %	-1,9 %	13,9 %	10,0 %	1,4 %
Actions I-ACC (EUR) (hedged)	20.05.2019	20.05.2019	0,0 %	0,6 %	-7,5 %	-5,3 %	-1,5 %	0,2 %	-1,2 %	0,0 %
Actions I-GMDIST (EUR) (hedged)	26.11.2025	26.11.2025	-	-	-	-	-	-1,0 %	-0,9 %	-
Actions W-ACC (GBP) (hedged)	22.05.2024	22.05.2024	1,9 %	2,6 %	-	-	-	7,5 %	8,7 %	3,8 %
Actions X-QDIST (AUD) (hedged)	28.02.2024	28.02.2024	2,2 %	2,4 %	-	-	-	8,5 %	8,2 %	3,8 %
Actions Y-ACC (USD)	18.03.2013	18.03.2013	1,9 %	2,5 %	-9,9 %	-7,1 %	-2,1 %	9,1 %	10,7 %	0,7 %
Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	29.01.2021	29.01.2021	-0,1 %	0,6 %	-8,2 %	-5,3 %	-1,7 %	-9,9 %	-7,1 %	-2,0 %

* Indice de comparaison : CitiGroup World Bond Index jusqu'au 31.08.1995 ; CitiGroup World Government Bond Index jusqu'au 28.08.1997 ; CitiGroup G7 Index jusqu'au 31.05.2000 ; CitiGroup World Government Bond Index jusqu'au 30.06.2003 ; Barclays Global Aggregate G5 ex-MBS jusqu'au 31.08.2016. Depuis cette date, l'indice est Bloomberg Global Aggregate Bond Index.

Indice de comparaison couvert en USD : Bloomberg Global Aggregate Index Hedged to USD.

Indice de comparaison couvert en EUR : Bloomberg Global Aggregate Index Hedged to EUR.

Indice de comparaison couvert en GBP : Bloomberg Global Aggregate Index Hedged to GBP.

Indice de comparaison couvert en AUD : Bloomberg Global Aggregate Index Hedged to AUD.

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

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2026 : 411 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Les marchés internationaux du revenu fixe ont dégagé des rendements généralement positifs, malgré la volatilité provoquée par le changement des politiques anticipées, les tensions géopolitiques, l'incertitude commerciale et les risques budgétaires. Les annonces relatives aux droits de douane ont soutenu la demande en bons du Trésor américain étant donné leur statut de valeurs refuges, tandis que les inquiétudes budgétaires, la hausse anticipée des émissions et l'inflation tenace ont affaibli les titres souverains allemands (*Bunds*) et britanniques (*gilts*). Au fur et à mesure de l'exercice, les rendements des titres souverains longs ont grimpé à l'échelle internationale en raison d'une prime de terme plus élevée et d'une inflation persistante et inquiétante. Au début de l'année 2026, les tensions au Moyen-Orient et le conflit en Iran ont fait grimper les prix du pétrole, renouvelant les risques de stagflation et effaçant les baisses prévisionnelles des taux. En avril 2026, les banques centrales avaient adopté une orientation plus prudente, les rendements souverains avaient grimpé dans toutes les régions et les courbes de rendement s'étaient penchées. La solidité des marchés du crédit a persisté, les spreads profitant d'une forte demande technique et d'une amélioration de l'appétit pour le risque malgré la volatilité intermittente.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a dégagé des résultats positifs grâce à sa composante de rendement stable, à sa stratégie de crédit et au positionnement sur les devises, tandis que le positionnement sur la structure temporelle a pesé sur la performance. Dans l'univers du crédit, le Compartiment a maintenu une orientation globalement neutre sur le risque. L'exposition aux émetteurs d'actifs titrisés et aux titres quasi-souverains a favorisé la performance, tandis que les expositions aux technologies et aux communications, ainsi que les CDS synthétiques, ont été préjudiciables. Au niveau des émetteurs, Southern Water Services et Westfield Stratford No. 2 ont compté parmi les meilleures contributions, tandis que JPMorgan Chase et Mobico Group ont représenté les avoirs les plus préjudiciables. En termes de positionnement sur les taux d'intérêt, l'orientation sur la durée en AUD a renforcé la valeur, tandis que la durée en USD a sapé les rendements.

Le positionnement est toujours équilibré et sélectif, reflétant un climat dans lequel les marchés des obligations d'État prennent en compte une augmentation de l'inflation et du risque géopolitique, tandis que les spreads de crédit et les actions sont toujours solides en comparaison. L'augmentation des prix du pétrole et les perturbations potentielles de l'approvisionnement ont accentué les risques de stagflation, en particulier pour les secteurs sensibles à l'énergie, les chaînes d'approvisionnement technologiques et la demande des consommateurs. Des mouvements techniques solides compensent une forte sous-pondération sur les crédits, mais les valorisations serrées incitent à la prudence. Le risque de crédit vis-à-vis du marché est géré à l'aide de positions neutres à légèrement courtes, en mettant l'accent sur des titres de créance de qualité supérieure, une durée des spreads plus courte, une rotation disciplinée et une sélection soignée des émissions sur le marché primaire. Le positionnement sur la structure temporelle reste prudent, en cherchant à maintenir des positions globalement neutres sur les taux étant donné la volatilité élevée, les politiques prévisionnelles incertaines et les risques inflationnistes persistants.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2026

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
US Treasury Infl. Indx Bonds 1,25 % 15/04/2028	10 415 201	2,53
Westfield Stratford City Fin. 1,642 % 04/08/2026	9 056 800	2,20
Bpcm 3,25 % VRN (perpétuel)	8 209 270	2,00
Czech Gas Networks Investments 0,875 % 31/03/2031	4 929 988	1,20
Cencora 4,90 % 13/02/2036	4 908 497	1,19
KBC Group 6,324 % VRN 21/09/2034 Reg S	4 768 062	1,16
Bunge Finance Europe 1,00 % 24/09/2028 EMTN	4 373 433	1,06
CK Hutchison International 2,50 % 15/04/2031 144A	4 356 117	1,06
Metrocentre Finance 8,75 % 16/01/2028	4 276 060	1,04
BHP Billiton Finance 3,18 % 04/09/2031 EMTN	4 269 617	1,04

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2026

	Actif net (%)
États-Unis	30,71
R.-U.	20,38
Irlande	5,80
Luxembourg	5,33
France	4,42
Pays-Bas	3,96
Italie	2,96
Allemagne	2,70
Australie	2,29
Japon	2,05
Belgique	1,64
Danemark	1,63

Rendement total au 30.04.2026**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions I-ACC (USD)	14.06.2023	14.06.2023	4,9 %	5,3 %	-	-	-	18,8 %	18,7 %	6,2 %
Actions A-ACC (EUR)	09.05.2012	09.05.2012	1,0 %	2,0 %	-2,2 %	4,4 %	-0,4 %	42,6 %	56,3 %	2,6 %
Actions A-ACC (EUR) (hedged)	09.05.2012	09.05.2012	1,8 %	2,7 %	-9,8 %	-4,1 %	-2,0 %	16,0 %	28,4 %	1,1 %
Actions S restricted A-ACC (SEK) (hedged)	24.04.2019	24.04.2019	1,7 %	2,6 %	-9,1 %	-4,1 %	-1,9 %	-1,2 %	4,9 %	-0,2 %
Actions I-ACC (EUR) (hedged)	10.06.2020	10.06.2020	2,3 %	2,7 %	-7,1 %	-4,1 %	-1,5 %	-4,3 %	-2,6 %	-0,8 %
Actions I-GMDIST (EUR) (hedged)	26.11.2025	26.11.2025	-	-	-	-	-	-0,7 %	-0,9 %	-
Actions Y-ACC (USD)	08.09.2010	08.09.2010	4,8 %	5,3 %	-2,8 %	1,8 %	-0,6 %	47,8 %	56,5 %	2,5 %
Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	08.09.2010	08.09.2010	2,2 %	2,7 %	-7,9 %	-4,1 %	-1,6 %	32,3 %	39,8 %	1,8 %

* Indice de comparaison : Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Index.

Indice de comparaison couvert en EUR : Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Index Hedged to EUR.

Indice de comparaison couvert en SEK : Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Index Hedged SEK.

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

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2026 : 199 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, le haut rendement international a généré des rendements positifs, grâce au portage et au resserrement de certains spreads, en dépit d'un contexte marqué par la volatilité des taux et les tensions géopolitiques. Cette catégorie d'actifs est restée solide, car la demande en revenus, l'émission suscitée par les refinancements et la capacité à gérer les défauts anticipés ont soutenu les marchés du crédit bien que les hausses périodiques des rendements souverains aient affaibli le rendement total. Les émetteurs de qualité supérieure ont généré les performances les plus importantes, car les revenus, la visibilité des bilans et l'accès au refinancement étaient de meilleure qualité. Les titres de créance déprimés à notation inférieure étaient toujours plus particuliers, la faiblesse étant concentrée sur les émetteurs confrontés à des pressions sur les marges, à des coûts d'intérêt élevés, à des modèles d'entreprise en difficulté ou à un accès limité au marché. Au niveau régional, les titres à haut rendement américains et européens ont profité d'une solide demande, de bénéfices stables et de marchés primaires efficaces, tandis que les conditions étaient moins stables en Asie à cause des tensions persistantes provoquées par le secteur immobilier chinois.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a généré des rendements positifs, essentiellement grâce à sa stratégie de rendement. De la même manière, la stratégie de crédit du Compartiment a également apporté une contribution positive. En revanche, le positionnement du Compartiment sur la structure temporelle a affaibli les rendements. Du point de vue sectoriel, l'exposition du Compartiment aux secteurs de la consommation cyclique et des communications a contribué à la performance. En matière de notations, les positions ont été favorables pour toutes les tranches de notation. Au niveau des émetteurs, les positions dans Western Digital et Metro Bank Holdings ont compté parmi les meilleures contributions aux rendements, tandis que les positions dans Vanke Real Estate et Braskem ont freiné les gains.

Le haut rendement international a encore bénéficié d'un portage intéressant, de fondamentaux solides et d'un nombre limité de défauts anticipés, tandis que l'activité plus importante sur le marché primaire a généralement été absorbée par la demande des investisseurs. Toutefois, les spreads ont récupéré la majeure partie de leur élargissement antérieur, rendant les valorisations moins clémentes et renforçant l'importance de la sélection des secteurs, des notations et des émetteurs. Nous gardons une orientation neutre, car les rendements devraient découler principalement des revenus, de la structure et de la sélection « bottom-up » des crédits, plutôt que de la volatilité générale du marché.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2026

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
US Treasury Bill 3,066 % 07/05/2026	5 046 991	2,54
WULF Compute 7,75 % 15/10/2030 144A	1 669 992	0,84
BBVA Bancomer 8,45 % VRN 29/06/2038 Reg S	1 656 132	0,83
Sword Purch 8,25 % 15/04/2033 144A	1 561 002	0,79
Melco Resorts Finance 6,50 % 24/09/2033 Reg S	1 558 495	0,78
Db Terra Chile 7,95 % 20/04/2031 Reg S	1 515 755	0,76
Biocon Biologics Global 6,67 % 09/10/2029 Reg S	1 449 988	0,73
Clear Channel Outd. Hlds 7,125 % 15/02/2031 144A	1 417 220	0,71
SW Finance I 6,875 % 07/08/2032 EMTN	1 398 078	0,70
Indika Energy 8,75 % 07/05/2029 Reg S	1 380 762	0,70

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2026

	Actif net (%)
États-Unis	35,36
R.-U.	9,56
Luxembourg	9,14
Îles Caïmans	4,76
Mexique	4,00
Pays-Bas	3,82
France	2,75
Turquie	2,70
Supranational	2,10
Japon	2,03
Canada	1,96
Île Maurice	1,67

Rendement total au 30.04.2026**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A-ACC (USD)	05.03.2012	05.03.2012	8,9 %	8,4 %	9,7 %	18,6 %	1,9 %	77,8 %	115,9 %	4,1 %
Actions A (EUR) (hedged)	05.03.2012	05.03.2012	6,6 %	6,0 %	0,3 %	7,5 %	0,1 %	44,0 %	72,0 %	2,6 %
Actions Svetových dluhopisu A-ACC (CZK) (hedged)	13.10.2014	13.10.2014	7,9 %	7,3 %	14,3 %	23,0 %	2,7 %	38,9 %	63,1 %	2,9 %
Actions A-MCDIST (G) (USD)	11.06.2025	11.06.2025	-	-	-	-	-	6,5 %	6,4 %	-
Actions A-MINCOME (EUR) (hedged)	05.03.2012	05.03.2012	6,6 %	6,0 %	0,2 %	7,5 %	0,0 %	42,8 %	72,0 %	2,5 %
Actions B-MCDIST (G) (USD)	11.06.2025	11.06.2025	-	-	-	-	-	5,5 %	6,4 %	-
Actions E-ACC (EUR)	14.05.2012	14.05.2012	4,9 %	5,1 %	10,3 %	21,8 %	2,0 %	81,0 %	134,3 %	4,3 %
Actions E-MINCOME (EUR) (hedged)	05.03.2012	05.03.2012	6,1 %	6,0 %	-1,8 %	7,5 %	-0,4 %	34,9 %	72,0 %	2,1 %
Actions I (EUR) (hedged)	05.03.2012	05.03.2012	7,4 %	6,0 %	3,6 %	7,5 %	0,7 %	60,0 %	72,0 %	3,4 %
Actions I-ACC (USD)	14.03.2018	14.03.2018	9,6 %	8,4 %	13,3 %	18,6 %	2,5 %	33,4 %	44,2 %	3,6 %
Actions W-ACC (GBP)	08.12.2021	08.12.2021	7,6 %	6,6 %	-	-	-	11,3 %	16,0 %	2,5 %
Actions W-MDIST (GBP)	08.12.2021	08.12.2021	7,6 %	6,6 %	-	-	-	11,5 %	16,0 %	2,5 %
Actions Y-ACC (USD)	24.04.2017	24.04.2017	9,2 %	8,4 %	12,4 %	18,6 %	2,4 %	37,2 %	49,7 %	3,6 %
Actions Y-MINCOME (G) (USD)	12.01.2022	12.01.2022	9,5 %	8,4 %	-	-	-	15,2 %	20,2 %	3,3 %
Actions Y-MINCOME (EUR) (hedged)	05.03.2012	05.03.2012	7,1 %	6,0 %	2,7 %	7,5 %	0,5 %	53,6 %	72,0 %	3,1 %

* Indice de comparaison : ICE BofA Q788 Custom Index.

Indice de comparaison couvert en EUR : ICE BofA Q788 Custom Index Hedged to EUR.

Indice de comparaison couvert en CZK : ICE BofA Q788 Custom Index Hedged to CZK.

Indice de comparaison couvert en USD : ICE BofA Q788 Custom Index Hedged to USD.

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

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2026 : 53 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice annuel terminé en avril 2026, les obligations hybrides de sociétés internationales ont généré des rendements positifs, grâce au portage et aux spreads de crédit très élevés, bien que la performance ait été remise en cause sporadiquement par une volatilité plus poussée des taux et une augmentation des rendements des titres souverains à long terme. Le changement attendu de la politique monétaire, les incertitudes commerciales et budgétaires et un choc énergétique en fin d'exercice provoqué par le conflit en Iran ont redessiné les conditions internationales relatives aux taux. Les tensions au Moyen-Orient ont renforcé les craintes en matière d'inflation et repoussé encore les baisses prévisionnelles des taux. À l'extrémité longue de la courbe de rendement, les titres hybrides de sociétés ont réagi à ces variations étant donné leurs caractéristiques de durée et de prolongation, mais l'efficacité de la demande et des marchés sont restées favorables dans l'ensemble, permettant à ce secteur de dépasser ces épisodes de volatilité en conservant un profil de rendement positif.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a généré des rendements positifs, essentiellement grâce à d'excellentes stratégies en matière de crédit et de rendement. Au niveau sectoriel, l'exposition du Compartiment aux secteurs des banques et courtiers, de l'assurance et des titres quasi-souverains a contribué à la performance. En revanche, les positions dans l'univers de la consommation cyclique ont pesé sur la performance. En matière de notations, les positions ont facilité les rendements sur toutes les tranches, sauf l'exposition du Compartiment aux crédits AA. Au niveau des émetteurs, l'exposition du Compartiment à Cooperative Rabobank et Barclays a été favorable. En revanche, les positions dans Novo Banco et Nextera Energy ont pesé sur les rendements.

En 2026, les obligations hybrides internationales devraient rester sensibles à la volatilité des taux d'intérêt, à l'évolution des réglementations et aux revirements de l'appétit pour le risque des investisseurs. Les instruments supplémentaires des Tiers 1 et 2 pourraient être confrontés à une volatilité périodique, si les marchés réévaluent la solidité des capitaux des banques, les rachats anticipés ou le risque de pertes par les investisseurs. Les titres hybrides de sociétés pourraient également souffrir d'une hausse des coûts de refinancement, des tendances à l'endettement et des modifications des évaluations des agences de notation. De manière générale, les principaux risques devraient provenir d'un durcissement des conditions financières, d'un affaiblissement des fondamentaux, d'une incertitude réglementaire et d'une réduction du volume de liquidités sur les marchés au cours d'une période de tension.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2026

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Deutsche Bank 10,00 % VRN (perpétuel)	2 473 222	4,66
ABN AMRO Bank 6,375 % VRN (perpétuel)	2 407 364	4,53
NatWest Group 5,125 % VRN (perpétuel)	2 192 240	4,13
KBC Group 6,25 % VRN (perpétuel)	1 979 518	3,73
CaixaBank 5,875 % VRN (perpétuel)	1 948 424	3,67
Cooperatieve Rabobank 4,875 % VRN (perpétuel)	1 921 124	3,62
Germany 2,90 % 18/06/2026	1 699 373	3,20
Alpha Bank 11,875 % VRN (perpétuel)	1 601 192	3,02
ING Groep 3,875 % VRN (perpétuel)	1 595 213	3,00
Erste Group Bank 7,00 % VRN (perpétuel)	1 428 214	2,69

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2026

	Actif net (%)
R.-U.	21,47
Pays-Bas	14,82
France	14,24
Allemagne	8,98
Grèce	6,80
Irlande	6,50
Belgique	5,52
Suisse	3,90
Espagne	3,67
États-Unis	3,44
Italie	3,09
Autriche	2,69

Rendement total au 30.04.2026**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions Y (USD)	21.09.2015	21.09.2015	7,0 %	9,7 %	10,5 %	12,5 %	2,0 %	58,1 %	66,9 %	4,4 %
Actions A (EUR)	22.07.2020	22.07.2020	3,0 %	6,3 %	10,8 %	15,5 %	2,1 %	18,4 %	23,6 %	3,0 %
Actions A-ACC (EUR)	22.07.2020	22.07.2020	3,0 %	6,3 %	10,5 %	15,5 %	2,0 %	18,0 %	23,6 %	2,9 %
Actions A-ACC (EUR) (hedged)	22.07.2020	22.07.2020	3,5 %	6,7 %	6,6 %	11,1 %	1,3 %	14,4 %	19,5 %	2,4 %
Actions I (EUR)	21.09.2015	21.09.2015	3,7 %	6,3 %	14,4 %	15,5 %	2,7 %	54,1 %	59,3 %	4,2 %
Actions Y-ACC (EUR)	21.09.2015	21.09.2015	3,5 %	6,3 %	13,6 %	15,5 %	2,6 %	52,6 %	59,3 %	4,1 %
Actions Y-ACC (USD) (hedged)	21.09.2015	21.09.2015	6,3 %	9,1 %	19,8 %	22,4 %	3,7 %	79,8 %	90,7 %	5,7 %
Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	21.09.2015	21.09.2015	3,9 %	6,7 %	9,2 %	11,1 %	1,8 %	46,3 %	54,3 %	3,7 %
Actions Y (EUR)	21.09.2015	21.09.2015	3,5 %	6,3 %	13,4 %	15,5 %	2,5 %	50,8 %	59,3 %	3,9 %
Actions Y (EUR) (hedged)	21.09.2015	21.09.2015	4,0 %	6,7 %	9,5 %	11,1 %	1,8 %	46,7 %	54,3 %	3,7 %

* Indice de comparaison : 50 % ICE BofA Contingent Capital Index ; 50 % ICE BofA Global Hybrid Corporate Index.

Indice de comparaison couvert en USD : 50 % ICE BofA Contingent Capital Index Hedged to USD ; 50 % ICE BofA Global Hybrid Corporate Index Hedged to USD.

Indice de comparaison couvert en EUR : 50 % ICE BofA Global Hybrid Corporate Index Hedged to EUR ; 50 % ICE BofA Contingent Capital Index Hedged to EUR.

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

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2026 : 4 651 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Les marchés mondiaux du revenu fixe ont généré des rendements globalement positifs en dépit de périodes de volatilité élevée, déclenchée par un changement anticipé des politiques monétaires, les tensions géopolitiques, une politique commerciale incertaine et une évolution des dynamiques budgétaires dans les grandes régions. Au début de l'exercice, la demande en valeurs refuges a soutenu les bons du Trésor américain, tandis que les titres souverains allemands (*Bunds*) et leurs homologues britanniques (*gilts*) ont été affectés par des craintes budgétaires et une inflation persistante. Toutefois, les courbes de rendement se sont pentifiées sur les marchés développés, grâce à la résilience des données économiques, à l'inflation persistante et aux nouvelles mesures américaines en matière de droits de douane. Vers la fin de l'exercice, l'escalade des tensions au Moyen-Orient a entraîné une augmentation des prix du pétrole, accentuant les risques de stagflation et déclenchant une réévaluation des baisses de taux prévisionnelles. Les discours des banques centrales étaient à la prudence, retardant l'assouplissement de leurs politiques monétaires. Les marchés du crédit sont toujours solides, les spreads étant relativement serrés et soutenus par une forte demande, bien que des accès de volatilité aient entraîné des élargissements temporaires.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a dégagé des rendements positifs. La stabilité des revenus issus des portages et des coupons ainsi que l'exposition au crédit ont favorisé la performance, tandis que le positionnement sur la structure temporelle a affaibli les rendements. Au niveau du crédit, l'exposition du Compartiment à des titres du secteur financier (y compris les banques et courtiers, l'assurance et les autres services financiers), tels que BNP Paribas, Natwest Group, Bank of Ireland et AXA ont compté parmi les meilleures contributions. De plus, l'allocation sur les sociétés de consommation cyclique, en particulier dans le secteur automobile avec entre autres Ford Motors, Flutter Treasury, Volkswagen International et General Motors, a également renforcé la valeur du portefeuille. En revanche, aucune position sectorielle n'a été particulièrement défavorable. Cependant, les émetteurs tels que Avianca Midco et Arqiva Broadcast Finance ont été particulièrement préjudiciables aux rendements. Au niveau des taux, la position en duration en USD, EUR et GBP a affaibli la performance, car les courbes de rendement se sont pentifiées sur tous les marchés développés en raison des données économiques solides, d'une inflation persistante, de nouveaux droits de douane américains, et des tensions au Moyen-Orient qui ont entraîné une augmentation des prix du pétrole vers la fin de l'exercice.

Les perspectives sont régies par des fondamentaux solides ainsi que par une incertitude géopolitique élevée. Alors que les conditions de croissance et les mesures budgétaires constituent de bons états, l'escalade du conflit en Iran et les pressions exercées sur les marchés de l'énergie ont renforcé l'incertitude macroéconomique. Dans ce contexte, le portefeuille est resté sélectif, se concentrant sur la solidité des revenus, la sélection du crédit « bottom-up » et la gestion active des risques. L'exposition au segment « investment grade » n'a pas vraiment changé, tandis que l'allocation sur le haut rendement a été accentuée de façon ciblée en exploitant des opportunités intéressantes sur le marché primaire. Les banques ont encore représenté la principale position sectorielle, avec des expositions sélectives sur l'immobilier et la consommation cyclique quand les valorisations et le portage conservaient leur attrait. L'exposition aux marchés émergents a été légèrement renforcée en raison de facteurs techniques solides et de rendements incontournables. La duration a été légèrement augmentée de 4,2 ans en avril 2025 à 4,8 ans en avril 2026, reflétant un renforcement sélectif de l'exposition à court terme en euros, tandis que la duration à court terme en dollars US a été réduite dans le cadre d'une volatilité élevée et d'un budget inquiétant.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2026

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Germany 1,90 % 16/09/2027	111 476 670	2,40
US Treasury 3,875 % 30/06/2030	66 679 933	1,43
Morgan Stanley 3,749 % VRN 07/11/2036 GMTN	39 669 546	0,85
CNH Industrial 3,875 % 03/09/2035 EMTN	36 432 472	0,78
Fastighets AB Balder 4,00 % 04/03/2033 EMTN	33 981 623	0,73
AXA 5,125 % VRN (perpétuel) EMTN	33 482 999	0,72
Zurich Finance IR II 6,25 % VRN 22/11/2055 EMTN	32 624 231	0,70
Grand City Properties Fi. 5,25 % VRN (perpétuel)	32 601 836	0,70
Unipol Assicurazioni 6,00 % VRN (perpétuel)	31 243 151	0,67
BNP Paribas Cardiff 6,00 % VRN (perpétuel)	30 563 606	0,66

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2026

	Actif net (%)
États-Unis	16,64
R.-U.	10,92
Irlande	8,96
France	7,96
Luxembourg	6,47
Allemagne	6,33
Pays-Bas	5,61
Italie	3,26
Japon	3,04
Turquie	2,06
Espagne	1,75
Suède	1,75

Rendement total au 30.04.2026**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A-ACC (USD)	09.04.2013	09.04.2013	6,7 %	12,0 %	2,3 %	47,6 %	3,0 %
Actions Rentenanlage Zinsertrag A (EUR) (hedged)	08.10.2014	08.10.2014	4,5 %	2,1 %	0,4 %	16,7 %	1,3 %
Actions A-ACC (EUR)	31.05.2023	31.05.2023	3,2 %	-	-	11,5 %	3,8 %
Actions A-ACC (CZK) (hedged)	11.10.2017	11.10.2017	5,8 %	16,5 %	3,1 %	28,3 %	3,0 %
Actions A-ACC (EUR) (hedged)	09.04.2013	09.04.2013	4,5 %	1,9 %	0,4 %	23,7 %	1,6 %
Actions A-ACC (JPY) (hedged)	10.12.2025	10.12.2025	-	-	-	-0,7 %	-
Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	09.05.2018	09.05.2018	6,2 %	7,6 %	1,5 %	22,6 %	2,6 %
Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	23.02.2022	23.02.2022	3,9 %	-	-	7,3 %	1,7 %
Actions A-MCDIST (G) (USD)	22.04.2020	22.04.2020	6,7 %	11,9 %	2,3 %	25,6 %	3,9 %
Actions A-MCDIST (G) (EUR)	10.12.2025	10.12.2025	-	-	-	-0,1 %	-
Actions A-MCDIST (G) (HKD)	10.04.2024	10.04.2024	7,8 %	-	-	15,3 %	7,2 %
Actions A-MCDIST (G) (AUD) (hedged)	27.11.2024	27.11.2024	6,1 %	-	-	7,7 %	5,3 %
Actions A-MCDIST (G) (EUR) (hedged)	27.11.2024	27.11.2024	4,4 %	-	-	5,3 %	3,7 %

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

Rendement total au 30.04.2026**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A-MCDIST (G) (GBP) (hedged)	11.12.2024	11.12.2024	6,5 %	-	-	7,2 %	5,1 %
Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	28.08.2024	28.08.2024	2,9 %	-	-	2,7 %	1,6 %
Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	27.11.2024	27.11.2024	3,9 %	-	-	4,8 %	3,4 %
Actions A-MCDIST (G) (SGD) (hedged)	14.08.2024	14.08.2024	3,9 %	-	-	6,0 %	3,5 %
Actions A-MDIST (USD)	09.04.2013	09.04.2013	6,7 %	11,9 %	2,3 %	47,5 %	3,0 %
Actions A-MINCOME (EUR)	14.06.2023	14.06.2023	3,2 %	-	-	13,0 %	4,3 %
Actions A-MINCOME (G) (USD)	09.04.2013	09.04.2013	6,7 %	12,0 %	2,3 %	48,2 %	3,1 %
Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	10.01.2014	10.01.2014	6,7 %	11,9 %	2,3 %	50,4 %	3,4 %
Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	12.09.2016	12.09.2016	4,9 %	6,8 %	1,3 %	26,6 %	2,5 %
Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	14.08.2024	14.08.2024	4,0 %	-	-	6,1 %	3,5 %
Actions A-QINCOME (G) (EUR)	31.05.2023	31.05.2023	3,2 %	-	-	11,5 %	3,8 %
Actions A-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	09.04.2013	09.04.2013	4,4 %	2,0 %	0,4 %	24,1 %	1,7 %
Actions B-ACC (USD)	12.10.2022	12.10.2022	5,7 %	-	-	25,0 %	6,5 %
Actions B-MCDIST (G) (USD)	12.10.2022	12.10.2022	5,7 %	-	-	25,0 %	6,5 %
Actions B-MCDIST (G) (EUR)	10.12.2025	10.12.2025	-	-	-	-0,5 %	-
Actions B-MCDIST (G) (AUD) (hedged)	10.12.2025	10.12.2025	-	-	-	0,1 %	-
Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	24.07.2024	24.07.2024	1,8 %	-	-	2,2 %	1,3 %
B1-Actions ACC (EUR)	10.01.2024	10.01.2024	2,1 %	-	-	5,6 %	2,4 %
B1-Actions ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	24.01.2024	24.01.2024	3,3 %	-	-	8,5 %	3,7 %
B1-Actions MINCOME (EUR)	24.01.2024	24.01.2024	2,3 %	-	-	5,3 %	2,3 %
B1-Actions MINCOME (EUR) (EUR/USD hedged)	24.01.2024	24.01.2024	3,5 %	-	-	8,6 %	3,7 %
Actions D-ACC (EUR) (hedged)	26.02.2025	26.02.2025	4,0 %	-	-	3,1 %	2,6 %
Actions D-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	26.02.2025	26.02.2025	4,0 %	-	-	3,1 %	2,7 %
Actions E-ACC (EUR) (hedged)	11.02.2026	11.02.2026	-	-	-	-1,5 %	-
Actions E-MINCOME (EUR)	14.06.2023	14.06.2023	2,6 %	-	-	11,2 %	3,7 %
Actions E-QINCOME (G) (USD)	12.01.2015	12.01.2015	6,1 %	8,6 %	1,7 %	33,2 %	2,6 %
Actions E-QINCOME (G) (EUR)	31.05.2023	31.05.2023	2,6 %	-	-	9,5 %	3,2 %
Actions E-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	09.04.2013	09.04.2013	3,8 %	-0,8 %	-0,2 %	14,8 %	1,1 %
Actions I-ACC (USD)	10.12.2025	10.12.2025	-	-	-	0,8 %	-
Actions Y-ACC (USD)	11.02.2026	11.02.2026	-	-	-	-0,9 %	-
Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	08.10.2014	08.10.2014	4,9 %	4,7 %	0,9 %	24,2 %	1,9 %
Actions Y-MINCOME (G) (USD)	12.01.2022	12.01.2022	7,3 %	-	-	15,0 %	3,3 %

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

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2026 : 528 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Les obligations indexées sur l'inflation ont renforcé les rendements, car les ajustements pour inflation ont permis de compenser les pressions découlant des rendements réels élevés. Le changement des prévisions en matière de politique monétaire, les tensions géopolitiques, l'incertitude des politiques commerciales et l'évolution des dynamiques budgétaires dans les grandes régions ont dicté la confiance des marchés. Au cours de l'exercice, les titres du Trésor américain protégés contre l'inflation (TIPS) ont excellé grâce à l'augmentation des *breakevens*, en dépit de rendements nominaux élevés, alors que les titres indexés britanniques et européens ont affiché une plus grande volatilité quand l'augmentation des prix de l'énergie a relevé l'inflation prévisionnelle. Les discours des banques centrales étaient à la prudence, retardant l'assouplissement des politiques monétaires. Dans un tel contexte, les *breakevens* mondiaux ont progressé sur les grands marchés, tandis que les rendements réels ont légèrement baissé aux États-Unis et en Allemagne et qu'ils ont augmenté au R-U.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a dégagé des rendements positifs. La performance a souffert de la duration nominale, tandis que les expositions aux *breakevens* et à la duration réelle ont été favorables. Les positions en *breakevens* américains à long terme du Compartiment ont notamment profité de l'augmentation des prix du pétrole et des matières premières dans leur ensemble, ce qui a augmenté l'inflation prévisionnelle à court terme. De plus, le Compartiment a réalisé des bénéfices grâce à une stratégie de marché croisé sur les *breakevens* en mars 2023 (une position longue sur les prévisions d'inflation à 30 ans des États-Unis face à une position courte sur les prévisions d'inflation à 30 ans de la zone euro), qui s'est avérée efficace et a généré des gains. En termes de duration, les surpondérations en duration réelle britannique et européenne ont payé, car les rendements réels sur ces marchés ont reculé depuis le début de l'exercice annuel 2026. En revanche, la duration nominale des obligations d'État norvégiennes à long terme (en NOK) du Compartiment a été préjudiciable, car les rendements en NOK à court terme ont augmenté. Cette position a été abandonnée en février 2026.

Les gestionnaires considèrent toujours que les *breakevens* constituent un indicateur essentiel de l'inflation prévisionnelle. Le Compartiment détient des *breakevens* américains à 5 et 30 ans pour profiter d'une révision à la hausse des prix, car les risques inflationnistes soulevés par les droits de douane ne sont pas totalement reflétés. Les *breakevens* à court terme conservent tout leur attrait en raison des effets de base favorables, d'une récente inflation élevée et de risques de hausse découlant des produits énergétiques raffinés. Les gestionnaires sont surpondérés sur les rendements réels à court terme par le biais d'obligations américaines indexées sur l'inflation, reflétant une importante réévaluation anticipée de la partie courte de la courbe des rendements nominaux. Ils conservent également une duration sur le rendement réel australien à 10 ans, parient sur une pentification de la courbe américaine des rendements nominaux et ont une vision structurelle modérée du dollar US.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2026

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
US Treasury Infl. Indx Bonds 2,125 % 15/04/2029	78 462 916	14,86
US Treasury Infl. Indx Bonds 1,25 % 15/04/2028	74 653 261	14,14
US Treasury Infl. Indx Bonds 0,125 % 15/04/2027	43 907 014	8,32
France 0,10 % 01/03/2029	34 984 359	6,63
US Treasury Infl. Indx Bonds 1,125 % 15/10/2030	27 874 496	5,28
US Treasury Infl. Indx Bonds 1,625 % 15/04/2030	25 041 052	4,74
US Treasury Infl. Indx Bonds 0,125 % 15/01/2032	18 405 454	3,49
US Treasury Infl. Indx Bonds 0,125 % 15/07/2031	18 387 476	3,48
UK Treasury Inflation Linked 0,125 % 10/08/2031	16 262 602	3,08
US Treasury Infl. Indx Bonds 2,375 % 15/02/2055	13 106 403	2,48

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2026

	Actif net (%)
États-Unis	58,14
France	8,88
R.-U.	8,36
Italie	6,34
Irlande	4,70
Espagne	3,25
Allemagne	3,02
Australie	2,72
Japon	0,81
Canada	0,47
Suède	0,31

Rendement total au 30.04.2026**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A-ACC (USD)	29.05.2008	29.05.2008	4,3 %	4,9 %	6,9 %	10,9 %	1,3 %	24,3 %	40,4 %	1,2 %
Actions A (GBP) (hedged)	29.05.2008	29.05.2008	3,9 %	4,6 %	10,6 %	14,2 %	2,0 %	51,6 %	65,4 %	2,3 %
Actions A-ACC (EUR) (hedged)	29.05.2008	29.05.2008	1,9 %	2,5 %	2,8 %	6,4 %	0,6 %	26,6 %	41,2 %	1,3 %
Actions A-ACC (PLN) (hedged)	22.12.2021	22.12.2021	4,4 %	5,2 %	-	-	-	16,3 %	21,5 %	3,5 %
Actions E-ACC (EUR) (hedged)	29.05.2008	29.05.2008	1,7 %	2,5 %	2,2 %	6,4 %	0,4 %	22,6 %	41,2 %	1,1 %
Actions I-ACC (USD)	27.02.2012	27.02.2012	4,6 %	4,9 %	8,5 %	10,9 %	1,7 %	14,4 %	23,6 %	1,0 %
Actions I (GBP) (hedged)	13.07.2022	13.07.2022	4,2 %	4,6 %	-	-	-	10,4 %	12,8 %	2,6 %
Actions I-ACC (EUR) (hedged)	23.10.2019	23.10.2019	2,3 %	2,5 %	4,7 %	6,4 %	0,9 %	8,5 %	12,0 %	1,3 %
Actions X-ACC (GBP) (hedged)	15.01.2020	15.01.2020	4,6 %	4,6 %	14,1 %	14,2 %	2,7 %	19,0 %	20,8 %	2,8 %
Actions Y (GBP) (hedged)	14.10.2008	29.05.2008	4,2 %	4,6 %	11,6 %	14,2 %	2,2 %	51,6 %	65,4 %	2,3 %
Actions Y-ACC (USD)	12.06.2013	12.06.2013	4,5 %	4,9 %	8,0 %	10,9 %	1,5 %	14,0 %	25,3 %	1,0 %
Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	29.05.2008	29.05.2008	2,0 %	2,5 %	3,8 %	6,4 %	0,8 %	30,6 %	41,2 %	1,5 %

* Indice de comparaison : BofA Merrill Lynch Global Inflation Government Inflation Linked Bond Index jusqu'au 29.01.2010. Bloomberg Barclays World Government Inflation-Linked jusqu'au 07.03.2011. Depuis cette date, l'indice est BC World Government Inflation-Linked 1 to 10 year Index.

Indice de comparaison couvert en GBP : Bloomberg Barclays World Government Inflation-Linked 1 to 10 Year Index Hedged to GBP.

Indice de comparaison couvert en EUR : Bloomberg Barclays World Government Inflation-Linked 1 to 10 Year Index Hedged to EUR.

Indice de comparaison couvert en PLN : Bloomberg Barclays World Government Inflation-Linked 1 to 10 Year Index Hedged to PLN.

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

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2026 : 2 113 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Les marchés mondiaux du revenu fixe ont généré des rendements globalement positifs en dépit de périodes de volatilité élevée, déclenchée par un changement anticipé des politiques monétaires, les tensions géopolitiques, une politique commerciale incertaine et une évolution des dynamiques budgétaires dans les grandes régions. Au début de l'exercice, la demande en valeurs refuges a soutenu les bons du Trésor américain, tandis que les titres souverains allemands (*Bunds*) et leurs homologues britanniques (*gilts*) ont été affectés par des craintes budgétaires et une inflation persistante. Toutefois, les courbes de rendement se sont pentifiées sur les marchés développés, grâce à la résilience des données économiques, à l'inflation persistante et aux nouvelles mesures américaines en matière de droits de douane. Vers la fin de l'exercice, l'escalade des tensions au Moyen-Orient a entraîné une augmentation des prix du pétrole, accentuant les risques de stagflation et déclenchant une réévaluation des baisses de taux prévisionnelles. Les discours des banques centrales étaient à la prudence, retardant l'assouplissement de leurs politiques monétaires. Les marchés du crédit sont toujours solides, les spreads étant relativement serrés et soutenus par une forte demande, bien que des accès de volatilité aient entraîné des élargissements temporaires.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a dégagé des rendements positifs. La stabilité des revenus issus des portages et des coupons ainsi que l'exposition au crédit ont favorisé la performance, tandis que le positionnement sur la structure temporelle a affaibli les rendements. En matière de crédit, l'exposition du Compartiment aux émetteurs financiers (y compris les banques et courtiers, l'assurance et les autres services financiers) tels que Aaroundtown SA, OSB Group, Societe Generali et Metro Bank ont compté parmi les meilleures contributions. De plus, l'allocation sur les sociétés de consommation cyclique, notamment dans le secteur automobile avec, entre autres, Renault, LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE, Ford Motors, General Motors, Flutter Treasury et Toyota, a augmenté la valeur du portefeuille. En revanche, aucune position sectorielle n'a été particulièrement préjudiciable. Cependant, les émetteurs tels que Avianca Midco et Arqiva Broadcast Finance ont été particulièrement préjudiciables à la performance. Au niveau des taux, la position en duration en USD, EUR et GBP a affaibli la performance, car les courbes de rendement se sont pentifiées sur tous les marchés développés en raison des données économiques solides, d'une inflation persistante, de nouveaux droits de douane américains et des tensions au Moyen-Orient qui ont entraîné une augmentation des prix du pétrole vers la fin de l'exercice.

Les perspectives sont caractérisées par des fondamentaux solides ainsi qu'une incertitude géopolitique importante et une volatilité élevée sur les marchés mondiaux des taux. Dans ce contexte, le portefeuille est resté sélectif, se concentrant sur la solidité des revenus, la sélection du crédit « bottom-up » et la gestion active des risques. L'exposition sur le secteur « investment grade » est généralement restée stable, tandis que de nouvelles positions ont été adoptées sur la dette à haut rendement en exploitant les opportunités intéressantes du marché primaire. Les banques ont encore représenté la principale exposition sectorielle du Compartiment, conjointement à certaines positions sur l'immobilier et la consommation non cyclique quand les valorisations et le portage conservaient leur attrait. La duration n'a pas changé à 2,2 ans, un renforcement de l'exposition à court terme à l'euro ayant été effacé par une réduction de la duration en dollars US.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2026

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
AA Bond 8,45 % 31/01/2028 EMTN	19 375 951	0,92
Fastighets 1,25 % 28/01/2028 EMTN	18 343 389	0,87
Turkcell Iletisim Hiz. 7,45 % 24/01/2030 Reg S	17 893 875	0,85
LVMH 2,625 % 07/03/2029 EMTN	17 014 634	0,81
Paprec Holding 4,125 % 15/07/2030 Reg S	16 600 245	0,79
OSB Group 8,875 % VRN 16/01/2030 EMTN	16 361 888	0,77
Mitsubishi UFJ Finl 3,197 % VRN 10/06/2031 EMTN	16 355 862	0,77
XPO 6,25 % 01/06/2028 144A	15 864 148	0,75
TAG Immobilien 4,25 % 04/03/2030 EMTN	15 798 186	0,75
Iberdrola Int. 4,247 % VRN (perpétuel) EMTN	15 411 673	0,73

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2026

	Actif net (%)
États-Unis	18,82
Irlande	12,52
R.-U.	9,71
France	6,75
Luxembourg	6,04
Japon	4,45
Pays-Bas	3,93
Italie	3,04
Allemagne	2,92
Mexique	2,53
Turquie	2,30
Suède	2,28

Rendement total au 30.04.2026**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A-ACC (USD)	25.11.2008	25.11.2008	6,1 %	18,7 %	3,5 %	45,0 %	2,2 %
Actions A-ACC (EUR)	14.05.2012	14.05.2012	2,6 %	21,7 %	4,0 %	26,1 %	1,7 %
Actions A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)	22.01.2025	22.01.2025	5,2 %	-	-	6,1 %	4,8 %
Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	13.12.2017	13.12.2017	3,8 %	8,4 %	1,6 %	12,3 %	1,4 %
Actions A-ACC (HUF) (HUF/USD hedged)	22.01.2025	22.01.2025	8,2 %	-	-	9,9 %	7,7 %
Actions A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)	22.01.2025	22.01.2025	6,5 %	-	-	8,0 %	6,3 %
Actions A-MCDIST (G) (USD)	23.11.2022	23.11.2022	6,0 %	-	-	25,1 %	6,7 %
Actions A-MCDIST (G) (EUR)	23.11.2022	23.11.2022	2,6 %	-	-	10,6 %	3,0 %
Actions A-MCDIST (G) (GBP)	23.11.2022	23.11.2022	4,2 %	-	-	11,0 %	3,1 %
Actions A-MCDIST (G) (HKD)	23.11.2022	23.11.2022	7,2 %	-	-	25,5 %	6,8 %
Actions A-MCDIST (G) (SGD)	23.11.2022	23.11.2022	3,6 %	-	-	15,7 %	4,3 %
Actions A-MDIST (USD)	25.11.2008	25.11.2008	6,0 %	18,7 %	3,5 %	44,9 %	2,2 %
Actions A-MDIST (EUR)	19.12.2011	19.12.2011	2,6 %	21,7 %	4,0 %	29,3 %	1,8 %
Actions A-MINCOME (EUR)	07.11.2012	07.11.2012	2,6 %	21,7 %	4,0 %	21,9 %	1,5 %
Actions A-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	13.12.2017	13.12.2017	3,8 %	8,4 %	1,6 %	12,3 %	1,4 %
B1-Actions ACC (EUR)	13.12.2023	13.12.2023	1,5 %	-	-	4,9 %	2,0 %
B1-Actions ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	13.12.2023	13.12.2023	2,8 %	-	-	9,1 %	3,7 %

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

Rendement total au 30.04.2026**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions annualisée
B1-Actions MINCOME (EUR)	13.12.2023	13.12.2023	1,6 %	-	-	4,9 %	2,0 %
B1-Actions MINCOME (EUR) (EUR/USD hedged)	13.12.2023	13.12.2023	2,9 %	-	-	9,4 %	3,8 %
Actions D-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	26.02.2025	26.02.2025	3,5 %	-	-	3,2 %	2,7 %
Actions D-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	26.02.2025	26.02.2025	3,6 %	-	-	3,3 %	2,8 %
Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	13.12.2017	13.12.2017	3,5 %	6,8 %	1,3 %	9,5 %	1,1 %
Actions E-MDIST (EUR)	19.12.2011	19.12.2011	2,3 %	19,9 %	3,7 %	22,4 %	1,4 %
Actions E-MINCOME (EUR)	07.11.2012	07.11.2012	2,3 %	19,9 %	3,7 %	15,6 %	1,1 %
Actions E-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	13.12.2017	13.12.2017	3,5 %	6,8 %	1,3 %	9,3 %	1,1 %
Actions I-ACC (USD)	25.03.2026	25.03.2026	-	-	-	1,0 %	-
Actions R-ACC (USD)	08.04.2026	08.04.2026	-	-	-	0,4 %	-
Actions R-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	08.04.2026	08.04.2026	-	-	-	0,3 %	-
Actions R-MINC (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	08.04.2026	08.04.2026	-	-	-	0,4 %	-
Actions RA-ACC (USD)	08.04.2026	08.04.2026	-	-	-	0,4 %	-
Actions RA-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	08.04.2026	08.04.2026	-	-	-	0,3 %	-
Actions RA-MINC (G) (USD)	08.04.2026	08.04.2026	-	-	-	0,4 %	-
Actions RA-MINC (G) (HKD)	08.04.2026	08.04.2026	-	-	-	0,4 %	-
Actions RA-MINC (G) (AUD) (AUD/USD hedged)	08.04.2026	08.04.2026	-	-	-	0,4 %	-
Actions RA-MINC (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	08.04.2026	08.04.2026	-	-	-	0,3 %	-
Actions RA-MINC (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	08.04.2026	08.04.2026	-	-	-	0,4 %	-
Actions RA-MINC (G) (RMB) (RMB/USD hedged)	22.04.2026	22.04.2026	-	-	-	0,0 %	-
Actions RA-MINC (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	08.04.2026	08.04.2026	-	-	-	0,3 %	-
Actions RY-ACC (USD)	08.04.2026	08.04.2026	-	-	-	0,4 %	-
Actions RY-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	08.04.2026	08.04.2026	-	-	-	0,3 %	-
Actions RY-MINC (G) (USD)	08.04.2026	08.04.2026	-	-	-	0,4 %	-
Actions RY-MINC (G) (HKD)	08.04.2026	08.04.2026	-	-	-	0,5 %	-
Actions RY-MINC (G) (AUD) (AUD/USD hedged)	08.04.2026	08.04.2026	-	-	-	0,4 %	-
Actions RY-MINC (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	08.04.2026	08.04.2026	-	-	-	0,3 %	-
Actions RY-MINC (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	08.04.2026	08.04.2026	-	-	-	0,4 %	-
Actions RY-MINC (G) (RMB) (RMB/USD hedged)	22.04.2026	22.04.2026	-	-	-	0,0 %	-
Actions RY-MINC (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	08.04.2026	08.04.2026	-	-	-	0,3 %	-
Actions W-QINCOME (GBP) (GBP/USD hedged)	10.06.2020	10.06.2020	6,2 %	19,3 %	3,6 %	25,5 %	3,9 %
Actions Y-ACC (USD)	28.03.2018	28.03.2018	6,5 %	21,1 %	3,9 %	36,7 %	3,9 %
Actions Y-ACC (EUR)	14.05.2012	14.05.2012	3,0 %	24,1 %	4,4 %	32,2 %	2,0 %
Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	13.12.2017	13.12.2017	4,1 %	10,6 %	2,0 %	15,8 %	1,8 %
Actions Y-MCDIST (G) (USD)	14.12.2022	14.12.2022	6,5 %	-	-	26,0 %	7,1 %
Actions Y-MCDIST (G) (EUR)	14.12.2022	14.12.2022	3,0 %	-	-	14,6 %	4,1 %
Actions Y-MCDIST (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	11.01.2023	11.01.2023	6,2 %	-	-	24,3 %	6,8 %
Actions Y-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	09.04.2025	09.04.2025	4,1 %	-	-	5,8 %	5,5 %

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

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2026 : 335 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Les marchés mondiaux du revenu fixe ont généré des rendements globalement positifs en dépit de périodes de volatilité élevée, déclenchée par un changement anticipé des politiques monétaires, les tensions géopolitiques, une politique commerciale incertaine et une évolution des dynamiques budgétaires dans les grandes régions. Au début de l'exercice, la demande en valeurs refuges a soutenu les bons du Trésor américain, tandis que les titres souverains allemands (*Bunds*) et leurs homologues britanniques (*gilts*) ont été affectés par des craintes budgétaires et une inflation persistante. Toutefois, les courbes de rendement se sont pentifiées sur les marchés développés, grâce à la résilience des données économiques, à l'inflation persistante et aux nouvelles mesures américaines en matière de droits de douane. Vers la fin de l'exercice, l'escalade des tensions au Moyen-Orient a entraîné une augmentation des prix du pétrole, accentuant les risques de stagflation et déclenchant une réévaluation des baisses de taux prévisionnelles. Les discours des banques centrales étaient à la prudence, retardant l'assouplissement de leurs politiques monétaires. Les marchés du crédit sont restés solides, les spreads étant relativement serrés et soutenus par une forte demande, bien que des accès de volatilité aient entraîné un élargissement temporaire des spreads.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a dégagé des rendements positifs, essentiellement grâce à son positionnement en matière de rendement, de portage et de devises, tandis que le positionnement sur la structure temporelle a pesé sur la performance. Concernant les taux, les positions en devises ont été favorables, tandis que le positionnement sur la structure temporelle a ralenti les rendements au cours de l'exercice. La position en duration en dollars US a augmenté les gains, mais cela a été effacé par les positionnements en EUR, GBP, JPY et dans d'autres devises régionales. Du point de vue sectoriel, l'exposition aux bons du Trésor américain a été la plus rentable, suivie par les secteurs quasi-souverains et de la consommation non cyclique. Les positions sur les banques et courtiers, l'assurance et la consommation cyclique ont également profité à la performance. En revanche, les allocations sur les crédits titrisés et les autres services financiers ont légèrement diminué les rendements. Au niveau des émetteurs, Bishopsgate Asset Financing (BISHOP), HSBC Bank Canada Funding (HSBC), Amgen et Tullow Oil (AMGV) ont compté parmi les meilleures contributions. En revanche, Garfunkelux Holdco (GFKLDE), Mosaic Solar Loans (MSAIC) et Petrofac (PFCLN) ont légèrement diminué la performance.

Le portefeuille a maintenu un positionnement actif sur les taux, le crédit et les marchés de change dans le cadre d'une incertitude macroéconomique importante et d'une évolution anticipée des politiques monétaires. En matière de taux, la position en duration est restée tactique, car les marchés ont réévalué le rythme des futurs cycles d'assouplissement dans le cadre d'une inflation persistante et d'une volatilité géopolitique. Le Compartiment a conservé une exposition diversifiée sur l'USD et l'EUR et a saisi certaines opportunités sur les marchés développés en matière de duration, tout en gérant activement le positionnement sur la courbe de rendement. En matière de crédit, le portefeuille est resté concentré sur les émetteurs privés solides, les titres financiers et certaines opportunités à rendement élevé lorsque le portage et les valorisations étaient toujours dignes d'intérêt. Le Compartiment a également conservé une exposition aux émetteurs souverains et quasi-souverains, tout en exploitant de manière sélective des CDS indiciaires à des fins de gestion des risques et de diversification du portefeuille.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2026

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
US Treasury Infl. Indx Bonds 1,25 % 15/04/2028	35 839 253	10,48
KfW 1,917 % 15/06/2026 EMTN	30 406 674	9,07
UK Treasury 0,875 % 31/07/2033	15 786 090	4,71
Australia 2,75 % 21/06/2035	12 646 306	3,77
Germany 1,70 % 15/08/2032	10 998 044	3,28
KfW 4,00 % 28/06/2027	10 016 142	2,99
Brazil 10,00 % 01/01/2035	8 920 559	2,66
US Treasury 4,50 % 15/11/2054	8 316 914	2,48
Brazil 10,00 % 01/01/2033	8 089 955	2,41
Mexico 8,00 % 15/04/2032	7 910 317	2,36

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2026

	Actif net (%)
États-Unis	28,27
Allemagne	20,79
Australie	9,42
Pérou	6,21
R.-U.	5,66
Brésil	5,07
Mexique	4,55
Colombie	3,57
Chine	2,18
Japon	2,16
Canada	2,04
Danemark	0,81

Rendement total au 30.04.2026**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

Catégorie d'Actions

	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A-ACC (USD)	08.03.2011	08.03.2011	3,5 %	2,8 %	2,7 %	10,9 %	0,5 %	19,7 %	39,4 %	1,2 %
Actions A (EUR) (hedged)	08.03.2011	08.03.2011	1,3 %	0,6 %	-6,3 %	0,7 %	-1,3 %	13,0 %	33,1 %	0,8 %
Actions A-ACC (EUR) (hedged)	08.03.2011	08.03.2011	1,3 %	0,6 %	-6,3 %	0,7 %	-1,3 %	13,0 %	33,1 %	0,8 %
Actions A-ACC (PLN) (hedged)	06.08.2012	06.08.2012	3,9 %	3,2 %	11,5 %	19,6 %	2,2 %	48,3 %	70,1 %	2,9 %
Actions A-ACC (SEK) (hedged)	08.03.2011	08.03.2011	1,2 %	0,5 %	-6,2 %	0,9 %	-1,3 %	21,9 %	39,1 %	1,3 %
Actions A-GMDIST (EUR) (hedged)	10.12.2012	10.12.2012	1,3 %	0,6 %	-6,2 %	0,7 %	-1,3 %	2,7 %	18,4 %	0,2 %
Actions D-ACC (EUR) (hedged)	13.01.2021	13.01.2021	1,0 %	0,6 %	-7,7 %	0,7 %	-1,6 %	-8,6 %	0,4 %	-1,7 %
Actions D-GMDIST (EUR) (hedged)	13.01.2021	13.01.2021	1,0 %	0,6 %	-7,7 %	0,7 %	-1,6 %	-8,6 %	0,4 %	-1,7 %
Actions E-ACC (EUR) (hedged)	19.12.2011	19.12.2011	0,6 %	0,6 %	-9,0 %	0,7 %	-1,9 %	0,5 %	25,1 %	0,0 %
Actions E-GMDIST (EUR) (hedged)	10.12.2012	10.12.2012	0,7 %	0,6 %	-9,1 %	0,7 %	-1,9 %	-5,3 %	18,4 %	-0,4 %
Actions I-ACC (EUR) (hedged)	11.11.2020	11.11.2020	2,1 %	0,6 %	-2,4 %	0,7 %	-0,5 %	-2,2 %	1,4 %	-0,4 %
Actions REST I-ACC (EUR) (hedged)	28.10.2020	28.10.2020	2,5 %	0,6 %	0,2 %	0,7 %	0,0 %	1,6 %	1,9 %	0,3 %
Actions Rentenanlage Klassik A (EUR) (hedged)	26.07.2013	26.07.2013	1,3 %	0,6 %	-6,5 %	0,7 %	-1,3 %	3,9 %	19,4 %	0,3 %
Actions W-QDIST (GBP) (hedged)	16.12.2020	16.12.2020	4,0 %	2,6 %	4,0 %	8,2 %	0,8 %	3,3 %	8,1 %	0,6 %
Actions Y-ACC (USD)	14.04.2021	14.04.2021	4,1 %	2,8 %	5,9 %	10,9 %	1,2 %	5,9 %	11,0 %	1,1 %
Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	08.03.2011	08.03.2011	2,0 %	0,6 %	-3,2 %	0,7 %	-0,7 %	23,2 %	33,1 %	1,4 %
Actions Y-QDIST (EUR) (hedged)	07.11.2012	07.11.2012	1,9 %	0,6 %	-3,2 %	0,7 %	-0,6 %	13,1 %	18,8 %	0,9 %

* Indice de comparaison : Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond Index (Unhedged) jusqu'au 31.03.2017. USD 3M LIBOR jusqu'au 30.09.2017. ICE BofA Q944 Custom Index Hedged jusqu'au USD jusqu'au 27.04.2025. Depuis cette date, l'indice est Bloomberg Global Aggregate Index Hedged to USD.

Indice de comparaison couvert en PLN : Bloomberg Global Aggregate Index Hedged to PLN.

Indice de comparaison couvert en EUR : Bloomberg Global Aggregate Index Hedged to EUR.

Indice de comparaison couvert en SEK : Bloomberg Global Aggregate Index Hedged to SEK.

Indice de comparaison couvert en GBP : Bloomberg Global Aggregate Index Hedged to GBP.

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

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2026 : 71 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, le marché européen du crédit structuré a encore résisté en dépit d'une volatilité intermittente suscitée par les droits de douane incertains, l'évolution des taux d'intérêt prévisionnels et les risques géopolitiques dans leur ensemble. La demande des investisseurs en crédits à taux variable à court terme est restée intacte, ce qui a permis aux marchés primaires d'absorber une émission importante en CLO (obligations structurées adossées à des prêts) et en crédit titrisé. L'activité relative aux CLO européennes a été particulièrement élevée avec des émissions nouvelles, et des transactions de refinancement et de révision, reflétant un appétit continu pour les prêts seniors garantis et un portage supérieur. Dans l'ensemble, les marchés de titrisation sont également restés actifs, stimulés par les RMBS (titres adossés à des créances hypothécaires) et les ABS (titres adossés à des actifs), grâce à la stabilité des garanties et à la demande des investisseurs en quête d'une exposition diversifiée au marché du crédit. En général, les spreads se sont resserrés pendant la majeure partie de l'exercice, bien que des épisodes d'élargissement soient apparus en période de chocs macroéconomiques, d'inflation préoccupante et d'aversion pour le risque. Le marché des CMBS (titres adossés à des créances hypothécaires commerciales) a rencontré des difficultés, en particulier par rapport aux segments affaiblis de l'immobilier commercial, tandis que les transactions plus performantes et les structures plus défensives ont continué d'attirer une demande. Vers la fin de l'exercice, les craintes soulevées par l'inflation, les changements potentiels des politiques des banques centrales et la remise en question grandissante des crédits privés et des produits structurés ont incité les investisseurs à la prudence. Dans l'ensemble, le marché a généré une excellente performance grâce à la forte demande technique et à la génération de revenus, mais avec une orientation plus marquée sur la sélection sectorielle, la qualité des garanties et la résilience structurelle.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a dépassé l'indice European Short-Term Rate Index. Au cours de la période de 12 mois, la performance a découlé principalement du risque mezzanine des CLO européennes, complété par une exposition au crédit à la consommation/aux RMBS britanniques et des positions sélectives en CMBS. Dans l'ensemble, les rendements générés au cours de l'exercice ont profité des revenus élevés du portage et de l'évolution globalement favorable de la valorisation des actifs de spread. En matière de positionnement, le Compartiment a privilégié une durée courte sur les spreads, préférant le refinancement et les révisions plus courtes associées à d'excellentes liquidités et à des protections structurelles robustes.

Le Compartiment présente une allocation stratégique sur les CLO qui sont diversifiées au niveau sectoriel, couplée à des expositions tactiques aux RMBS, CMBS et ABS, principalement de qualité « investment grade ».

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2026

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
CIFC Euro Funding CLO IV 5,338 % FRN 18/08/2035	1 154 619	1,64
Aqueduct European CLO 5,665 % FRN 25/01/2039	1 078 651	1,53
Dryden 48 Eu CLO 2016 DAC 5,804 % FRN 15/01/2040	1 075 154	1,52
Madison Park Eu. Fu. XIII 5,754 % FRN 15/01/2039	1 075 047	1,52
Bain Ca. CLO 2022-1 6,208 % FRN 19/10/2037	1 074 754	1,52
Barings Eu CLO 2020-1 DAC 5,804 % FRN 21/10/2038	1 074 489	1,52
Anche 24-3X DR 5,704 % FRN 15/10/2038	1 072 609	1,52
Palm Square Euro Funding 4,954 % FRN 15/10/2034	1 069 194	1,52
Monument CLO 24-2X D 5,738 % FRN 20/01/2039	1 050 687	1,49
Vantage Data Centers 6,172 % 28/05/2039	984 066	1,39

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2026

	Actif net (%)
Irlande	70,23
R.-U.	14,27
Luxembourg	2,70
Italie	2,46
Espagne	2,29
Allemagne	0,36
Portugal	0,36
France	0,13

Rendement total au 30.04.2026**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A-ACC (EUR)	20.07.2022	20.07.2022	5,8 %	2,0 %	-	-	25,5 %	10,5 %	6,2 %
Actions A-QDIST (G) (EUR)	12.04.2023	12.04.2023	5,9 %	2,0 %	-	-	23,5 %	9,4 %	7,2 %
Actions I-ACC (EUR)	20.07.2022	20.07.2022	6,5 %	2,0 %	-	-	28,3 %	10,5 %	6,8 %
Actions I-QDIST (G) (EUR)	12.04.2023	12.04.2023	6,5 %	2,0 %	-	-	25,6 %	9,4 %	7,8 %
Actions I-QDIST (G) (GBP)	20.07.2022	20.07.2022	8,1 %	3,4 %	-	-	30,1 %	12,0 %	7,2 %
Actions W-QDIST (G) (GBP)	20.07.2022	20.07.2022	7,9 %	3,4 %	-	-	29,3 %	12,0 %	7,0 %
Actions Y-ACC (EUR)	20.07.2022	20.07.2022	6,2 %	2,0 %	-	-	27,5 %	10,5 %	6,6 %
Actions Y-QDIST (G) (EUR)	12.04.2023	12.04.2023	6,2 %	2,0 %	-	-	24,9 %	9,4 %	7,6 %

* Indice de comparaison : Euro Short Term Rate Index.

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

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2026 : 4 058 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Les marchés obligataires américains ont généré des rendements globalement positifs, car les revenus ont permis de compenser les pressions découlant à la fois des rendements supérieurs des échéances longues et des accès de volatilité. La courbe de rendement des bons du Trésor américain a connu à la fois une distorsion et une pentification (un élargissement des spreads entre les extrémités courte et longue de la courbe) ; les rendements des échéances courtes ont baissé, tandis que ceux des titres longs ont augmenté, ce qui a reflété une croissance plus solide, des risques d'inflation persistants, une offre élevée en bons du Trésor et une évolution des attentes relatives à la politique de la Fed. Au début de l'exercice, les indicateurs défavorables du marché de l'emploi ont accentué les attentes d'assouplissement de la politique de la Fed américaine, qui a entamé un cycle de baisse progressive des taux. Au début de l'année 2026, l'augmentation des prix du pétrole a réveillé les craintes inflationnistes, amenant les marchés à réévaluer le rythme du futur cycle d'assouplissement de la Fed. Les marchés du crédit ont dégagé de meilleures performances grâce à la stabilité des fondamentaux des sociétés et à la demande des investisseurs en rendements ; les spreads des obligations « investment grade » et à haut rendement se sont resserrés pendant l'exercice, en dépit d'un élargissement provisoire pendant les périodes de tensions provoquées par le commerce, l'IA et le conflit au Moyen-Orient.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a dégagé des rendements positifs. Le positionnement sur la courbe et la stratégie de crédit ont affaibli la performance, tandis que les revenus issus des coupons et l'exposition aux devises ont apporté des contributions positives. La stratégie de crédit a affaibli les rendements, car le positionnement défensif du Compartiment a sapé la performance dans un environnement où les spreads se sont resserrés dans toutes les régions. Au niveau sectoriel, les expositions aux banques et courtiers, à la consommation cyclique et aux autres services financiers ont apporté des contributions positives, tandis que les participations sur les secteurs quasi-souverains et de la consommation non cyclique ont fortement diminué les rendements. Au niveau des émetteurs, AerCap et AIB Group ont compté parmi les meilleures contributions, sans qu'aucun avoir ne soit particulièrement préjudiciable. L'exposition aux taux d'intérêt aux États-Unis, en Allemagne et au Royaume-Uni a diminué la performance, car les rendements des obligations souveraines ont augmenté.

Pour l'avenir, les gestionnaires surveillent toujours les conditions du marché de l'emploi, la consommation et les tendances de l'inflation. Les données de l'emploi soulignent une certaine stabilisation, alors que la consommation est toujours solide. Une réduction des pressions sur les loyers pourrait permettre de compenser l'augmentation des coûts de l'énergie et de la santé, bien que les prix du pétrole soulèvent toujours des incertitudes. Dans un tel climat, le Compartiment maintient une durée légèrement longue par le biais d'une exposition aux bons du Trésor américain, aux *Bunds* allemandes et aux *gilts* britanniques. Concernant la durée en dollars US, le Compartiment est surpondéré sur la partie centrale et l'extrémité longue de la courbe de rendement. Les gestionnaires maintiennent une position longue hors référence sur la durée allemande et estiment qu'ils peuvent encore prolonger cette exposition grâce aux valorisations intéressantes et à la croissance tendancielle faible sur le plan structurel. Dans l'univers du crédit, les gestionnaires conservent un positionnement défensif tout en saisissant activement les opportunités sur les marchés primaires et secondaires, en particulier dans les secteurs des technologies et de la banque.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2026

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
US Treasury 4,50 % 15/11/2054	350 414 229	8,64
US Treasury 4,375 % 31/01/2032	335 526 954	8,27
US Treasury 4,25 % 31/01/2030	292 692 648	7,21
US Treasury 4,00 % 31/07/2029	256 330 658	6,32
US Treasury 4,875 % 31/10/2028	237 391 410	5,85
US Treasury 4,25 % 15/11/2034	211 714 285	5,22
US Treasury 4,625 % 15/02/2035	148 045 551	3,65
US Treasury 4,625 % 15/05/2044	92 128 353	2,27
US Treasury 4,25 % 30/11/2026	77 312 045	1,91
US Treasury 4,25 % 15/08/2035	66 106 463	1,63

VENTILATION SECTORIELLE AU 30.04.2026

	Actif net (%)
Gouvernement	58,51
Finance	20,88
Technologies de l'information	4,98
Énergie	3,67
Consommation non essentielle	3,66
Santé	1,81
Industries	1,69
Matériaux	0,62
Services de communication	0,44
Immobilier	0,35
Services publics	0,23
Consommation courante	0,18

Rendement total au 30.04.2026**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A (USD)	12.11.1990	12.11.1990	2,6 %	3,7 %	-1,6 %	0,9 %	-0,3 %	369,6 %	489,2 %	4,5 %
Actions A-ACC (USD)	25.09.2006	25.09.2006	2,6 %	3,7 %	-1,6 %	0,9 %	-0,3 %	81,6 %	85,6 %	3,1 %
Actions A-ACC (CZK)	24.01.2018	24.01.2018	-2,8 %	-1,8 %	-4,8 %	-2,4 %	-1,0 %	19,8 %	18,8 %	2,2 %
Actions A-ACC (EUR) (hedged)	27.09.2023	27.09.2023	0,3 %	1,4 %	-	-	-	7,9 %	9,9 %	3,0 %
Actions A-ACC (PLN) (hedged)	11.10.2017	11.10.2017	2,8 %	4,1 %	5,9 %	8,4 %	1,2 %	23,3 %	22,9 %	2,5 %
Actions A-ACC (RMB) (hedged)	10.05.2023	10.05.2023	0,0 %	1,1 %	-	-	-	0,4 %	0,3 %	0,1 %
Actions A-MCDIST (G) (USD)	23.09.2020	23.09.2020	2,6 %	3,7 %	-1,6 %	0,9 %	-0,3 %	-4,3 %	-2,0 %	-0,8 %
Actions A-MCDIST (G) (HKD)	23.09.2020	23.09.2020	3,6 %	4,8 %	-0,7 %	1,8 %	-0,1 %	-3,2 %	-1,0 %	-0,6 %
Actions A-MCDIST (G) (AUD) (hedged)	24.01.2024	24.01.2024	2,3 %	3,2 %	-	-	-	6,2 %	8,2 %	2,7 %

* Indice de comparaison : CitiGroup Eurodollar Straight Bond Index jusqu'au 31.08.1995. CitiGroup Eurodollar Bond Index jusqu'au 28.02.2002. Puis, BofA Merrill Lynch US Corporate & Government Large Cap Index jusqu'au 01.12.2020. Depuis cette date, l'indice est ICE BofA Q4AR Custom Index.

Indice de comparaison couvert en PLN : ICE BofA Q4AR Custom Hedged to PLN.

Indice de comparaison couvert en CNY : ICE BofA Q4AR Custom Hedged to CNY.

Indice de comparaison couvert en AUD : ICE BofA Q4AR Custom Hedged to AUD.

Indice de comparaison couvert en EUR : ICE BofA Q4AR Custom Hedged to EUR.

Indice de comparaison couvert en GBP : ICE BofA Q4AR Custom Hedged to GBP.

Indice de comparaison couvert en JPY : ICE BofA Q4AR Custom Hedged to JPY.

Indice de comparaison couvert en SGD : ICE BofA Q4AR Custom Hedged to SGD.

Indice de comparaison couvert en CHF : ICE BofA Q4AR Custom Hedged to CHF.

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

Rendement total au 30.04.2026**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A-MCDIST (G) (EUR) (hedged)	10.01.2024	10.01.2024	0,3 %	1,4 %	-	-	-	2,3 %	4,5 %	1,0 %
Actions A-MCDIST (G) (GBP) (hedged)	10.01.2024	10.01.2024	2,4 %	3,5 %	-	-	-	6,3 %	8,8 %	2,7 %
Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	10.01.2024	10.01.2024	-1,4 %	-0,2 %	-	-	-	-4,1 %	-2,2 %	-1,8 %
Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	10.05.2023	10.05.2023	0,0 %	1,1 %	-	-	-	0,5 %	0,3 %	0,2 %
Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	26.04.2023	26.04.2023	-0,2 %	1,2 %	-	-	-	1,2 %	5,6 %	0,4 %
Actions A-MDIST (USD)	09.06.2003	06.06.2003	2,6 %	3,7 %	-1,6 %	0,9 %	-0,3 %	95,8 %	101,3 %	3,0 %
Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	22.02.2023	22.02.2023	2,1 %	3,2 %	-	-	-	8,1 %	10,6 %	2,5 %
Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	22.02.2023	22.02.2023	-0,1 %	0,9 %	-	-	-	4,3 %	6,8 %	1,3 %
Actions B-ACC (USD)	07.02.2024	07.02.2024	1,6 %	3,7 %	-	-	-	4,8 %	9,5 %	2,1 %
Actions B-MCDIST (G) (USD)	07.02.2024	07.02.2024	1,6 %	3,7 %	-	-	-	4,8 %	9,5 %	2,1 %
Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	26.06.2024	26.06.2024	-2,4 %	-0,2 %	-	-	-	-3,5 %	-0,1 %	-1,9 %
B1-Actions ACC (EUR)	05.12.2023	05.12.2023	-1,7 %	0,5 %	-	-	-	-2,2 %	2,3 %	-0,9 %
Actions D-ACC (USD)	04.05.2016	04.05.2016	2,2 %	3,7 %	-3,2 %	0,9 %	-0,6 %	15,3 %	18,9 %	1,4 %
Actions I-ACC (USD)	20.02.2017	20.02.2017	3,2 %	3,7 %	1,1 %	0,9 %	0,2 %	26,3 %	19,8 %	2,6 %
Actions I-ACC (EUR)	23.03.2022	23.03.2022	-0,2 %	0,5 %	-	-	-	-1,0 %	-0,4 %	-0,2 %
Actions I-ACC (CHF) (hedged)	08.04.2020	08.04.2020	-1,3 %	-0,9 %	-15,5 %	-16,4 %	-3,3 %	-13,8 %	-16,6 %	-2,4 %
Actions I-ACC (EUR) (hedged)	28.04.2017	28.04.2017	0,9 %	1,4 %	-7,8 %	-8,8 %	-1,6 %	3,5 %	-2,0 %	0,4 %
Actions I-GMDIST (EUR) (hedged)	26.11.2025	26.11.2025	-	-	-	-	-	-1,4 %	-1,2 %	-
Actions W-ACC (GBP)	27.07.2022	27.07.2022	1,3 %	1,9 %	-	-	-	-3,6 %	-2,8 %	-1,0 %
Actions Y (USD)	15.09.2015	15.09.2015	3,0 %	3,7 %	0,3 %	0,9 %	0,1 %	28,2 %	24,1 %	2,4 %
Actions Y-ACC (USD)	17.03.2008	17.03.2008	3,0 %	3,7 %	0,4 %	0,9 %	0,1 %	80,4 %	66,3 %	3,3 %
Actions Y-ACC (CHF) (hedged)	24.01.2018	24.01.2018	-1,5 %	-0,9 %	-16,3 %	-16,4 %	-3,5 %	-6,8 %	-10,9 %	-0,8 %
Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	24.01.2018	24.01.2018	0,7 %	1,4 %	-8,8 %	-8,8 %	-1,8 %	2,9 %	-1,5 %	0,3 %
Actions Y-MDIST (USD)	15.09.2015	15.09.2015	3,1 %	3,7 %	0,4 %	0,9 %	0,1 %	28,4 %	24,1 %	2,4 %

* Indice de comparaison : CitiGroup Eurodollar Straight Bond Index jusqu'au 31.08.1995. CitiGroup Eurodollar Bond Index jusqu'au 28.02.2002. Puis, BofA Merrill Lynch US Corporate & Government Large Cap Index jusqu'au 01.12.2020. Depuis cette date, l'indice est ICE BofA Q4AR Custom Index.

Indice de comparaison couvert en PLN : ICE BofA Q4AR Custom Hedged to PLN.

Indice de comparaison couvert en CNY : ICE BofA Q4AR Custom Hedged to CNY.

Indice de comparaison couvert en AUD : ICE BofA Q4AR Custom Hedged to AUD.

Indice de comparaison couvert en EUR : ICE BofA Q4AR Custom Hedged to EUR.

Indice de comparaison couvert en GBP : ICE BofA Q4AR Custom Hedged to GBP.

Indice de comparaison couvert en JPY : ICE BofA Q4AR Custom Hedged to JPY.

Indice de comparaison couvert en SGD : ICE BofA Q4AR Custom Hedged to SGD.

Indice de comparaison couvert en CHF : ICE BofA Q4AR Custom Hedged to CHF.

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

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2026 : 2 521 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, le marché américain des obligations à haut rendement a généré des rendements positifs grâce aux revenus du portage et au resserrement des spreads, bien que la volatilité des taux ait entraîné des performances mensuelles irrégulières des prix. Les marchés ont souffert régulièrement d'une orientation de la Fed vers un cycle d'assouplissement, d'une croissance économique résiliente, mais en ralentissement, d'une inflation persistante constamment incertaine, de pressions sur les prix de l'énergie et des risques géopolitiques. Les conditions techniques étaient globalement favorables en raison de la demande des investisseurs en quête de rendement et du dynamisme des marchés primaires, où les opérations de refinancement et l'allongement des échéances ont constitué les principaux moteurs de l'offre. Les émetteurs de qualité supérieure ont encore profité d'un accès au marché et de fondamentaux stables, tandis que les crédits affaiblis ont encore constitué une source de tension, ce qui a maintenu une forte dispersion des performances.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a généré des rendements positifs, essentiellement grâce à sa stratégie de rendement. De la même manière, la stratégie de crédit du Compartiment a apporté une contribution positive. En revanche, le positionnement sur la structure temporelle a limité les rendements. Du point de vue sectoriel, l'exposition du Compartiment à tous les secteurs a contribué à la performance, les secteurs les plus rentables ayant été les communications, la consommation cyclique et l'énergie. En matière de notations, les positions sur toutes les catégories de notation ont augmenté la valeur. Au niveau des émetteurs, les positions dans Western Digital et Venture Global ont compté parmi les plus rentables, tandis que les avoirs dans CSC Holdings et Ion Platform ont freiné les gains.

Le marché est toujours soutenu par un portage attractif, une croissance américaine solide et des perspectives de défaut maîtrisées, même si les spreads sont largement revenus à leurs niveaux antérieurs au conflit et que les valorisations sont moins intéressantes après la récente reprise. Nous maintenons une position neutre étant donné que les revenus, la sélection des crédits et l'allocation sectorielle devraient constituer des dynamiques de rendements, tandis que l'offre élevée, les risques géopolitiques et les incertitudes concernant la croissance, les bénéfices et la politique de la Fed justifient une approche sélective.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2026

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
US Treasury Bill 3,066 % 07/05/2026	76 739 217	3,04
US Treasury Bill 3,64 % 25/06/2026	27 767 383	1,10
Carnival 6,125 % 15/02/2033 144A	24 381 429	0,97
Venture Global LNG 9,875 % 01/02/2032 144A	21 507 740	0,85
WULF Compute 7,75 % 15/10/2030 144A	20 753 469	0,82
Nissan Motor 7,50 % 17/07/2030 144A	20 076 456	0,80
1261229 BC 10,00 % 15/04/2032 144A	20 056 536	0,80
Sword Purch 8,25 % 15/04/2033 144A	19 887 534	0,79
OneMain Finance 6,75 % 15/03/2032	19 421 154	0,77
OAK-Eagle Acquireco 7,25 % 01/07/2033 144A	18 989 665	0,75

VENTILATION SECTORIELLE AU 30.04.2026

	Actif net (%)
Consommation non essentielle	25,96
Industries	11,68
Finance	10,11
Énergie	9,75
Matériaux	7,75
Services de communication	6,20
Santé	6,05
Technologies de l'information	4,60
Immobilier	4,25
Gouvernement	4,15
Services publics	3,68
Consommation courante	2,69

Rendement total au 30.04.2026**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A (USD)	05.09.2001	05.09.2001	9,5 %	8,7 %	19,3 %	23,5 %	3,6 %	314,5 %	417,4 %	5,9 %
Actions A (EUR)	05.09.2001	05.09.2001	6,0 %	5,3 %	22,5 %	26,8 %	4,1 %	212,8 %	291,9 %	4,7 %
Actions A (GBP)	05.09.2001	05.09.2001	7,5 %	6,9 %	21,6 %	25,9 %	4,0 %	352,7 %	453,1 %	6,3 %
Actions A-ACC (USD)	06.04.2011	06.04.2011	9,5 %	8,7 %	19,3 %	23,5 %	3,6 %	98,9 %	128,9 %	4,7 %
Actions A-ACC (EUR)	25.09.2006	25.09.2006	5,9 %	5,3 %	22,4 %	26,8 %	4,1 %	208,9 %	273,7 %	5,9 %
Actions A-ACC (EUR) (hedged)	18.05.2011	18.05.2011	7,1 %	6,3 %	8,8 %	11,9 %	1,7 %	56,9 %	79,1 %	3,1 %
Actions A-ACC (HUF) (hedged)	05.10.2015	05.10.2015	11,5 %	10,8 %	46,1 %	52,1 %	7,9 %	90,3 %	108,6 %	6,3 %
Actions A-MCDIST (G) (USD)	15.01.2020	15.01.2020	9,5 %	8,7 %	19,3 %	23,5 %	3,6 %	25,5 %	32,8 %	3,7 %
Actions A-MCDIST (G) (HKD)	23.04.2025	23.04.2025	10,7 %	9,8 %	-	-	-	10,6 %	10,2 %	10,4 %
Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	28.08.2024	28.08.2024	5,5 %	4,6 %	-	-	-	3,4 %	4,1 %	2,0 %
Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	10.04.2024	10.04.2024	6,6 %	6,0 %	-	-	-	9,8 %	11,0 %	4,6 %
Actions A-MDIST (USD)	09.06.2003	06.06.2003	9,5 %	8,7 %	19,4 %	23,5 %	3,6 %	271,6 %	360,5 %	5,9 %
Actions A-MDIST (SGD)	15.05.2006	15.05.2006	6,8 %	6,0 %	14,2 %	18,3 %	2,7 %	132,5 %	184,0 %	4,3 %
Actions A-MDIST (AUD) (hedged)	18.09.2013	18.09.2013	9,1 %	8,1 %	14,2 %	17,0 %	2,7 %	74,7 %	86,2 %	4,5 %
Actions A-MINCOME (USD)	18.08.2010	18.08.2010	9,5 %	8,7 %	19,5 %	23,5 %	3,6 %	121,7 %	153,4 %	5,2 %
Actions A-MINCOME (HKD)	18.08.2010	18.08.2010	10,5 %	9,8 %	20,3 %	24,6 %	3,8 %	122,7 %	155,5 %	5,2 %
Actions A-MINCOME (G) (USD)	18.06.2013	18.06.2013	9,5 %	8,7 %	19,4 %	23,5 %	3,6 %	73,5 %	92,2 %	4,4 %
Actions B-ACC (USD)	23.11.2022	23.11.2022	8,4 %	8,7 %	-	-	-	22,8 %	33,9 %	6,2 %
Actions B-MCDIST (G) (USD)	23.11.2022	23.11.2022	8,4 %	8,7 %	-	-	-	22,8 %	33,9 %	6,2 %
Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	24.07.2024	24.07.2024	4,4 %	4,6 %	-	-	-	2,7 %	5,4 %	1,5 %
Actions D-ACC (EUR) (hedged)	04.05.2016	04.05.2016	6,8 %	6,3 %	7,2 %	11,9 %	1,4 %	28,8 %	43,5 %	2,6 %
Actions D-MDIST (USD)	04.05.2016	04.05.2016	9,1 %	8,7 %	17,6 %	23,5 %	3,3 %	57,8 %	76,8 %	4,7 %

* Indice de comparaison : Merrill Lynch US High Yield Master II Unconstrained jusqu'au 31.03.2006. Depuis cette date, l'indice est ICE BofA US High Yield Constrained.

Indice de comparaison couvert en EUR : ICE BofA US High Yield Constrained Hedged to EUR.

Indice de comparaison couvert en HUF : ICE BofA US High Yield Constrained Hedged to HUF.

Indice de comparaison couvert en JPY : ICE BofA US High Yield Constrained Hedged to JPY.

Indice de comparaison couvert en CNY : ICE BofA US High Yield Constrained Hedged to CNY.

Indice de comparaison couvert en AUD : ICE BofA US High Yield Constrained Hedged to AUD.

Indice de comparaison couvert en CHF : ICE BofA US High Yield Constrained Hedged to CHF.

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

Rendement total au 30.04.2026**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	14.05.2012	14.05.2012	6,6 %	6,3 %	6,1 %	11,9 %	1,2 %	41,9 %	71,2 %	2,5 %
Actions I (EUR) (hedged)	05.10.2015	05.10.2015	7,9 %	6,3 %	12,5 %	11,9 %	2,4 %	45,2 %	48,6 %	3,6 %
Actions I-ACC (USD)	28.02.2013	28.02.2013	10,2 %	8,7 %	23,3 %	23,5 %	4,3 %	90,5 %	94,7 %	5,0 %
Actions I-ACC (EUR) (hedged)	11.07.2017	11.07.2017	7,9 %	6,3 %	28,2 %	11,9 %	5,1 %	44,1 %	27,1 %	4,2 %
Actions I-MDIST (USD)	03.06.2015	03.06.2015	10,2 %	8,7 %	23,3 %	23,5 %	4,3 %	69,2 %	73,5 %	4,9 %
Actions RY (USD)	26.02.2020	26.02.2020	10,2 %	8,7 %	23,4 %	23,5 %	4,3 %	32,3 %	33,7 %	4,6 %
Actions RY-ACC (USD)	26.02.2020	26.02.2020	10,2 %	8,7 %	23,4 %	23,5 %	4,3 %	32,4 %	33,7 %	4,6 %
Actions W-ACC (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	8,1 %	6,9 %	24,7 %	25,9 %	4,5 %	114,0 %	120,2 %	6,5 %
Actions Y (USD)	09.10.2013	09.10.2013	10,0 %	8,7 %	22,3 %	23,5 %	4,1 %	85,3 %	90,0 %	5,0 %
Actions Y (EUR)	09.10.2013	09.10.2013	6,5 %	5,3 %	25,5 %	26,8 %	4,7 %	114,2 %	119,0 %	6,3 %
Actions Y (GBP)	20.08.2015	20.08.2015	8,1 %	6,9 %	24,7 %	25,9 %	4,5 %	97,6 %	107,7 %	6,6 %
Actions Y-ACC (USD)	02.07.2008	02.07.2008	10,0 %	8,7 %	22,4 %	23,5 %	4,1 %	193,5 %	226,3 %	6,2 %
Actions Y-ACC (EUR)	07.08.2015	07.08.2015	6,5 %	6,3 %	25,6 %	11,9 %	4,7 %	56,4 %	43,5 %	4,3 %
Actions Y-ACC (CHF) (hedged)	16.09.2013	16.09.2013	5,3 %	3,8 %	2,6 %	2,8 %	0,5 %	34,0 %	36,2 %	2,3 %
Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	16.09.2011	16.09.2011	7,5 %	6,3 %	11,3 %	11,9 %	2,2 %	79,0 %	86,3 %	4,1 %
Actions Y-MDIST (USD)	20.08.2015	20.08.2015	10,0 %	8,7 %	22,4 %	23,5 %	4,1 %	71,2 %	80,1 %	5,2 %
Actions Y-MDIST (SGD)	20.08.2015	20.08.2015	7,4 %	6,0 %	17,0 %	18,3 %	3,2 %	51,2 %	63,4 %	3,9 %
Actions Y-MDIST (AUD) (hedged)	20.08.2015	20.08.2015	9,4 %	8,1 %	16,9 %	17,0 %	3,2 %	63,7 %	68,2 %	4,7 %
Actions Y-MINCOME (USD)	15.09.2015	15.09.2015	10,0 %	8,7 %	22,4 %	23,5 %	4,1 %	71,1 %	79,0 %	5,2 %
Actions Y-QDIST (EUR) (hedged)	07.11.2012	07.11.2012	7,6 %	6,3 %	11,5 %	11,9 %	2,2 %	56,5 %	61,5 %	3,4 %

* Indice de comparaison : Merrill Lynch US High Yield Master II Unconstrained jusqu'au 31.03.2006. Depuis cette date, l'indice est ICE BofA US High Yield Constrained.

Indice de comparaison couvert en EUR : ICE BofA US High Yield Constrained Hedged to EUR.

Indice de comparaison couvert en HUF : ICE BofA US High Yield Constrained Hedged to HUF.

Indice de comparaison couvert en JPY : ICE BofA US High Yield Constrained Hedged to JPY.

Indice de comparaison couvert en CNY : ICE BofA US High Yield Constrained Hedged to CNY.

Indice de comparaison couvert en AUD : ICE BofA US High Yield Constrained Hedged to AUD.

Indice de comparaison couvert en CHF : ICE BofA US High Yield Constrained Hedged to CHF.

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

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2026 : 1 521 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, les marchés monétaires en euros et à revenu fixe à courte durée sont restés influencés par la politique monétaire prévisionnelle de la BCE, le ralentissement de l'inflation et les incertitudes géopolitiques. Au cours du second semestre 2025, l'idée que les taux directeurs européens aient atteint un plafond et les annonces d'assouplissement monétaire de la BCE ont soutenu les marchés à revenu fixe en euros à court terme et la génération de revenus pour l'ensemble des stratégies monétaires. Toutefois, la volatilité a persisté dans le cadre d'une inflation de base persistante, de l'évolution des droits de douane et des tensions géopolitiques, en particulier au début de l'année 2026. En mars et avril 2026, l'escalade des tensions au Moyen-Orient a entraîné une hausse des prix de l'énergie et renforcé les craintes de stagflation, ce qui a conduit les marchés à réévaluer le rythme du futur assouplissement monétaire. Malgré ces fluctuations, les marchés du crédit en euros sont restés globalement solides, grâce à la stabilité des fondamentaux des sociétés, aux excellents volumes de liquidité et à une demande soutenue en instruments de haute qualité à durée courte.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a généré des rendements positifs, essentiellement grâce à la stabilité des revenus issus des portages et des coupons, dans le cadre des rendements élevés des échéances courtes en euros. La performance a également bénéficié d'une sélection active des titres et d'une exposition diversifiée aux émetteurs de haute qualité à durée courte, tout en gardant un profil de risque prudent pendant les périodes de volatilité des marchés.

Le portefeuille a maintenu un positionnement prudent, avec une orientation sur la liquidité, la préservation du capital et la génération de revenus stables. L'exposition est restée concentrée sur les obligations de sociétés de haute qualité à durée courte, les titres financiers et les instruments de liquidité, tout en conservant un positionnement diversifié en matière d'échéances dans le cadre de l'évolution de la politique prévisionnelle de la BCE et de l'incertitude macroéconomique.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2026

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
SG Issuer 2,00 % 25/06/2026	50 878 253	3,35
Ensemble Investment 2,059 % 13/10/2026	29 271 406	1,92
Natixis Corp & IB 2,129 % FRN 18/09/2026 EMTN	29 180 079	1,92
BNP Paribas 2,013 % FRN 29/05/2026	25 089 782	1,65
Chesham Finance CP 1,94 % 06/05/2026	20 900 263	1,37
Chesham Finance CP 1,94 % 13/05/2026	20 900 263	1,37
ING Bank CP 2,31 % 17/09/2026	18 640 586	1,23
Linde Finance CP 2,09 % 05/05/2026	18 393 910	1,21
Lloyds CD 2,088 % 22/06/2026	16 727 842	1,10
Nordeap CD 2,156 % 07/08/2026	16 727 079	1,10

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2026

	Actif net (%)
R.-U.	17,76
France	12,33
Belgique	10,81
Suède	10,15
Pays-Bas	9,56
Allemagne	8,64
Canada	7,77
Luxembourg	7,19
Finlandee	4,44
Australie	4,22
Irlande	3,30
Îles Caïmans	2,75

Rendement total au 30.04.2026**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

Catégorie d'Actions

	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A (EUR)	20.09.1993	20.09.1993	1,8 %	8,4 %	1,6 %	61,5 %	1,5 %
Actions A-ACC (EUR)	25.09.2006	25.09.2006	1,8 %	8,4 %	1,6 %	13,5 %	0,6 %
Actions E-ACC (EUR)	19.11.2008	19.11.2008	1,8 %	8,4 %	1,6 %	5,4 %	0,3 %
Actions I-ACC (EUR)	23.03.2022	23.03.2022	2,0 %	-	-	10,0 %	2,4 %
Actions W-ACC (EUR)	15.01.2016	15.01.2016	1,9 %	9,0 %	1,7 %	5,4 %	0,5 %
Actions X-ACC (EUR)	28.10.2020	28.10.2020	2,1 %	9,8 %	1,9 %	9,5 %	1,7 %
Actions Y-ACC (EUR)	17.03.2008	17.03.2008	1,9 %	9,0 %	1,7 %	9,9 %	0,5 %

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2026 : 2 911 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, les marchés monétaires en dollar US et à revenu fixe à durée courte sont restés influencés par la politique monétaire prévisionnelle de la Fed, une inflation persistante et les incertitudes géopolitiques. Au cours du second semestre 2025, les marchés ont estimé de plus en plus que les taux directeurs américains avaient atteint un plafond, à mesure que l'inflation ralentissait, et que les conditions du marché du travail s'assouplissaient, poussant la Fed à entamer son cycle d'assouplissement monétaire et à procéder à des baisses de taux de 75 à 100 pb au total début 2026. Ces annonces ont été favorables aux marchés à revenu fixe à court terme et à la génération de revenus sur l'ensemble des stratégies monétaires alors que les rendements à court terme baissaient progressivement. Vers la fin de l'année 2025 et au début de l'année 2026, la confiance était plus nuancée, car la solidité des données économiques américaines, l'inflation de base persistante et les chiffres de l'emploi supérieurs aux prévisions ont conduit les marchés à réévaluer le rythme de l'assouplissement à venir. En mars et avril 2026, l'escalade des tensions au Moyen-Orient a fait grimper les prix du pétrole et renforcé les craintes de stagflation, incitant la Fed à maintenir une orientation plus agressive malgré les espoirs d'assouplissement antérieurs. En conséquence, la courbe de rendement des taux du Trésor américain s'est pentifiée au cours de l'exercice, les taux à court terme ayant baissé tandis que les taux à long terme ont augmenté en raison des craintes persistantes suscitées par l'inflation, les déficits budgétaires et la hausse de la prime de terme prévisionnelle. Malgré ces fluctuations, les marchés du crédit sont restés globalement solides, grâce à la stabilité des fondamentaux des sociétés, aux excellents volumes de liquidité et à une demande soutenue pour les instruments de haute qualité à durée courte.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a généré des rendements positifs, essentiellement grâce à la stabilité des revenus issus des portages et des coupons, dans le cadre de rendements élevés sur les échéances courtes en dollars US. La performance a également bénéficié d'une sélection active des titres et d'une exposition diversifiée sur des émetteurs de haute qualité à durée courte, tout en gardant un profil de risque prudent tout au long des périodes de volatilité des marchés.

Le Compartiment a maintenu un positionnement prudent, avec une orientation sur la liquidité, la préservation du capital et la génération de revenus stables. L'exposition est restée concentrée sur les obligations de sociétés de haute qualité à durée courte, les titres financiers et les instruments de liquidité, tout en conservant un positionnement diversifié en matière d'échéances dans le cadre de l'évolution des taux d'intérêt prévisionnels et de l'incertitude macroéconomique.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2026

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
SG Issuer 3,71 % 25/06/2026	82 183 440	2,82
Natixis 4,024 % FRN 09/10/2026 EMTN	60 009 600	2,06
BNP 3,609 % 29/05/2026	55 000 306	1,89
Ensemble 3,665 % 13/10/2026	55 000 000	1,89
HSBC Bank CP 4,01 % 13/08/2026	40 013 792	1,37
Great Bear Fund CP 3,70 % 05/05/2026	39 978 456	1,37
Chesham Finance CP 3,70 % 06/05/2026	39 971 243	1,37
Chesham Finance CP 3,70 % 13/05/2026	39 971 243	1,37
Great Bear Fund CP 3,70 % 12/05/2026	39 971 243	1,37
CIBC CD 3,96 % FRN 28/09/2026	30 015 761	1,03

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2026

	Actif net (%)
R.-U.	23,74
France	14,39
Pays-Bas	10,10
Canada	8,38
Japon	7,08
Luxembourg	6,77
Belgique	6,65
Allemagne	5,14
Suède	4,60
Singapour	3,75
Irlande	3,26
Îles Caïmans	2,75

Rendement total au 30.04.2026**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A (USD)	20.09.1993	20.09.1993	4,0 %	18,1 %	3,4 %	109,6 %	2,3 %
Actions A-ACC (USD)	25.09.2006	25.09.2006	4,0 %	18,1 %	3,4 %	33,8 %	1,5 %
Actions A-ACC (HKD)	12.06.2019	12.06.2019	5,1 %	19,0 %	3,5 %	19,2 %	2,6 %
Actions A-ACC (GBP) (hedged)	09.03.2022	09.03.2022	3,9 %	-	-	16,9 %	3,8 %
Actions A-ACC (PLN) (hedged)	23.11.2022	23.11.2022	4,5 %	-	-	22,0 %	6,0 %
Actions A-MINCOME (G) (USD)	26.07.2023	26.07.2023	4,0 %	-	-	13,4 %	4,7 %
Actions A-MINCOME (G) (HKD)	26.07.2023	26.07.2023	5,0 %	-	-	14,2 %	4,9 %
Actions W-ACC (USD)	10.10.2018	10.10.2018	4,1 %	18,7 %	3,5 %	22,3 %	2,7 %
Actions Y-ACC (USD)	17.03.2008	17.03.2008	4,1 %	18,7 %	3,5 %	27,9 %	1,4 %

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2026 : 174 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Au cours de la période de 12 mois, les actions mondiales ont progressé en raison de la demande liée à l'IA, de la solidité des bénéfices des sociétés et de l'assouplissement des politiques monétaires, malgré les tensions géopolitiques. Les gains initiaux ont découlé d'un apaisement des incertitudes commerciales et des baisses de taux des principales banques centrales, tandis que la volatilité a pris de l'ampleur début 2026 dans le cadre des tensions au Moyen-Orient et des craintes grandissantes liées à l'inflation. Par la suite, les marchés ont rebondi à mesure que les tensions s'apaisaient et que les actions liées à l'IA accéléraient à nouveau. Les marchés émergents, le Japon et les États-Unis ont généré les meilleurs rendements, les secteurs de l'énergie et des technologies affichant des résultats supérieurs à la moyenne. Les marchés mondiaux des titres à revenu fixe ont généré des rendements positifs en raison de la volatilité élevée, stimulée par un changement anticipé des politiques monétaires, les risques géopolitiques et les incertitudes budgétaires. La demande en valeurs refuges a, dans un premier temps, soutenu les bons du Trésor américain, tandis que les obligations européennes ont souffert des craintes budgétaires et de l'inflation. Au fil de l'exercice, l'augmentation des prix du pétrole et les tensions au Moyen-Orient ont fait grimper les rendements et ont repoussé les baisses prévisionnelles des taux. Les courbes de rendement se sont pentifiées dans toutes les régions, tandis que les marchés du crédit sont restés solides, les spreads étant serrés en dépit d'une volatilité intermittente.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a dégagé des rendements absolus positifs. Dans l'univers du revenu fixe, les participations dans les stratégies Fidelity Global Bond et Fidelity Renaissance 2 ont apporté des contributions positives, grâce à des revenus de coupons stables et à une exposition au crédit, tandis que l'exposition à la stratégie Fidelity Systematic Global Government Bond a pesé sur la performance. Du côté des actions, la stratégie sous-jacente Global Technology a augmenté la valeur, les actions technologiques ayant progressé grâce à des investissements soutenus dans les infrastructures d'IA, aux bénéfices élevés des sociétés et à une solide demande pour les semi-conducteurs et le matériel informatique associé. Ailleurs, l'exposition à la stratégie Fidelity Global Multi Asset Defensive a également payé.

Le Compartiment suit un modèle d'allocation dynamique des actifs qui sera entièrement composé de liquidités à la date d'échéance. L'évolution mensuelle vers le portefeuille final est destinée à obtenir une exposition croissante aux obligations et aux liquidités, ainsi qu'une pondération décroissante sur les actions à l'approche de l'échéance.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2026

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
SG Issuer 2,00 % 25/06/2026	5 826 906	3,34
Ensemble Investment 2,059 % 13/10/2026	3 352 350	1,92
Natixis Corp & IB 2,129 % FRN 18/09/2026 EMTN	3 341 891	1,92
BNP Paribas 2,013 % FRN 29/05/2026	2 873 444	1,65
Chesham Finance CP 1,94 % 06/05/2026	2 393 633	1,37
Chesham Finance CP 1,94 % 13/05/2026	2 393 633	1,37
ING Bank CP 2,31 % 17/09/2026	2 134 840	1,22
Linde Finance CP 2,09 % 05/05/2026	2 106 589	1,21
Lloyds CD 2,088 % 22/06/2026	1 915 781	1,10
Nordearp CD 2,156 % 07/08/2026	1 915 693	1,10

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2026

	Actif net (%)
R.-U.	17,74
France	12,31
Belgique	10,80
Suède	10,14
Pays-Bas	9,55
Allemagne	8,63
Canada	7,76
Luxembourg	7,18
Finlandee	4,43
Australie	4,22
Irlande	3,40
Îles Caïmans	2,74

Rendement total au 30.04.2026**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A (EUR)	16.05.2005	16.05.2005	0,8 %	-5,6 %	-1,1 %	118,0 %	3,8 %
Actions A-ACC (EUR)	03.07.2006	03.07.2006	0,8 %	-5,6 %	-1,1 %	69,6 %	2,7 %
Actions P-ACC (EUR)	23.12.2008	23.12.2008	1,5 %	-2,1 %	-0,4 %	212,1 %	6,8 %
Actions P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	23.06.2021	23.06.2021	3,7 %	-	-	5,7 %	1,1 %

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2026 : 480 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Au cours de la période de 12 mois, les actions mondiales ont progressé en raison de la demande liée à l'IA, de la solidité des bénéfices des sociétés et de l'assouplissement des politiques monétaires, malgré les tensions géopolitiques. Les gains initiaux ont découlé d'un apaisement des incertitudes commerciales et des baisses de taux des principales banques centrales, tandis que la volatilité a pris de l'ampleur début 2026 dans le cadre des tensions au Moyen-Orient et des craintes grandissantes liées à l'inflation. Par la suite, les marchés ont rebondi à mesure que les tensions s'apaisaient et que les actions liées à l'IA accéléraient à nouveau. Les marchés émergents, le Japon et les États-Unis ont généré les meilleurs rendements, les secteurs de l'énergie et des technologies affichant des résultats supérieurs à la moyenne. Les marchés mondiaux des titres à revenu fixe ont généré des rendements positifs en raison de la volatilité élevée, stimulée par un changement anticipé des politiques monétaires, les risques géopolitiques et les incertitudes budgétaires. La demande en valeurs refuges a, dans un premier temps, soutenu les bons du Trésor américain, tandis que les obligations européennes ont souffert des craintes budgétaires et de l'inflation. Au fil de l'exercice, l'augmentation des prix du pétrole et les tensions au Moyen-Orient ont fait grimper les rendements et ont repoussé les baisses prévisionnelles des taux. Les courbes de rendement se sont pentifiées dans toutes les régions, tandis que les marchés du crédit sont restés solides, les spreads étant serrés en dépit d'une volatilité intermittente.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a dégagé des rendements absolus positifs. Les actions ont représenté la catégorie d'actifs la plus rentable, car les stratégies Fidelity US Equity Research Enhanced et Fidelity Emerging Markets Equity Research Enhanced ont profité de leurs positions dans le secteur des TI. Au cours de l'exercice, les actions technologiques ont progressé grâce à des investissements soutenus dans l'infrastructure de l'IA, à la solidité des bénéfices des sociétés et à la résilience de la demande en semi-conducteurs. Au sein du marché à revenu fixe, la stratégie sous-jacente Fidelity Sustainable USD Emerging Market Bond a augmenté la performance grâce à son exposition au crédit et à son positionnement sur la structure temporelle. Par ailleurs, dans l'univers des valeurs alternatives, l'exposition à la stratégie sous-jacente Fidelity Global Multi Asset Defensive a apporté un certain soutien.

Le Compartiment suit un modèle d'allocation dynamique des actifs qui sera entièrement composé de liquidités à la date d'échéance. L'évolution mensuelle vers le portefeuille final est destinée à obtenir une exposition croissante aux obligations et aux liquidités, ainsi qu'une pondération décroissante sur les actions à l'approche de l'échéance.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2026

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
German Treasury Bill 1,151 % 13/05/2026	13 930 528	2,90
NVIDIA	9 193 978	1,92
Fidelity Sust Res. Enhanced JP EQY UCITS ETF	8 333 409	1,74
Apple	7 766 488	1,62
US Treasury 4,25 % 31/01/2030	7 088 546	1,48
Germany 2,60 % 15/08/2034	7 059 593	1,47
Microsoft	6 375 890	1,33
US Treasury Infl. Indx Bonds 2,125 % 15/04/2029	6 082 383	1,27
US Treasury 4,875 % 31/10/2028	6 078 898	1,27
US Treasury Infl. Indx Bonds 1,25 % 15/04/2028	5 976 231	1,24

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2026

	Actif net (%)
États-Unis	45,71
Allemagne	9,74
R.-U.	7,47
Irlande	6,90
Japon	3,17
France	2,77
Chine	2,64
Corée	1,56
Canada	1,48
Province de Taiwan	1,46
Pays-Bas	1,33
Suisse	1,22

Rendement total au 30.04.2026**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

Catégorie d'Actions

	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A (EUR)	16.05.2005	16.05.2005	12,2 %	15,8 %	3,0 %	190,6 %	5,2 %
Actions A-ACC (EUR)	03.07.2006	03.07.2006	12,2 %	15,8 %	3,0 %	126,0 %	4,2 %
Actions P-ACC (EUR)	23.12.2008	23.12.2008	13,1 %	20,9 %	3,9 %	331,9 %	8,8 %
Actions P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	23.06.2021	23.06.2021	15,5 %	-	-	29,4 %	5,5 %

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2026 : 456 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Au cours de la période de 12 mois, les actions mondiales ont progressé en raison de la demande liée à l'IA, de la solidité des bénéfices des sociétés et de l'assouplissement des politiques monétaires, malgré les tensions géopolitiques. Les gains initiaux ont découlé d'un apaisement des incertitudes commerciales et des baisses de taux des principales banques centrales, tandis que la volatilité a pris de l'ampleur début 2026 dans le cadre des tensions au Moyen-Orient et des craintes grandissantes liées à l'inflation. Par la suite, les marchés ont rebondi à mesure que les tensions s'apaisaient et que les actions liées à l'IA accéléraient à nouveau. Les marchés émergents, le Japon et les États-Unis ont généré les meilleurs rendements, les secteurs de l'énergie et des technologies affichant des résultats supérieurs à la moyenne. Les marchés mondiaux des titres à revenu fixe ont généré des rendements positifs en raison de la volatilité élevée, stimulée par un changement anticipé des politiques monétaires, les risques géopolitiques et les incertitudes budgétaires. La demande en valeurs refuges a, dans un premier temps, soutenu les bons du Trésor américain, tandis que les obligations européennes ont souffert des craintes budgétaires et de l'inflation. Au fil de l'exercice, l'augmentation des prix du pétrole et les tensions au Moyen-Orient ont fait grimper les rendements et ont repoussé les baisses prévisionnelles des taux. Les courbes de rendement se sont pentifiées dans toutes les régions, tandis que les marchés du crédit sont restés solides, les spreads étant serrés en dépit d'une volatilité intermittente.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a généré des rendements absolus positifs, les stratégies sous-jacentes aux États-Unis ayant contribué le plus à la performance. En particulier, la stratégie Fidelity US Equity Research Enhanced a apporté la meilleure contribution, et la stratégie Fidelity US Core Equity a également payé grâce aux contributions positives des secteurs des TI et des services de communication. Parallèlement, les expositions à la stratégie Fidelity Emerging Markets Equity Research Enhanced et au Compartiment Fidelity Asia Equity ESG Fund ont également soutenu la performance, grâce à la contribution favorable du secteur des TI. Au cours de l'exercice, les actions technologiques ont progressé grâce à des investissements soutenus dans l'infrastructure de l'IA, à la solidité des bénéfices des sociétés et à la résilience de la demande en semi-conducteurs.

Le Compartiment suit un modèle d'allocation dynamique des actifs qui sera entièrement composé de liquidités à la date d'échéance. L'évolution mensuelle vers le portefeuille final est destinée à obtenir une exposition croissante aux obligations et aux liquidités, ainsi qu'une pondération décroissante sur les actions à l'approche de l'échéance.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2026

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
Fidelity Sust Res. Enhanced JP EQY UCITS ETF	23 199 821	5,09
NVIDIA	21 704 868	4,76
Apple	18 463 629	4,05
Microsoft	14 359 529	3,15
Amazon.com	12 718 595	2,79
Alphabet (A)	10 519 252	2,31
Broadcom	9 791 440	2,15
Alphabet (C)	7 856 942	1,72
Meta Platforms (A)	7 118 443	1,56
Taiwan Semiconductor Manufacturing	7 054 653	1,55

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2026

	Actif net (%)
États-Unis	59,93
Irlande	8,35
R.-U.	3,86
Province de Taiwan	3,17
Chine	2,61
Allemagne	2,53
Corée	2,35
France	1,94
Japon	1,82
Suisse	1,70
Pays-Bas	1,59
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	1,06

Rendement total au 30.04.2026**

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Un an	Cinq ans	Depuis le lancement		
			Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A (EUR)	26.06.2006	26.06.2006	25,5 %	35,7 %	6,3 %	190,4 %	5,5 %
Actions A-ACC (EUR)	26.06.2006	26.06.2006	25,5 %	35,7 %	6,3 %	190,4 %	5,5 %
Actions P-ACC (EUR)	23.12.2008	23.12.2008	26,8 %	42,6 %	7,4 %	440,6 %	10,2 %
Actions P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	14.07.2021	14.07.2021	29,4 %	-	-	49,7 %	8,8 %

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2026 : 416 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Au cours de la période de 12 mois, les actions mondiales ont progressé en raison de la demande liée à l'IA, de la solidité des bénéfices des sociétés et de l'assouplissement des politiques monétaires, malgré les tensions géopolitiques. Les gains initiaux ont découlé d'un apaisement des incertitudes commerciales et des baisses de taux des principales banques centrales, tandis que la volatilité a pris de l'ampleur début 2026 dans le cadre des tensions au Moyen-Orient et des craintes grandissantes liées à l'inflation. Par la suite, les marchés ont rebondi à mesure que les tensions s'apaisaient et que les actions liées à l'IA accéléraient à nouveau. Les marchés émergents, le Japon et les États-Unis ont généré les meilleurs rendements, les secteurs de l'énergie et des technologies affichant des résultats supérieurs à la moyenne. Les marchés mondiaux des titres à revenu fixe ont généré des rendements positifs en raison de la volatilité élevée, stimulée par un changement anticipé des politiques monétaires, les risques géopolitiques et les incertitudes budgétaires. La demande en valeurs refuges a, dans un premier temps, soutenu les bons du Trésor américain, tandis que les obligations européennes ont souffert des craintes budgétaires et de l'inflation. Au fil de l'exercice, l'augmentation des prix du pétrole et les tensions au Moyen-Orient ont fait grimper les rendements et ont repoussé les baisses prévisionnelles des taux. Les courbes de rendement se sont pentifiées dans toutes les régions, tandis que les marchés du crédit sont restés solides, les spreads étant serrés en dépit d'une volatilité intermittente.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a généré des rendements absolus positifs, les stratégies sous-jacentes aux États-Unis ayant contribué le plus à la performance. En particulier, la stratégie Fidelity US Equity Research Enhanced a apporté la meilleure contribution, et la stratégie Fidelity US Core Equity a également payé grâce aux contributions positives des secteurs des TI et des services de communication. Parallèlement, les expositions à la stratégie Fidelity Emerging Markets Equity Research Enhanced et au Compartiment Fidelity Asia Equity ESG Fund ont également soutenu la performance, grâce à la contribution favorable du secteur des TI. Au cours de l'exercice, les actions technologiques ont progressé grâce à des investissements soutenus dans l'infrastructure de l'IA, à la solidité des bénéfices des sociétés et à la résilience de la demande en semi-conducteurs.

Le Compartiment suit un modèle d'allocation dynamique des actifs qui sera entièrement composé de liquidités à la date d'échéance. L'évolution mensuelle vers le portefeuille final est destinée à obtenir une exposition croissante aux obligations et aux liquidités, ainsi qu'une pondération décroissante sur les actions à l'approche de l'échéance.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2026

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
Fidelity Sust Res. Enhanced JP EQY UCITS ETF	21 595 575	5,19
NVIDIA	20 372 798	4,89
Apple	17 334 575	4,16
Microsoft	13 468 831	3,24
Amazon.com	11 939 545	2,87
Alphabet (A)	9 870 863	2,37
Broadcom	9 192 387	2,21
Alphabet (C)	7 382 327	1,77
Meta Platforms (A)	6 684 453	1,61
Taiwan Semiconductor Manufacturing	6 565 672	1,58

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2026

	Actif net (%)
États-Unis	61,53
Irlande	8,18
R.-U.	3,35
Province de Taiwan	3,23
Chine	2,65
Corée	2,40
France	1,99
Japon	1,86
Allemagne	1,77
Suisse	1,67
Pays-Bas	1,61
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	1,08

Rendement total au 30.04.2026**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A (EUR)	26.06.2006	26.06.2006	25,7 %	40,1 %	7,0 %	206,4 %	5,8 %
Actions A-ACC (EUR)	26.06.2006	26.06.2006	25,7 %	40,1 %	7,0 %	206,4 %	5,8 %
Actions A-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	11.03.2020	11.03.2020	28,0 %	52,7 %	8,8 %	109,7 %	12,8 %
B1-Actions ACC (EUR)	05.12.2023	05.12.2023	24,4 %	-	-	33,6 %	12,8 %
Actions P-ACC (EUR)	23.12.2008	23.12.2008	27,0 %	47,1 %	8,0 %	471,3 %	10,6 %
Actions P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	14.07.2021	14.07.2021	29,5 %	-	-	54,2 %	9,4 %

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2026 : 254 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Au cours de la période de 12 mois, les actions mondiales ont progressé en raison de la demande liée à l'IA, de la solidité des bénéfices des sociétés et de l'assouplissement des politiques monétaires, malgré les tensions géopolitiques. Les gains initiaux ont découlé d'un apaisement des incertitudes commerciales et des baisses de taux des principales banques centrales, tandis que la volatilité a pris de l'ampleur début 2026 dans le cadre des tensions au Moyen-Orient et des craintes grandissantes liées à l'inflation. Par la suite, les marchés ont rebondi à mesure que les tensions s'apaisaient et que les actions liées à l'IA accéléraient à nouveau. Les marchés émergents, le Japon et les États-Unis ont généré les meilleurs rendements, les secteurs de l'énergie et des technologies affichant des résultats supérieurs à la moyenne. Les marchés mondiaux des titres à revenu fixe ont généré des rendements positifs en raison de la volatilité élevée, stimulée par un changement anticipé des politiques monétaires, les risques géopolitiques et les incertitudes budgétaires. La demande en valeurs refuges a, dans un premier temps, soutenu les bons du Trésor américain, tandis que les obligations européennes ont souffert des craintes budgétaires et de l'inflation. Au fil de l'exercice, l'augmentation des prix du pétrole et les tensions au Moyen-Orient ont fait grimper les rendements et ont repoussé les baisses prévisionnelles des taux. Les courbes de rendement se sont pentifiées dans toutes les régions, tandis que les marchés du crédit sont restés solides, les spreads étant serrés en dépit d'une volatilité intermittente.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a généré des rendements absolus positifs, les stratégies sous-jacentes aux États-Unis ayant contribué le plus à la performance. En particulier, la stratégie Fidelity US Equity Research Enhanced a apporté la meilleure contribution, et la stratégie Fidelity US Core Equity a également payé grâce aux contributions positives des secteurs des TI et des services de communication. Parallèlement, les expositions à la stratégie Fidelity Emerging Markets Equity Research Enhanced et au Compartiment Fidelity Asia Equity ESG Fund ont également soutenu la performance, grâce à la contribution favorable du secteur des TI. Au cours de l'exercice, les actions technologiques ont progressé grâce à des investissements soutenus dans l'infrastructure de l'IA, à la solidité des bénéfices des sociétés et à la résilience de la demande en semi-conducteurs.

Le Compartiment suit un modèle d'allocation dynamique des actifs qui sera entièrement composé de liquidités à la date d'échéance. L'évolution mensuelle vers le portefeuille final est destinée à obtenir une exposition croissante aux obligations et aux liquidités, ainsi qu'une pondération décroissante sur les actions à l'approche de l'échéance.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2026

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
Fidelity Sust Res. Enhanced JP EQY UCITS ETF	13 134 699	5,18
NVIDIA	12 408 336	4,89
Apple	10 557 830	4,16
Microsoft	8 203 558	3,23
Amazon.com	7 271 946	2,87
Alphabet (A)	6 012 058	2,37
Broadcom	5 598 722	2,21
Alphabet (C)	4 496 191	1,77
Meta Platforms (A)	4 071 223	1,60
Taiwan Semiconductor Manufacturing	3 998 904	1,58

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2026

	Actif net (%)
États-Unis	61,50
Irlande	8,17
R.-U.	3,35
Province de Taiwan	3,23
Chine	2,65
Corée	2,40
France	1,99
Japon	1,86
Allemagne	1,77
Suisse	1,67
Pays-Bas	1,61
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	1,08

Rendement total au 30.04.2026**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A (EUR)	03.03.2014	03.03.2014	25,6 %	41,0 %	7,1 %	159,3 %	8,1 %
Actions A-ACC (EUR)	03.03.2014	03.03.2014	25,6 %	41,0 %	7,1 %	159,2 %	8,1 %
B1-Actions ACC (EUR)	05.12.2023	05.12.2023	24,4 %	-	-	33,5 %	12,8 %
Actions P-ACC (EUR)	03.03.2014	03.03.2014	26,9 %	48,2 %	8,2 %	192,4 %	9,2 %
Actions P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	14.07.2021	14.07.2021	29,3 %	-	-	54,7 %	9,5 %

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2026 : 197 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Au cours de la période de 12 mois, les actions mondiales ont progressé en raison de la demande liée à l'IA, de la solidité des bénéfices des sociétés et de l'assouplissement des politiques monétaires, malgré les tensions géopolitiques. Les gains initiaux ont découlé d'un apaisement des incertitudes commerciales et des baisses de taux des principales banques centrales, tandis que la volatilité a pris de l'ampleur début 2026 dans le cadre des tensions au Moyen-Orient et des craintes grandissantes liées à l'inflation. Par la suite, les marchés ont rebondi à mesure que les tensions s'apaisaient et que les actions liées à l'IA accéléraient à nouveau. Les marchés émergents, le Japon et les États-Unis ont généré les meilleurs rendements, les secteurs de l'énergie et des technologies affichant des résultats supérieurs à la moyenne. Les marchés mondiaux des titres à revenu fixe ont généré des rendements positifs en raison de la volatilité élevée, stimulée par un changement anticipé des politiques monétaires, les risques géopolitiques et les incertitudes budgétaires. La demande en valeurs refuges a, dans un premier temps, soutenu les bons du Trésor américain, tandis que les obligations européennes ont souffert des craintes budgétaires et de l'inflation. Au fil de l'exercice, l'augmentation des prix du pétrole et les tensions au Moyen-Orient ont fait grimper les rendements et ont repoussé les baisses prévisionnelles des taux. Les courbes de rendement se sont pentifiées dans toutes les régions, tandis que les marchés du crédit sont restés solides, les spreads étant serrés en dépit d'une volatilité intermittente.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a généré des rendements absolus positifs, les stratégies sous-jacentes aux États-Unis ayant contribué le plus à la performance. En particulier, la stratégie Fidelity US Equity Research Enhanced a apporté la meilleure contribution, et la stratégie Fidelity US Core Equity a également payé grâce aux contributions positives des secteurs des TI et des services de communication. Parallèlement, les expositions à la stratégie Fidelity Emerging Markets Equity Research Enhanced et au Compartiment Fidelity Asia Equity ESG Fund ont également soutenu la performance, grâce à la contribution favorable du secteur des TI. Au cours de l'exercice, les actions technologiques ont progressé grâce à des investissements soutenus dans l'infrastructure de l'IA, à la solidité des bénéfices des sociétés et à la résilience de la demande en semi-conducteurs.

Le Compartiment suit un modèle d'allocation dynamique des actifs qui sera entièrement composé de liquidités à la date d'échéance. L'évolution mensuelle vers le portefeuille final est destinée à obtenir une exposition croissante aux obligations et aux liquidités, ainsi qu'une pondération décroissante sur les actions à l'approche de l'échéance.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2026

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
Fidelity Sust Res. Enhanced JP EQY UCITS ETF	10 164 636	5,17
NVIDIA	9 630 314	4,89
Apple	8 194 261	4,16
Microsoft	6 366 714	3,24
Amazon.com	5 643 953	2,87
Alphabet (A)	4 666 025	2,37
Broadcom	4 345 311	2,21
Alphabet (C)	3 489 771	1,77
Meta Platforms (A)	3 159 834	1,61
Taiwan Semiconductor Manufacturing	3 103 306	1,58

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2026

	Actif net (%)
États-Unis	61,53
Irlande	8,15
R.-U.	3,35
Province de Taiwan	3,23
Chine	2,65
Corée	2,40
France	1,99
Japon	1,86
Allemagne	1,77
Suisse	1,67
Pays-Bas	1,61
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	1,08

Rendement total au 30.04.2026**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A (EUR)	03.03.2014	03.03.2014	25,6 %	40,9 %	7,1 %	159,0 %	8,1 %
Actions A-ACC (EUR)	03.03.2014	03.03.2014	25,6 %	41,0 %	7,1 %	159,0 %	8,1 %
B1-Actions ACC (EUR)	05.12.2023	05.12.2023	24,3 %	-	-	33,4 %	12,7 %
Actions P-ACC (EUR)	03.03.2014	03.03.2014	26,9 %	48,2 %	8,2 %	192,2 %	9,2 %
Actions P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	14.07.2021	14.07.2021	29,3 %	-	-	54,9 %	9,6 %

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2026 : 78 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Au cours de la période de 12 mois, les actions mondiales ont progressé en raison de la demande liée à l'IA, de la solidité des bénéfices des sociétés et de l'assouplissement des politiques monétaires, malgré les tensions géopolitiques. Les gains initiaux ont découlé d'un apaisement des incertitudes commerciales et des baisses de taux des principales banques centrales, tandis que la volatilité a pris de l'ampleur début 2026 dans le cadre des tensions au Moyen-Orient et des craintes grandissantes liées à l'inflation. Par la suite, les marchés ont rebondi à mesure que les tensions s'apaisaient et que les actions liées à l'IA accéléraient à nouveau. Les marchés émergents, le Japon et les États-Unis ont généré les meilleurs rendements, les secteurs de l'énergie et des technologies affichant des résultats supérieurs à la moyenne. Les marchés mondiaux des titres à revenu fixe ont généré des rendements positifs en raison de la volatilité élevée, stimulée par un changement anticipé des politiques monétaires, les risques géopolitiques et les incertitudes budgétaires. La demande en valeurs refuges a, dans un premier temps, soutenu les bons du Trésor américain, tandis que les obligations européennes ont souffert des craintes budgétaires et de l'inflation. Au fil de l'exercice, l'augmentation des prix du pétrole et les tensions au Moyen-Orient ont fait grimper les rendements et ont repoussé les baisses prévisionnelles des taux. Les courbes de rendement se sont pentifiées dans toutes les régions, tandis que les marchés du crédit sont restés solides, les spreads étant serrés en dépit d'une volatilité intermittente.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a généré des rendements absolus positifs, les stratégies sous-jacentes aux États-Unis ayant contribué le plus à la performance. En particulier, la stratégie Fidelity US Equity Research Enhanced a apporté la meilleure contribution, et la stratégie Fidelity US Core Equity a également payé grâce aux contributions positives des secteurs des TI et des services de communication. Parallèlement, les expositions à la stratégie Fidelity Emerging Markets Equity Research Enhanced et au Compartiment Fidelity Asia Equity ESG Fund ont également soutenu la performance, grâce à la contribution favorable du secteur des TI. Au cours de l'exercice, les actions technologiques ont progressé grâce à des investissements soutenus dans l'infrastructure de l'IA, à la solidité des bénéfices des sociétés et à la résilience de la demande en semi-conducteurs.

Le Compartiment suit un modèle d'allocation dynamique des actifs qui sera entièrement composé de liquidités à la date d'échéance. L'évolution mensuelle vers le portefeuille final est destinée à obtenir une exposition croissante aux obligations et aux liquidités, ainsi qu'une pondération décroissante sur les actions à l'approche de l'échéance.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2026

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
Fidelity Sust Res. Enhanced JP EQY UCITS ETF	3 984 229	5,13
NVIDIA	3 805 392	4,90
Apple	3 237 999	4,17
Microsoft	2 515 777	3,24
Amazon.com	2 230 229	2,87
Alphabet (A)	1 843 785	2,37
Broadcom	1 717 048	2,21
Alphabet (C)	1 379 016	1,77
Meta Platforms (A)	1 248 626	1,61
Taiwan Semiconductor Manufacturing	1 225 944	1,58

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2026

	Actif net (%)
États-Unis	61,53
Irlande	8,10
R.-U.	3,35
Province de Taiwan	3,23
Chine	2,65
Corée	2,40
France	1,99
Japon	1,86
Allemagne	1,77
Suisse	1,68
Pays-Bas	1,61
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	1,08

Rendement total au 30.04.2026**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A (EUR)	22.10.2020	22.10.2020	25,6 %	41,2 %	7,1 %	70,0 %	10,1 %
Actions A-ACC (EUR)	22.10.2020	22.10.2020	25,6 %	41,0 %	7,1 %	69,8 %	10,1 %
B1-Actions ACC (EUR)	05.12.2023	05.12.2023	24,4 %	-	-	33,5 %	12,8 %
Actions P-ACC (EUR)	22.10.2020	22.10.2020	26,9 %	48,2 %	8,2 %	79,3 %	11,2 %
Actions P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	14.07.2021	14.07.2021	29,4 %	-	-	55,0 %	9,6 %

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2026 : 48 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Au cours de la période de 12 mois, les actions mondiales ont progressé en raison de la demande liée à l'IA, de la solidité des bénéfices des sociétés et de l'assouplissement des politiques monétaires, malgré les tensions géopolitiques. Les gains initiaux ont découlé d'un apaisement des incertitudes commerciales et des baisses de taux des principales banques centrales, tandis que la volatilité a pris de l'ampleur début 2026 dans le cadre des tensions au Moyen-Orient et des craintes grandissantes liées à l'inflation. Par la suite, les marchés ont rebondi à mesure que les tensions s'apaisaient et que les actions liées à l'IA accéléraient à nouveau. Les marchés émergents, le Japon et les États-Unis ont généré les meilleurs rendements, les secteurs de l'énergie et des technologies affichant des résultats supérieurs à la moyenne. Les marchés mondiaux des titres à revenu fixe ont généré des rendements positifs en raison de la volatilité élevée, stimulée par un changement anticipé des politiques monétaires, les risques géopolitiques et les incertitudes budgétaires. La demande en valeurs refuges a, dans un premier temps, soutenu les bons du Trésor américain, tandis que les obligations européennes ont souffert des craintes budgétaires et de l'inflation. Au fil de l'exercice, l'augmentation des prix du pétrole et les tensions au Moyen-Orient ont fait grimper les rendements et ont repoussé les baisses prévisionnelles des taux. Les courbes de rendement se sont pentifiées dans toutes les régions, tandis que les marchés du crédit sont restés solides, les spreads étant serrés en dépit d'une volatilité intermittente.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a généré des rendements absolus positifs, les stratégies sous-jacentes aux États-Unis ayant contribué le plus à la performance. En particulier, la stratégie Fidelity US Equity Research Enhanced a apporté la meilleure contribution, et la stratégie Fidelity US Core Equity a également payé grâce aux contributions positives des secteurs des TI et des services de communication. Parallèlement, les expositions à la stratégie Fidelity Emerging Markets Equity Research Enhanced et au Compartiment Fidelity Asia Equity ESG Fund ont également soutenu la performance, grâce à la contribution favorable du secteur des TI. Au cours de l'exercice, les actions technologiques ont progressé grâce à des investissements soutenus dans l'infrastructure de l'IA, à la solidité des bénéfices des sociétés et à la résilience de la demande en semi-conducteurs.

Le Compartiment suit un modèle d'allocation dynamique des actifs qui sera entièrement composé de liquidités à la date d'échéance. L'évolution mensuelle vers le portefeuille final est destinée à obtenir une exposition croissante aux obligations et aux liquidités, ainsi qu'une pondération décroissante sur les actions à l'approche de l'échéance.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2026

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
Fidelity Sust Res. Enhanced JP EQY UCITS ETF	2 466 198	5,09
NVIDIA	2 372 680	4,89
Apple	2 018 931	4,17
Microsoft	1 568 609	3,24
Amazon.com	1 390 575	2,87
Alphabet (A)	1 149 623	2,37
Broadcom	1 070 590	2,21
Alphabet (C)	859 831	1,77
Meta Platforms (A)	778 533	1,61
Taiwan Semiconductor Manufacturing	764 297	1,58

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2026

	Actif net (%)
États-Unis	61,53
Irlande	8,05
R.-U.	3,35
Province de Taiwan	3,23
Chine	2,65
Corée	2,40
France	1,99
Japon	1,86
Allemagne	1,77
Suisse	1,68
Pays-Bas	1,61
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	1,08

Rendement total au 30.04.2026**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A (EUR)	22.10.2020	22.10.2020	25,6 %	41,0 %	7,1 %	69,8 %	10,1 %
Actions A-ACC (EUR)	22.10.2020	22.10.2020	25,7 %	41,0 %	7,1 %	69,8 %	10,1 %
Actions A-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	22.10.2020	22.10.2020	28,0 %	53,3 %	8,9 %	85,8 %	11,9 %
B1-Actions ACC (EUR)	05.12.2023	05.12.2023	24,4 %	-	-	33,5 %	12,8 %
Actions P-ACC (EUR)	22.10.2020	22.10.2020	26,9 %	48,2 %	8,2 %	79,3 %	11,2 %
Actions P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	14.07.2021	14.07.2021	29,3 %	-	-	55,0 %	9,6 %

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2026 : 1 617 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Au cours de la période de 12 mois, les actions internationales ont progressé grâce aux bénéfices solides des sociétés, à la stabilité des conditions macroéconomiques et à l'enthousiasme persistant envers l'IA. L'apaisement des tensions commerciales et les baisses des taux d'intérêt de la Fed, de la BCE et de la Banque d'Angleterre ont soutenu la confiance des investisseurs. Toutefois, les marchés ont traversé des périodes de volatilité accrue en raison des craintes liées aux valorisations élevées de l'IA et aux tensions géopolitiques accrues au Moyen-Orient.

Au cours de l'exercice considéré, le Compartiment a devancé l'indice monétaire, générant des rendements élevés et assez réguliers en dépit de l'évolution des conditions macroéconomiques, des rotations de style brutales et des épisodes de tension sur les marchés. Le Compartiment a enregistré une performance exceptionnelle au quatrième trimestre 2025, mais a souffert d'un certain recul au trimestre suivant à cause de la normalisation des rendements. La stratégie est restée neutre sur le bêta et d'autres facteurs de risque, de par sa conception, entraînant des rendements actifs issus principalement des risques spécifiques aux actions plutôt que des risques factoriels. La sélection des actions a augmenté la valeur dans tous les secteurs à l'exception de la santé, avec de solides performances dans les secteurs des TI, de l'énergie et des matériaux. Au niveau régional, l'Europe (hors R.-U.) et les marchés émergents ont augmenté la valeur, tandis que le Japon a affaibli les rendements. Au niveau des actions, la position longue sur Siemens Energy a contribué aux rendements, car cette société a profité d'une forte croissance de ses commandes, d'une amélioration de ses marges et d'une meilleure visibilité de ses flux de trésorerie. La société de service public SSE a également progressé. Parallèlement, la position courte sur une société de services financiers aux fondamentaux fragiles a augmenté la valeur du portefeuille. En revanche, la position longue sur le fabricant de dispositifs médicaux Boston Scientific a affaibli les rendements, car les investisseurs ont remis en question ses valorisations après une solide performance antérieure. La position courte sur un fabricant d'électronique de puissance a été rognée, car son titre a rebondi malgré des fondamentaux toujours défavorables.

Géré par l'équipe Systematic Investing de Fidelity, le Compartiment Absolute Return Global Equity (ARGE) est un fonds neutre orienté sur les rendements absolus à long/court terme, qui offre aux investisseurs une source de rendements absolus diversifiée avec une dépendance limitée aux variations des marchés. Il permet d'accéder à l'ensemble des ressources en recherche fondamentale de Fidelity en adoptant une exposition longue aux sociétés à forte conviction notées « à acheter » et une exposition courte aux sociétés à forte conviction notées « à vendre » dans un portefeuille d'environ 150 à 200 actions. Cette stratégie vise à générer des rendements positifs, essentiellement par la sélection des actions, et les autres risques factoriels sont largement atténués. Il est neutre au marché, sans biais involontaire sur d'autres facteurs tels qu'un bêta, un style, un pays ou un secteur. Le positionnement du portefeuille découle donc de la sélection « bottom-up » des actions.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2026

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Samsung Electronics	35 519 737	2,20
Taiwan Semiconductor Manufacturing	35 115 206	2,17
BHP Group	34 815 241	2,15
Morgan Stanley	34 336 806	2,12
SK Hynix	34 276 466	2,12
Bristol-Myers Squibb	33 610 138	2,08
Redeia	32 015 752	1,98
RELX	31 854 838	1,97
Zions Bancorp	29 941 318	1,85
Linde	29 134 889	1,80

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2026

	Actif net (%)
États-Unis	35,15
R.-U.	6,77
Irlande	6,42
Corée	5,23
France	5,22
Espagne	4,42
Canada	3,73
Australie	3,62
Province de Taiwan	2,76
Suisse	2,24
Suède	2,17
Japon	1,89

Rendement total au 30.04.2026**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A-ACC (USD)	25.10.2023	25.10.2023	4,9 %	4,2 %	-	-	-	17,2 %	12,5 %	6,5 %
Actions A-ACC (EUR)	23.08.2023	23.08.2023	1,5 %	0,9 %	-	-	-	9,0 %	5,0 %	3,3 %
Actions A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)	28.08.2024	28.08.2024	4,0 %	3,1 %	-	-	-	5,9 %	5,6 %	3,5 %
Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	12.06.2024	12.06.2024	2,6 %	2,0 %	-	-	-	0,9 %	4,8 %	0,5 %
Actions A-ACC (HUF) (HUF/USD hedged)	23.08.2023	23.08.2023	7,0 %	6,4 %	-	-	-	25,8 %	21,3 %	8,9 %
Actions A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)	13.07.2022	13.07.2022	5,3 %	4,5 %	-	-	-	41,4 %	23,1 %	9,5 %
Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	25.10.2023	25.10.2023	2,2 %	1,4 %	-	-	-	11,1 %	6,5 %	4,3 %
Actions A-PF-ACC (USD)	24.09.2020	24.09.2020	5,2 %	4,2 %	41,1 %	19,1 %	7,1 %	35,5 %	19,2 %	5,6 %
Actions A-PF-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	24.09.2020	24.09.2020	2,7 %	2,0 %	29,3 %	9,7 %	5,3 %	23,5 %	9,3 %	3,8 %
Actions A-PF-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	24.09.2020	24.09.2020	2,5 %	1,4 %	32,7 %	11,5 %	5,8 %	27,4 %	11,6 %	4,4 %
Actions I-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	16.12.2020	16.12.2020	6,0 %	4,0 %	48,3 %	17,6 %	8,2 %	46,7 %	17,6 %	7,4 %
Actions I-GMDIST (EUR) (EUR/USD hedged)	25.02.2026	25.02.2026	-	-	-	-	-	-2,7 %	0,3 %	-
Actions I-PF-ACC (USD)	24.09.2020	24.09.2020	5,9 %	4,2 %	47,6 %	19,1 %	8,1 %	42,6 %	19,2 %	6,5 %
Actions I-PF-ACC (EUR) (EUR/USD)	12.06.2024	12.06.2024	3,8 %	2,0 %	-	-	-	3,0 %	4,8 %	1,6 %

* Indice de comparaison : SOFR Index.

Indice de comparaison couvert CHF/USD : SARON Index.

Indice de comparaison couvert CZK/USD : CZEONIA Index.

Indice de comparaison couvert EUR/USD : Euro Short Term Rate Index.

Indice de comparaison couvert SGD/USD : Singapore Overnight Rate Average Index.

Indice de comparaison couvert GBP/USD : SONIA.

Indice de comparaison couvert HUF/USD : BUBOR 3M Index.

Indice de comparaison couvert PLN/USD : WIRON Index.

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

Rendement total au 30.04.2026**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
hedged)										
Actions R-PF-QDIST (USD)	10.12.2025	10.12.2025	-	-	-	-	-	-1,8 %	1,4 %	-
Actions SE-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	24.04.2024	24.04.2024	4,3 %	2,0 %	-	-	-	7,2 %	5,4 %	3,5 %
Actions W-PF-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	24.09.2020	24.09.2020	5,7 %	4,0 %	44,2 %	17,6 %	7,6 %	39,0 %	17,6 %	6,1 %
Actions X-ACC (USD)	24.04.2024	24.04.2024	7,2 %	4,2 %	-	-	-	12,8 %	9,5 %	6,2 %
Actions X-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	22.05.2024	22.05.2024	5,0 %	2,0 %	-	-	-	5,7 %	5,1 %	2,9 %
X1-Actions ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	11.12.2024	11.12.2024	5,0 %	2,0 %	-	-	-	7,6 %	3,0 %	5,4 %
Actions Y-PF-ACC (USD)	24.09.2020	24.09.2020	6,1 %	4,2 %	46,7 %	19,1 %	8,0 %	41,6 %	19,2 %	6,4 %
Actions Y-PF-ACC (CHF) (CHF/USD hedged)	10.07.2024	10.07.2024	1,7 %	0,0 %	-	-	-	-3,8 %	0,6 %	-2,1 %
Actions Y-PF-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	24.09.2020	24.09.2020	3,5 %	2,0 %	34,2 %	9,7 %	6,1 %	28,8 %	9,3 %	4,6 %

* Indice de comparaison : SOFR Index.

Indice de comparaison couvert CHF/USD : SARON Index.

Indice de comparaison couvert CZK/USD : CZEONIA Index.

Indice de comparaison couvert EUR/USD : Euro Short Term Rate Index.

Indice de comparaison couvert SGD/USD : Singapore Overnight Rate Average Index.

Indice de comparaison couvert GBP/USD : SONIA.

Indice de comparaison couvert HUF/USD : BUBOR 3M Index.

Indice de comparaison couvert PLN/USD : WIRON Index.

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

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2026 : 34 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Les marchés mondiaux du revenu fixe ont généré des rendements globalement positifs en dépit de périodes de volatilité élevée, déclenchée par un changement anticipé des politiques monétaires, les tensions géopolitiques, une politique commerciale incertaine et une évolution des dynamiques budgétaires dans les grandes régions. Au début de l'exercice, la demande en valeurs refuges a soutenu les bons du Trésor américain, tandis que les titres souverains allemands (*Bunds*) et leurs homologues britanniques (*gilts*) ont été affectés par des craintes budgétaires et une inflation persistante. Toutefois, les courbes de rendement se sont pentifiées sur les marchés développés, grâce à la résilience des données économiques, à l'inflation persistante et aux nouvelles mesures américaines en matière de droits de douane. Vers la fin de l'exercice, l'escalade des tensions au Moyen-Orient a entraîné une augmentation des prix du pétrole, accentuant les risques de stagflation et déclenchant une réévaluation des baisses de taux prévisionnelles. Les discours des banques centrales étaient à la prudence, retardant l'assouplissement de leurs politiques monétaires. Les marchés du crédit sont restés solides, les spreads étant relativement serrés et soutenus par une forte demande, bien que des accès de volatilité aient entraîné un élargissement temporaire des spreads.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a généré des rendements positifs, essentiellement grâce à son positionnement en matière de rendement, de portage et de devises, tandis que le positionnement sur le crédit a légèrement affaibli la performance. Les positionnements en matière de rendement et de portage ont apporté les meilleures contributions à la performance en raison des taux à court terme élevés et d'une excellente génération de revenus sur l'ensemble des expositions diversifiées aux titres à revenu fixe. Le positionnement sur les devises a également apporté une contribution positive, principalement grâce à des positions stratégiques sur l'EUR et à une exposition diversifiée hors USD. En matière de taux, le positionnement actif sur les marchés de l'USD, l'EUR, de la GBP et du JPY a augmenté la valeur grâce à une gestion tactique de la durée, et le positionnement sur la structure temporelle a légèrement amélioré la performance grâce à un positionnement sélectif sur la courbe des taux des marchés développés. Au niveau des émetteurs, Erna Srl a contribué favorablement à la performance au cours de l'exercice.

Le portefeuille a maintenu un positionnement actif sur les taux, le crédit et les marchés de change dans le cadre d'une incertitude macroéconomique importante et d'une évolution anticipée des politiques monétaires. En matière de taux, la position en durée est restée tactique, car les marchés ont réévalué les futurs cycles d'assouplissement. Au niveau du crédit, le Compartiment est resté diversifié sur les émetteurs privés de grande qualité, les acteurs financiers et certains secteurs dégagant des rendements supérieurs lorsque le portage et les valorisations sont restés dignes d'intérêt. Au cours de l'exercice, le positionnement sur les devises a également payé grâce à une gestion active des expositions sur les marchés développés.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2026

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
US Treasury Infl. Indx Bonds 1,25 % 15/04/2028	8 441 794	24,94
US Treasury Infl. Indx Bonds 2,125 % 15/04/2029	6 856 092	20,25
US Treasury Bill 3,603 % 04/06/2026	4 795 681	14,17
US Treasury Bill 3,447 % 28/05/2026	2 303 824	6,81
UK Treasury 3,956 % 13/07/2026	2 303 451	6,81
French Republic 3,00 % 25/05/2054	1 893 899	5,60
US Treasury Infl. Indx Bonds 2,375 % 15/02/2055	1 559 063	4,61
US Treasury Bill 3,64 % 25/06/2026	646 405	1,91
US Treasury Bill 3,617 % 30/07/2026	346 863	1,02

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2026

	Actif net (%)
États-Unis	73,71
Irlande	9,40
R.-U.	6,81
France	5,60

Rendement total au 30.04.2026**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A-ACC (USD)	24.09.2020	24.09.2020	3,7 %	4,2 %	16,3 %	18,8 %	3,1 %	14,7 %	18,9 %	2,5 %
Actions A-ACC (SGD)	24.09.2020	24.09.2020	1,1 %	1,6 %	11,3 %	13,7 %	2,2 %	6,1 %	9,9 %	1,1 %
Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	24.09.2020	24.09.2020	1,6 %	2,0 %	6,6 %	26,0 %	1,3 %	4,6 %	21,9 %	0,8 %
Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	24.09.2020	24.09.2020	1,0 %	1,4 %	9,4 %	13,9 %	1,8 %	7,9 %	10,0 %	1,4 %
Actions A-MDIST (USD)	24.09.2020	24.09.2020	3,7 %	4,2 %	16,3 %	18,8 %	3,1 %	14,7 %	18,9 %	2,5 %
Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	24.09.2020	24.09.2020	1,2 %	2,0 %	4,9 %	26,0 %	1,0 %	2,6 %	21,9 %	0,5 %
Actions I-ACC (USD)	24.09.2020	24.09.2020	4,4 %	4,2 %	20,4 %	18,8 %	3,8 %	19,2 %	18,9 %	3,2 %
Actions I-ACC (EUR)	24.09.2020	24.09.2020	1,0 %	0,9 %	23,5 %	21,9 %	4,3 %	18,6 %	18,0 %	3,1 %
Actions W-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	24.09.2020	24.09.2020	4,0 %	4,0 %	17,6 %	28,8 %	3,3 %	16,2 %	18,3 %	2,7 %
Actions Y-ACC (USD)	24.09.2020	24.09.2020	4,2 %	4,2 %	19,3 %	18,8 %	3,6 %	18,0 %	18,9 %	3,0 %
Actions Y-ACC (SGD)	24.09.2020	24.09.2020	1,7 %	1,6 %	14,2 %	13,7 %	2,7 %	9,2 %	9,9 %	1,6 %
Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	24.09.2020	24.09.2020	2,0 %	2,0 %	9,2 %	26,0 %	1,8 %	7,4 %	21,9 %	1,3 %

* Indice de comparaison : ICE BofA 0-3 Months US Treasury Bill Index jusqu'au 22/01/2024. Depuis cette date, l'indice est SOFR Index.

Indice de comparaison couvert EUR/USD : Euro Short Term Rate Index.

Indice de comparaison couvert SGD/USD : Singapore Overnight Rate Average Index.

Indice de comparaison couvert GBP/USD : SONIA.

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

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2026 : 48 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Au cours de la période de 12 mois, les actions internationales ont progressé en dépit des accès de volatilité provoqués par les tensions géopolitiques. La demande générée par l'IA, les bénéfices élevés des sociétés, les données macroéconomiques favorables et l'apaisement des craintes commerciales ont stimulé les marchés, tandis que les baisses des taux totalisant 75 pb mises en place par la Fed entre septembre à décembre 2025 ont apporté une dynamique supplémentaire. En Europe et au R.-U., les baisses des taux ont également amélioré les niveaux de confiance. Toutefois, de nouvelles tensions sont apparues au début de l'année 2026, impliquant les États-Unis, le Venezuela, le Groenland et l'Iran, ainsi que le Moyen-Orient dans son ensemble, et déclenchant une liquidation brutale sur les marchés en mars face aux craintes concernant un impact négatif sur la croissance et l'inflation. En avril, les marchés ont récupéré après un cessez-le-feu temporaire et un regain d'intérêt pour les actions de l'IA. Dans un tel environnement, les marchés émergents, le Japon et les États-Unis ont excellé. D'un point de vue sectoriel, l'énergie et les TI ont fortement progressé, car les marchés ont anticipé une inflation prolongée plus élevée, portée par les prix du pétrole et les investissements soutenus dans l'infrastructure de l'IA. Les valeurs internationales à revenu fixe ont dégagé des gains modestes en dépit de la volatilité suscitée par les changements de politique, l'inflation et les problèmes géopolitiques. Les rendements des titres souverains ont augmenté et les courbes se sont pentifiées dans toutes les régions. Les marchés du crédit sont restés solides, soutenus par une excellente demande technique en dépit des élargissements ponctuels des spreads.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a dégagé des rendements positifs. Les stratégies de revenus fixes et macroéconomiques ont constitué les principaux moteurs de performance, notamment grâce à l'allocation sur la stratégie Fidelity Global Macro. Par ailleurs, l'exposition à l'or physique a renforcé les gains en raison d'une demande accrue en valeurs refuges face à l'incertitude géopolitique. Au sein de la catégorie des couvertures d'actions, l'allocation sur la stratégie Absolute Return Global Equity, axée sur les sélections à forte conviction des analystes, a également contribué aux gains. Ailleurs, dans le segment Arbitrage et Opportunités, l'exposition aux actifs alternatifs cotés s'est avérée payante. Toutefois, les positions de couverture ont affaibli les rendements.

Le Compartiment est géré activement et vise à fournir aux investisseurs un rendement absolu positif avec une faible corrélation avec les catégories d'actifs traditionnelles à moyen et long terme. Le Compartiment investit dans une combinaison de stratégies sous-jacentes diversifiées qui font partie des catégories d'actifs des couvertures d'actions, des titres à revenu fixe et des stratégies macro, opportunistes et d'arbitrage.

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2026

	Actif net (%)
États-Unis	42,10
R.-U.	17,54
Chine	6,63
Nouvelle-Zélande	4,13
Luxembourg	3,43
Pérou	2,67
Mexique	2,65
Irlande	2,29
Brésil	2,12
Corée	0,64
France	0,64
Espagne	0,54

Rendement total au 30.04.2026**			Un an		Cinq ans		Depuis le lancement			
Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A-ACC (USD)	12.11.2019	12.11.2019	0,9 %	4,2 %	12,3 %	19,1 %	2,4 %	18,5 %	19,9 %	2,7 %
Actions A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)	22.01.2025	22.01.2025	0,0 %	3,1 %	-	-	-	-0,5 %	4,1 %	-0,4 %
Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	12.11.2019	12.11.2019	-1,3 %	2,0 %	2,5 %	11,5 %	0,5 %	5,9 %	2,7 %	0,9 %
Actions A-ACC (HUF) (HUF/USD hedged)	22.01.2025	22.01.2025	2,9 %	6,4 %	-	-	-	3,0 %	8,3 %	2,4 %
Actions A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)	22.01.2025	22.01.2025	1,4 %	4,5 %	-	-	-	1,4 %	6,0 %	1,1 %
Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	25.10.2023	25.10.2023	-1,6 %	1,4 %	-	-	-	1,4 %	6,5 %	0,6 %
Actions I-ACC (USD)	12.11.2019	12.11.2019	1,7 %	4,2 %	17,3 %	19,1 %	3,2 %	25,4 %	19,9 %	3,6 %
Actions I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	12.11.2019	12.11.2019	-0,4 %	2,0 %	7,4 %	11,5 %	1,4 %	12,5 %	2,7 %	1,8 %
Actions I-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	12.11.2019	12.11.2019	1,7 %	4,0 %	15,7 %	17,1 %	3,0 %	22,3 %	9,3 %	3,2 %
Actions W-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	12.11.2019	12.11.2019	1,5 %	4,0 %	15,0 %	17,1 %	2,8 %	21,3 %	9,3 %	3,0 %
Actions X-ACC (USD)	24.04.2024	24.04.2024	2,5 %	4,2 %	-	-	-	5,6 %	9,5 %	2,7 %
Actions X-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	22.05.2024	22.05.2024	0,5 %	2,0 %	-	-	-	1,7 %	5,1 %	0,9 %
Actions Y-ACC (USD)	12.11.2019	12.11.2019	1,6 %	4,2 %	16,7 %	19,1 %	3,1 %	24,5 %	19,9 %	3,4 %
Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	12.11.2019	12.11.2019	-0,4 %	2,0 %	6,8 %	11,5 %	1,3 %	11,5 %	2,7 %	1,7 %

* Indice de comparaison : SOFR Index.

Indice de comparaison couvert CZK/USD : CZEONIA Index.

Indice de comparaison couvert EUR/USD : Euro Short Term Rate Index.

Indice de comparaison couvert GBP/USD : SONIA.

Indice de comparaison couvert HUF/USD : BUBOR 3M Index.

Indice de comparaison couvert PLN/USD : WIRON Index.

Indice de comparaison couvert SGD/USD : SORA à 1 jour.

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

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2026 : 95 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Les marchés émergents (ME) ont progressé au cours de l'année et dépassé les marchés développés. Cet exercice a été caractérisé par la volatilité, déclenchée par un changement des dynamiques commerciales, une évolution des politiques monétaires anticipées, des événements géopolitiques et un excellent soutien des progrès de l'IA, ainsi que des variations des prix des matières premières. La confiance s'est améliorée lorsque les tensions commerciales se sont apaisées après une suspension temporaire des droits de douane, alors que la faiblesse du dollar US et l'optimisme continu soulevé par l'IA ont facilité les rendements, soutenus par un climat constructif pour les métaux industriels.

Le Compartiment a devancé l'indice de comparaison au cours de l'exercice. La sélection solide des titres à Taïwan et les sous-pondérations en Chine et en Inde se sont révélées bénéfiques, tandis que la sélection des actions en Afrique du Sud a freiné les gains. Au niveau sectoriel, la sélection des actions dans les TI et les industries a contribué à la performance, mais le positionnement du Compartiment dans le secteur financier a pesé sur les rendements. Au niveau des actions, le producteur taïwanais de stratifiés cuivre, Elite Material, a avancé après des résultats en hausse pour le premier trimestre 2026 et un développement continu de ses capacités. En Corée, la position dans le fabricant de puces mémoire SK Square (la société de portefeuille du producteur de mémoires SK Hynix) a progressé suite à une excellente performance de SK Hynix, déclenchée par un rebond du marché des mémoires et des contraintes d'approvisionnement. En Chine, la sous-exposition à l'acteur Internet Tencent a favorisé la performance relative, car cette action a glissé face aux craintes concernant un affaiblissement de ses marges bénéficiaires en raison d'investissements importants dans l'IA. Par conséquent, la position dans la société de portefeuille sud-africaine Naspers, qui détient une participation élevée dans la société chinoise Tencent, a affaibli les rendements relatifs.

Nous cherchons toujours à détenir des sociétés bien capitalisées avec des bilans peu endettés. Les positionnements régionaux et sectoriels découlent de l'approche « bottom-up » de la sélection des actions. Toutefois, notre positionnement tient compte du climat environnant, et nous observons attentivement les implications à la fois macroéconomiques et spécifiques à chaque société des événements qui se déroulent au Moyen-Orient.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2026

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Taiwan Semiconductor Manufacturing	9 548 796	10,01
SK Square	4 260 420	4,47
Samsung Electronics	3 964 021	4,16
OTP Bank	3 678 191	3,86
Elite Material	3 402 635	3,57
Naspers (N)	3 339 775	3,50
Contemporary Amperex Technology (A)	3 065 763	3,21
Samsung Electronics Perpetual (Pref'd)	2 876 411	3,02
SK Hynix	2 764 065	2,90
Standard Bank Group	2 019 197	2,12

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2026

	Actif net (%)
Province de Taïwan	27,67
Corée	17,63
Chine	9,04
Brésil	7,62
Afrique du Sud	6,93
Hongrie	3,86
Kazakhstan	3,54
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	3,37
Canada	3,34
Pérou	2,51
Inde	2,22
États-Unis	2,06

Rendement total au 30.04.2026**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

Catégorie d'Actions

	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions I-ACC (USD)	14.08.2006	14.08.2006	65,3 %	46,7 %	23,8 %	34,2 %	4,4 %	278,6 %	231,9 %	7,0 %
Actions I-ACC (EUR)	02.05.2007	02.05.2007	59,9 %	42,1 %	26,9 %	37,7 %	4,9 %	233,6 %	198,7 %	6,5 %

* Indice de comparaison : MSCI Emerging Markets Index (Net).

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

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2026 : 266 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Au cours de la période de 12 mois, les actions internationales ont progressé en dépit des accès de volatilité découlant des tensions géopolitiques. Les marchés ont bénéficié de la demande suscitée par l'IA, des bénéfices élevés des sociétés, d'une réduction des incertitudes commerciales et des baisses des taux d'intérêt de la Fed, de la BCE et de la Banque d'Angleterre dans le cadre d'un recul de l'inflation. Toutefois, la confiance a vacillé au début de l'année 2026, car les risques géopolitiques se sont aggravés en particulier au Moyen-Orient. En mars, les marchés ont brutalement chuté lors d'une aggravation des tensions entre l'alliance américano-israélienne et l'Iran et des inquiétudes soulevées par la croissance mondiale et l'inflation, avant de rebondir en avril après un cessez-le-feu temporaire et un regain d'intérêt des investisseurs pour les actions liées à l'IA. Dans l'ensemble, les principaux marchés régionaux ont terminé l'exercice en hausse, les actions des marchés émergents, du Japon et des États-Unis enregistrant les meilleurs gains.

Le Compartiment a été devancé par sa référence pendant l'exercice considéré. Les actions les plus préjudiciables comprenaient des sociétés de logiciels, notamment Adobe, Salesforce, Intuit et Accenture, car les perturbations inquiétantes liées à l'IA et à la visibilité de la croissance ont encore sapé la confiance. Parallèlement, les participations exposées à l'IA et aux semi-conducteurs, notamment Broadcom, Kioxia et Taiwan Semiconductor Manufacturing Company, ont généré d'excellents résultats, car la confiance des investisseurs portée par la demande suscitée par l'IA et la visibilité à long terme des bénéfices s'est améliorée après une période de doute concernant les rendements générés par des dépenses d'investissement élevées. Au cours de l'exercice, Lam Research a apporté une contribution importante, portée par des perspectives de croissance à la hausse et une confiance soutenue dans les investissements liés à l'IA, qu'il s'agisse de circuits logiques, de puces mémoire ou de technologies d'encapsulation avancées. Dans l'arène financière, les expositions du Compartiment à Shift4 Payments, Berkshire Hathaway et Arthur J. Gallagher ont affaibli les rendements relatifs lors d'une vaste rotation de marché vers des opportunités plus rentables.

Au niveau régional, le Compartiment est toujours surpondéré sur l'Amérique du Nord, tout en maintenant une exposition modérée à l'Europe (hors R.-U.) et aux marchés émergents pour capter les opportunités de croissance particulières. Le portefeuille dispose toujours d'une participation surpondérée sur les TI, ce qui reflète la confiance envers les facilitateurs de l'IA, et sur l'univers financier, étant donné son exposition aux franchises de haute qualité dans les secteurs de l'assurance, de la banque, des marchés de capitaux et des bourses.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2026

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
NVIDIA	22 020 988	8,27
Amazon.com	17 163 817	6,45
Microsoft	14 163 281	5,32
Taiwan Semiconductor Manufacturing	13 776 834	5,17
Broadcom	12 709 175	4,77
Berkshire Hathaway (B)	9 471 089	3,56
Airbus	8 692 770	3,26
Salesforce	8 076 625	3,03
RELX	6 545 041	2,46
Danaher	6 191 517	2,33

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2026

	Actif net (%)
États-Unis	68,14
Province de Taiwan	5,72
Pays-Bas	4,38
R.-U.	4,17
Canada	3,10
Suède	2,58
Inde	2,42
France	2,29
Japon	2,07
Irlande	1,39
Allemagne	1,30
Uruguay	1,00

Rendement total au 30.04.2026**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

Catégorie d'Actions

Actions I-ACC (EUR)

Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
02.05.2007	02.05.2007	18,3 %	26,9 %	42,4 %	70,4 %	7,3 %	388,7 %	344,7 %	8,7 %

* Indice de comparaison : MSCI World (Net) jusqu'au 31.10.2011. Depuis cette date, l'indice est MSCI ACWI Index (Net).

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

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Baker Hughes	US	USD	1 077 269	74 751 696	2,61
Diamondback Energy	US	USD	337 978	69 674 165	2,43
Cheniere Energy	US	USD	239 336	65 511 050	2,29
			209 936 911	7,34	
Services publics					
Talen Energy	US	USD	99 522	36 737 551	1,28
CMS Energy	US	USD	425 238	32 241 545	1,13
			68 979 096	2,41	
Matériaux					
International Flavors & Fragrances	US	USD	981 299	68 847 938	2,41
Linde	US	USD	120 628	60 933 425	2,13
Freeport-McMoRan	US	USD	853 443	49 269 264	1,72
Amrize	CH	USD	880 308	48 170 454	1,68
RPM International	US	USD	349 700	35 609 951	1,24
Agnico Eagle Mines (US)	CA	USD	139 085	26 213 350	0,92
			289 044 382	10,10	
Industries					
Union Pacific	US	USD	280 128	74 438 413	2,60
FedEx	US	USD	182 215	71 424 636	2,50
Caterpillar	US	USD	79 867	71 293 278	2,49
L3Harris Technologies	US	USD	191 099	60 981 602	2,13
Ingersoll Rand	US	USD	657 576	52 520 595	1,84
3M	US	USD	338 135	49 448 862	1,73
CSX	US	USD	1 007 090	45 324 085	1,58
XPO	US	USD	173 722	37 793 221	1,32
Northrop Grumman	US	USD	59 611	34 360 377	1,20
JB Hunt Transport Services	US	USD	125 936	31 108 711	1,09
Graco	US	USD	187 365	15 039 789	0,53
			543 733 569	19,00	
Technologies de l'information					
Alphabet (A)	US	USD	429 228	160 814 562	5,62
Teledyne Technologies	US	USD	115 935	74 759 525	2,61
Intel	US	USD	541 683	50 539 024	1,77
Salesforce	US	USD	250 838	44 375 751	1,55
ON Semiconductor	US	USD	322 630	32 340 431	1,13
			362 829 293	12,68	
Consommation non essentielle					
Amazon.com	US	USD	295 241	76 248 941	2,66
Genuine Parts Co	US	USD	294 320	31 318 591	1,09
NIKE (B)	US	USD	424 560	18 725 219	0,65
			126 292 751	4,41	
Consommation courante					
Bunge Global	US	USD	724 208	94 074 619	3,29
McCormick	US	USD	849 998	42 941 899	1,50
BJ's Wholesale Club Holdings	US	USD	391 099	36 243 144	1,27
Sprouts Farmers Market	US	USD	247 069	20 477 079	0,72
			193 736 741	6,77	
Santé					
Elevance Health	US	USD	216 646	81 012 605	2,83
McKesson	US	USD	77 755	62 898 352	2,20
Thermo Fisher Scientific	US	USD	110 181	52 562 948	1,84
Cencora	US	USD	159 589	48 671 453	1,70
Bristol-Myers Squibb	US	USD	793 840	47 797 106	1,67
Regeneron Pharmaceuticals	US	USD	48 159	33 975 211	1,19
Zoetis (A)	US	USD	284 536	32 602 135	1,14
Teva Pharmaceutical Industries ADR	IL	USD	703 503	24 879 384	0,87
Boston Scientific	US	USD	197 252	11 278 869	0,39
			395 678 063	13,83	
Finance					
Berkshire Hathaway (B)	US	USD	235 796	111 963 015	3,91
Wells Fargo	US	USD	727 163	59 645 545	2,08
PNC Financial Services Group	US	USD	237 873	53 045 679	1,85
Charles Schwab	US	USD	572 562	52 566 917	1,84
Aon (A)	GB	USD	159 707	49 343 075	1,72
Arthur J Gallagher	US	USD	193 461	39 384 790	1,38
First Horizon	US	USD	1 236 821	30 833 948	1,08
			396 782 969	13,87	
Immobilier					
Prologis REIT	US	USD	395 470	55 943 186	1,96
			55 943 186	1,96	
Fonds de placement ouvert					
Fidelity IIF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1 197	25 862 599	0,90
			25 862 599	0,90	
Services de communication					
Walt Disney	US	USD	549 714	56 499 605	1,97
Universal Music Group	NL	EUR	1 397 166	29 194 068	1,02
T-Mobile (US)	US	USD	145 668	28 714 076	1,00

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Netflix	US	USD	304 667	28 378 208	0,99
Warner Music Group (A)	US	USD	981 071	27 479 799	0,96
			170 265 756	5,95	
Total des investissements (coût USD 2 223 331 513)					2 839 085 316 99,22
Contrats de change à terme					
Actions A (SGD) (hedged)					
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17747417 13/05/2026			91 761	318	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17158469 13/05/2026			354 019	(552)	(0,00)
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,27035762 13/05/2026			390 756	(892)	(0,00)
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,26913109 13/05/2026			471 582	(1 530)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,78167932 13/05/2026			486 781	(2 296)	(0,00)
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,27188700 13/05/2026			36 815 456	(39 775)	(0,00)
				(44 727)	(0,00)
Actions A-ACC (AUD) (hedged)					
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,41601161 13/05/2026			3 613 177	62 030	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,40347838 13/05/2026			38 333	313	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,40037851 13/05/2026			38 847	231	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17158468 13/05/2026			42 126	(66)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,70525546 13/05/2026			70 325	(1 280)	(0,00)
				61 228	0,00
Actions A-ACC (CZK) (hedged)					
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 20,84322600 13/05/2026			66 115 077	148 901	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17158470 13/05/2026			769 055	(1 198)	(0,00)
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 20,65196101 13/05/2026			799 304	(5 551)	(0,00)
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 20,65411989 13/05/2026			866 360	(5 927)	(0,00)
				136 225	0,00
Actions A-ACC (EUR) (hedged)					
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85354492 13/05/2026			277 700 323	433 358	0,02
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84927551 13/05/2026			3 022 576	(10 426)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84740664 13/05/2026			3 585 646	(20 231)	(0,00)
				402 701	0,01
Actions A-ACC (HUF) (hedged)					
Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 323,24299999 13/05/2026			18 626 689	726 597	0,03
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00322402 13/05/2026			274 698	828	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17197705 13/05/2026			47 758	235	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17158467 13/05/2026			184 460	(287)	(0,00)
Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 309,19570244 13/05/2026			223 342	(1 372)	(0,00)
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00318528 13/05/2026			265 979	(2 403)	(0,00)
				723 598	0,03
Actions A-ACC (PLN) (hedged)					
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,63269300 13/05/2026			17 399 488	5 888	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17158470 13/05/2026			202 531	(316)	(0,00)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,62343703 13/05/2026			216 121	(478)	(0,00)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,61833799 13/05/2026			388 604	(1 405)	(0,00)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,59747296 13/05/2026			303 435	(2 840)	(0,00)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,60171968 13/05/2026			426 213	(3 491)	(0,00)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,60085442 13/05/2026			461 529	(3 890)	(0,00)
				(6 532)	(0,00)
Actions I-ACC (EUR) (hedged)					
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85354478 13/05/2026			1 703 836	2 659	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84740666 13/05/2026			18 291	(103)	(0,00)
				2 556	0,00
Actions SR-ACC (SGD) (hedged)					
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17158476 13/05/2026			72 400	(113)	(0,00)
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,26913108 13/05/2026			151 285	(491)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,78331908 13/05/2026			195 561	(514)	(0,00)
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,27188700 13/05/2026			7 320 933	(7 909)	(0,00)
				(9 027)	(0,00)
Actions W-ACC (GBP) (hedged)					
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74408310 13/05/2026			456 938	4 727	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,73750135 13/05/2026			5 017	7	0,00
				4 734	0,00
Actions Y (EUR) (hedged)					
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85354478 13/05/2026			773 949	1 208	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84740633 13/05/2026			8 261	(47)	(0,00)
				1 161	0,00
Actions Y-ACC (EUR) (hedged)					
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85354478 13/05/2026			22 783 925	35 551	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16809129 13/05/2026			285 609	(1 295)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84740665 13/05/2026			273 658	(1 544)	(0,00)
				32 712	0,00

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Autres actifs et passifs		21 037 884	0,72
Actif net		2 861 427 829	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	92,10
UK	GB	1,72
Suisse	CH	1,68
Pays-Bas	NL	1,02
Canada	CA	0,92
Irlande	IE	0,90
Israël	IL	0,87
Liquidités et autres actifs nets		0,78

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Seadrill	BM	USD	82 254	4 071 573	0,56
				4 071 573	0,56
Services publics					
Sembcorp Industries	SG	SGD	1 426 800	7 467 623	1,03
Manila Water	PH	PHP	5 374 400	3 846 663	0,53
Mega First	MY	MYR	3 396 900	2 651 828	0,37
Cikarang Litrindo	ID	IDR	59 152 900	2 509 828	0,35
				16 475 942	2,28
Matériaux					
Petronas Chemicals Group	MY	MYR	9 368 500	13 968 618	1,93
Scientex	MY	MYR	4 870 300	4 636 700	0,64
				18 605 318	2,57
Industries					
International Container Terminal Services	PH	PHP	1 829 260	21 126 874	2,92
Astra International	ID	IDR	32 826 700	11 345 618	1,57
Southern Cable Group	MY	MYR	15 368 400	7 325 191	1,01
Frencken Group	MY	SGD	3 125 200	6 585 147	0,91
Gamuda	MY	MYR	4 678 064	5 210 483	0,72
Boustead Singapore	SG	SGD	2 635 500	4 949 482	0,68
Westports Holdings	MY	MYR	3 263 332	4 673 691	0,65
Jardine Cycle & Carriage	SG	SGD	168 500	4 319 362	0,60
Frontken	MY	MYR	3 920 200	4 172 780	0,58
Gemadep	VN	VND	1 425 700	4 073 429	0,56
BOC Aviation	SG	HKD	372 124	3 817 094	0,53
Business Online (F)	TH	THB	17 397 800	2 658 422	0,37
Surya Pertiwi	ID	IDR	72 876 000	2 607 605	0,36
Arwana Citramulia	ID	IDR	79 954 100	2 281 204	0,32
AME Elite Consortium	MY	MYR	2 717 600	1 041 071	0,14
Coastal Contracts	MY	MYR	2 798 700	809 370	0,11
Credit Bureau (Asia)	SG	SGD	715 600	698 932	0,10
MacroAsia	PH	PHP	314 000	22 576	0,00
				87 718 331	12,12
Technologies de l'information					
Fabrinet	TH	USD	6 083	4 011 617	0,55
ITMAX SYSTEM	MY	MYR	3 129 500	3 826 329	0,53
CSE Global	SG	SGD	3 472 423	3 738 007	0,52
FPT	VN	VND	1 057 688	3 029 992	0,42
Hana Microelectronics (F)	TH	THB	2 598 400	2 646 419	0,37
Mastersystem Infotama	ID	IDR	25 566 000	1 991 875	0,28
				19 244 239	2,66
Consommation non essentielle					
Sea ADR	SG	USD	516 540	43 663 126	6,03
Mr DIY Holding Thailand (F)	TH	THB	14 956 000	3 970 670	0,55
Map Aktif Adiperkasa	ID	IDR	105 264 000	3 708 045	0,51
Dharma Polimetal	ID	IDR	61 797 600	3 499 419	0,48
Somboon Advance Technology (F)	TH	THB	7 152 200	3 228 263	0,45
Selamat Sempurna	ID	IDR	25 839 000	2 684 193	0,37
Wilcon Depot	PH	PHP	25 379 400	2 559 614	0,35
Plan B Media	TH	THB	17 521 004	2 322 432	0,32
Dream International	HK	HKD	2 156 500	2 102 737	0,29
Union Auction (F)	TH	THB	8 994 700	1 357 851	0,19
Solusi Sinergi Digital	ID	IDR	8 928 225	1 213 301	0,17
After You (F)	TH	THB	126 700	18 272	0,00
				70 327 923	9,72
Consommation courante					
CP ALL (F)	TH	THB	13 319 000	17 794 431	2,46
Indofood Sukses Makmur	ID	IDR	19 873 900	7 741 987	1,07
Maiora Indah	ID	IDR	55 278 600	5 450 002	0,75
Indofood CBP Sukses Makmur	ID	IDR	13 738 900	5 378 871	0,74
Heineken (Malaisie)	MY	MYR	657 600	3 792 027	0,52
United Plantations	MY	MYR	451 200	3 606 640	0,50
AustAsia Group	CN	HKD	8 807 898	2 528 654	0,35
Asian Alliance International	TH	THB	18 841 100	2 142 162	0,30
Sarawak Oil Palms	MY	MYR	1 767 600	2 022 903	0,28
RFM	PH	PHP	21 989 000	1 978 026	0,27
Taakaenoi Food & Market	TH	THB	11 304 800	1 394 406	0,19
Delfi	SG	SGD	1 081 100	899 576	0,12
				54 729 685	7,56
Santé					
Bangkok Dusit Medical Services (F)	TH	THB	17 462 100	9 811 742	1,36
Bumrungrad Hospital (F)	TH	THB	1 025 100	5 672 346	0,78
Riverstone Holdings	SG	SGD	9 175 600	5 365 495	0,74
Mega Lifesciences (F)	TH	THB	3 975 900	4 365 500	0,60
Rajthanee Hospital	TH	THB	10 777 600	4 199 467	0,58
Raffles Medical Group	SG	SGD	4 872 700	3 818 878	0,53
Pram 9 Hospital (F)	TH	THB	6 472 800	3 221 175	0,45
Siloam International Hospitals	ID	IDR	19 708 200	2 843 495	0,39
Wattanaopat Hospital Trang (F)	TH	THB	14 578 329	2 526 359	0,35
Chularat Hospital (F)	TH	THB	52 744 700	2 315 327	0,32
Kalbe Farma	ID	IDR	41 644 500	2 086 304	0,29
				46 226 088	6,39

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Finance					
DBS Group Holdings	SG	SGD	1 620 070	74 530 256	10,30
Oversea-Chinese Banking (L)	SG	SGD	3 379 894	58 194 084	8,04
Bank Central Asia	ID	IDR	106 604 400	36 134 125	4,99
Public Bank (L) (MY)	MY	MYR	27 836 900	32 814 365	4,54
United Overseas Bank (L)	SG	SGD	1 055 540	29 994 464	4,15
CIMB Group Holdings	MY	MYR	10 189 100	19 662 265	2,72
Hong Leong Bank	MY	MYR	2 078 000	11 622 366	1,61
Malayan Banking (MY)	MY	MYR	2 508 800	7 003 970	0,97
BDO Unibank	PH	PHP	3 470 131	6 446 343	0,89
Bank Rakyat Indonesia Persero	ID	IDR	25 504 470	4 421 841	0,61
Bank Mandiri Persero	ID	IDR	16 550 580	4 205 500	0,58
Metropolitan Bank & Trust	PH	PHP	3 609 490	3 933 889	0,54
				288 963 468	39,94
Immobilier					
Centurion Accommodation REIT	SG	SGD	17 371 900	14 985 735	2,07
Pakuwon Jati	ID	IDR	289 654 700	5 282 423	0,73
Ciputra Development	ID	IDR	65 227 800	2 597 451	0,36
Puradelta Lestari	ID	IDR	85 516 300	697 114	0,10
				23 562 723	3,26
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	74	1 591 827	0,22
				1 591 827	0,22
Services de communication					
Singapore Telecommunications	SG	SGD	9 213 200	33 454 847	4,62
Telkom Indonesia Persero	ID	IDR	85 079 200	13 888 742	1,92
Advanced Info Service (F)	TH	THB	1 170 100	12 222 986	1,69
True NVDR	TH	THB	17 277 500	7 272 350	1,01
Indosat	ID	IDR	52 911 100	6 102 036	0,84
17LIVE Group WTS 31/12/2029	SG	SGD	93 000	292	0,00
				72 941 253	10,08
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Obligations indexées sur actions					
HSBC (Mobile World Investment (A)) ELN 15/03/2027	CN	USD	1 267 500	3 939 390	0,54
				3 939 390	0,54
Non coté					
Technologies de l'information					
Bytedance (PLCG)*	CN	USD	25 148	8 039 992	1,11
				8 039 992	1,11
Consommation non essentielle					
Jaya Bersama Indo*	ID	IDR	84 741 800	0	0,00
				0	0,00
Total des investissements (coût USD 678 646 219)					
				716 437 752	99,02
Autres actifs et passifs					
				7 078 839	0,98
Actif net					
				723 516 591	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE		
Pays	Code pays	% de l'actif net
Singapour	SG	40,07
Malaisie	MY	18,72
Indonésie	ID	17,78
Thaïlande	TH	12,87
Philippines	PH	5,52
Chine	CN	2,01
Vietnam	VN	0,98
Bermudes	BM	0,56
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	0,29
Irlande	IE	0,22
Liquidités et autres actifs nets		0,98

*Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.
La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.
Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Industries					
Techtronic Industries	HK	HKD	5 364 592	77 551 612	2,42
Contemporary Amperex Technology (A)	CN	CNY	742 296	47 684 425	1,49
Samsung E&A	KR	KRW	956 682	34 457 100	1,08
Airports of Thailand (F)	TH	THB	20 316 689	32 040 101	1,00
Full Truck Alliance ADR	CN	USD	3 452 146	29 705 716	0,93
Grab Holdings (A)	SG	USD	6 785 985	25 481 374	0,80
				246 920 328	7,71

Technologies de l'information

Samsung Electronics	KR	KRW	2 098 839	313 995 889	9,81
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	4 424 777	303 613 285	9,48
Tencent Holdings	CN	HKD	2 498 982	150 976 535	4,72
SK Hynix	KR	KRW	140 619	123 800 843	3,87
ASE Technology Holding	TW	TWD	4 127 572	63 525 153	1,98
MediaTek	TW	TWD	741 538	61 526 380	1,92
Yageo	TW	TWD	5 239 964	52 987 578	1,66
ASML Holding	NL	EUR	34 659	49 691 994	1,55
Advanced Micro-Fabrication Equip. (CH)	CN	CNY	860 455	47 707 145	1,49
Alchip Technologies	TW	TWD	343 804	45 551 975	1,42
Wiwynn	TW	TWD	288 911	43 010 305	1,34
Lotes	TW	TWD	355 360	29 655 246	0,93
Cognizant Technology Solutions (A)	US	USD	220 863	11 683 635	0,36
				1 297 725 963	40,53

Consommation non essentielle

Alibaba Group Holding (CN)	HK	HKD	4 576 409	75 273 842	2,35
Sea ADR	SG	USD	630 793	53 320 965	1,67
Hyundai Motor 2nd (priv.)	KR	KRW	271 333	45 583 589	1,42
ANTA Sports Products	CN	HKD	3 935 735	41 182 256	1,29
Tenneco Clean Air India	IN	INR	6 065 883	39 929 990	1,25
Meituan (B)	CN	HKD	3 400 576	36 369 096	1,14
BYD (H)	CN	HKD	2 679 166	35 468 925	1,11
Eicher Motors	IN	INR	390 370	29 321 881	0,92
MintH Group	TW	HKD	6 644 948	28 982 847	0,91
H World Group ADR	CN	USD	381 633	19 810 562	0,62
Shenzhou International Group Holdings	CN	HKD	3 168 003	19 285 242	0,60
H World Group	CN	HKD	1 716 101	8 888 533	0,28
Lenskart Solutions	IN	INR	801 541	4 372 709	0,14
				437 790 437	13,67

Consommation courante

China Mengniu Dairy	CN	HKD	17 673 637	39 279 719	1,23
Godrej Consumer Products	IN	INR	2 874 008	32 418 488	1,01
Hindustan Unilever	IN	INR	1 138 178	27 030 441	0,84
				98 728 648	3,08

Santé

Fortis Healthcare	IN	INR	5 459 491	53 279 725	1,66
Bangkok Dusit Medical Services (F)	TH	THB	86 858 527	48 804 750	1,52
Samsung Biologics	KR	KRW	35 508	35 309 124	1,10
Bumrungrad Hospital (F)	TH	THB	4 642 411	25 688 578	0,80
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics (A)	CN	CNY	695 267	17 205 566	0,54
Insilico Medicine Cayman TopCo	HK	HKD	1 098 824	8 944 817	0,28
				189 232 560	5,91

Finance

AIA Group	HK	HKD	8 992 637	98 514 448	3,08
ICICI Bank	IN	INR	6 834 262	91 599 483	2,86
ICICI Bank ADR	IN	USD	3 393 489	90 232 883	2,82
DBS Group Holdings	SG	SGD	1 838 628	84 584 888	2,64
China Merchants Bank (A)	CN	CNY	11 470 274	64 309 446	2,01
Hong Kong Exchanges & Clearing	HK	HKD	1 101 328	58 521 863	1,83
HDFC Life Insurance	IN	INR	7 785 507	48 277 690	1,51
CIMB Group Holdings	MY	MYR	19 425 881	37 486 806	1,17
Bank Central Asia	ID	IDR	100 815 423	34 171 920	1,07
Home First Finance (IN)	IN	INR	2 130 761	26 172 601	0,82
BDO Unibank	PH	PHP	13 895 288	25 812 800	0,81
Chailease Holding	TW	TWD	6 965 639	25 465 661	0,80
Cholamandalam Investment and Finance	IN	INR	1 511 753	24 995 283	0,78
Asia Commercial Bank	VN	VND	25 310 009	22 568 212	0,70
				732 713 984	22,89

Immobilier

China Overseas Land & Investment	HK	HKD	24 436 557	41 931 269	1,31
Centurion Accommodation REIT	SG	SGD	35 948 593	31 010 775	0,97
				72 942 044	2,28

Fonds de placement ouvert

Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	3 686	79 625 025	2,49
				79 625 025	2,49

Services de communication

Bharti Airtel	IN	INR	1 739 151	34 703 673	1,08
				34 703 673	1,08

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Consommation non essentielle					
Trip.com Group	CN	HKD	803 172	43 323 780	1,35
				43 323 780	1,35
Total des investissements (coût USD 2 476 124 736)				3 233 706 442	101,00

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
--	-----------------------------	---------------------------------	------------------

Contrats de change à terme

Actions A-ACC (EUR) (hedged)

Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01070523 13/05/2026	4 036 887	70 788	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85354478 13/05/2026	16 911 942	26 389	0,00
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 31,83800001 13/05/2026	3 240 414	15 190	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1484,92999806 13/05/2026	2 977 327	7 275	0,00
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01071065 13/05/2026	369 817	6 675	0,00
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03110004 13/05/2026	506 897	6 586	0,00
Acheté USD, vendu PHP, taux contractuel 0,01663506 13/05/2026	248 126	5 602	0,00
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01067284 13/05/2026	284 334	4 110	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12783408 13/05/2026	4 047 820	3 970	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005843 13/05/2026	296 793	3 555	0,00
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03121488 13/05/2026	131 324	2 198	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14675088 13/05/2026	1 045 952	2 114	0,00
Acheté USD, vendu PHP, taux contractuel 0,016659966 13/05/2026	69 037	1 408	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,78623337 13/05/2026	614 249	664	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85422986 13/05/2026	253 328	599	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1487,06000253 13/05/2026	150 836	585	0,00
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,25222835 13/05/2026	444 652	582	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85436151 13/05/2026	194 063	489	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03159148 13/05/2026	426 685	476	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12776751 13/05/2026	237 091	109	0,00
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 31,65409950 13/05/2026	213 581	(238)	(0,00)
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 3,96466142 13/05/2026	222 617	(291)	(0,00)
Acheté PHP, vendu USD, taux contractuel 60,24221236 13/05/2026	35 223	(704)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16809131 13/05/2026	180 940	(821)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84927551 13/05/2026	297 077	(1 025)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067247 13/05/2026	302 843	(1 171)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84740663 13/05/2026	313 899	(1 771)	(0,00)
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 17114,60052587 13/05/2026	150 174	(1 778)	(0,00)
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 93,69579756 13/05/2026	144 222	(2 055)	(0,00)
Acheté PHP, vendu USD, taux contractuel 60,11400876 13/05/2026	126 864	(2 801)	(0,00)
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 93,36500039 13/05/2026	188 246	(3 338)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067343 13/05/2026	5 969 205	(14 551)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03140901 13/05/2026	6 511 208	(30 380)	(0,00)
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 93,41230017 13/05/2026	2 053 838	(35 394)	(0,00)
		63 046	0,00

Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)

Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,26849997 13/05/2026	57 627	(216)	(0,00)
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,27188700 13/05/2026	1 731 129	(1 870)	(0,00)
		(2 086)	(0,00)

Actions Y-ACC (EUR) (hedged)

Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01070523 13/05/2026	1 172 404	20 558	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85354477 13/05/2026	4 833 724	7 542	0,00
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 31,83799999 13/05/2026	885 250	4 150	0,00
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03110004 13/05/2026	184 112	2 392	0,00
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01067284 13/05/2026	153 744	2 223	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1484,92999853 13/05/2026	869 990	2 126	0,00
Acheté USD, vendu PHP, taux contractuel 0,01663506 13/05/2026	74 197	1 675	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12783408 13/05/2026	1 103 149	1 082	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005843 13/05/2026	89 415	1 071	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14675089 13/05/2026	324 251	655	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067843 13/05/2026	126 054	625	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03159148 13/05/2026	198 754	222	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,78623338 13/05/2026	183 544	199	0,00
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,25222833 13/05/2026	116 478	152	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85436146 13/05/2026	55 831	141	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12776751 13/05/2026	119 804	55	0,00
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 3,96466169 13/05/2026	58 515	(76)	(0,00)
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 31,65410065 13/05/2026	99 488	(111)	(0,00)
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1473,99997000 13/05/2026	63 339	(313)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84715107 13/05/2026	72 124	(429)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84927548 13/05/2026	128 462	(443)	(0,00)
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 17114,59987826 13/05/2026	45 243	(536)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84740666 13/05/2026	96 766	(546)	(0,00)
Acheté PHP, vendu USD, taux contractuel 60,11400705 13/05/2026	37 936	(838)	(0,00)
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 93,69579763 13/05/2026	77 983	(1 111)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067343 13/05/2026	1 744 231	(4 252)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03140901 13/05/2026	1 778 800	(8 300)	(0,00)
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 93,41229930 13/05/2026	596 481	(10 279)	(0,00)
		17 634	0,00

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Autres actifs et passifs	(32 174 765)	(1,00)
Actif net	3 201 610 271	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Province de Taiwan	TW	20,44
Chine	CN	18,78
Corée	KR	17,28
Inde	IN	15,69
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	11,27
Singapour	SG	6,07
Thaïlande	TH	3,33
Irlande	IE	2,49
Pays-Bas	NL	1,55
Malaisie	MY	1,17
Indonésie	ID	1,07
Philippines	PH	0,81
Vietnam	VN	0,70
États-Unis	US	0,36
Liquidités et autres passifs nets		(1,00)

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Matériaux					
BHP Group	AU	AUD	1 816 109	71 345 292	6,50
Zijin Mining Group (H)	CN	HKD	10 110 904	46 878 397	4,27
Zijin Gold International	HK	HKD	1 351 282	26 651 595	2,43
Evolution Mining	AU	AUD	2 608 497	23 031 380	2,10
Franco-Nevada (US)	CA	USD	99 251	22 920 983	2,09
Dyno Nobel	AU	AUD	7 791 062	18 446 952	1,68
Zijin Mining Group (A)	CN	CNY	1 540 400	7 506 285	0,68
				216 780 884	19,74
Industries					
Techtronic Industries	HK	HKD	6 003 536	86 788 320	7,90
Sany Heavy Equipment International Holdings	CN	HKD	3 018 493	4 172 159	0,38
				90 960 479	8,28
Technologies de l'information					
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	1 550 685	106 402 768	9,69
Tencent Holdings	CN	HKD	1 258 321	76 021 747	6,92
Samsung Electronics	KR	KRW	354 920	53 097 671	4,83
Gold Circuit Electronics	TW	TWD	770 849	34 458 083	3,14
SK Hynix	KR	KRW	38 030	33 481 851	3,05
Zhongji Innolight (A)	CN	CNY	203 683	25 609 363	2,33
Elite Material	TW	TWD	137 794	20 217 781	1,84
				349 289 264	31,80
Consommation non essentielle					
Yum China Holdings	CN	USD	796 976	38 892 432	3,54
Fuyao Glass Industry Group (H)	CN	HKD	4 595 938	34 974 526	3,18
PDD Holdings ADR	IE	USD	341 498	34 146 398	3,11
Sea ADR	SG	USD	399 347	33 756 781	3,07
Titan	IN	INR	395 895	18 348 156	1,67
Eagers Automotive	AU	AUD	982 720	17 104 500	1,56
Yum China Holdings	CN	HKD	33 051	1 619 371	0,15
				178 842 164	16,28
Consommation courante					
CP ALL (F)	TH	THB	15 699 060	20 974 236	1,91
				20 974 236	1,91
Santé					
Innovent Biologics	CN	HKD	1 823 777	21 234 785	1,93
				21 234 785	1,93
Finance					
AIA Group	HK	HKD	4 758 096	52 124 996	4,75
Cholamandalam Investment and Finance	IN	INR	1 939 028	32 059 841	2,92
Axis Bank	IN	INR	2 387 063	31 970 817	2,91
HDFC Bank ADR	IN	USD	747 296	18 831 865	1,71
HUB24	AU	AUD	290 333	17 669 691	1,61
HDFC Bank	IN	INR	1 818 156	14 840 378	1,35
Chaillease Holding	TW	TWD	3 656 541	13 367 936	1,22
				180 865 524	16,47
Immobilier					
China Overseas Land & Investment	HK	HKD	11 642 118	19 976 986	1,82
				19 976 986	1,82
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	980	21 163 528	1,93
				21 163 528	1,93
Fractions				(2)	(0,00)
Total des investissements (coût USD 1 010 608 311)				1 100 087 848	100,15

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,83189699 13/05/2026	765 128	155	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,27291379 13/05/2026	363 575	(100)	(0,00)
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 32,51420114 13/05/2026	102 567	(182)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,78429834 13/05/2026	292 791	(405)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067442 13/05/2026	696 238	(681)	(0,00)
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,26975801 13/05/2026	314 784	(866)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,78426242 13/05/2026	846 094	(1 208)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,78167931 13/05/2026	343 213	(1 619)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067343 13/05/2026	1 044 377	(2 546)	(0,00)
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 31,43450025 13/05/2026	443 258	(3 566)	(0,00)
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 93,36500014 13/05/2026	564 073	(10 001)	(0,00)
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,27188700 13/05/2026	23 189 796	(25 054)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03140901 13/05/2026	5 558 696	(25 936)	(0,00)
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 93,41229993 13/05/2026	2 061 771	(35 531)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,70620890 13/05/2026	3 271 216	(55 211)	(0,01)
		(23 066)	(0,00)
Autres actifs et passifs			(1 664 555) (0,15)
Actif net			1 098 400 227 100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Chine	CN	23,39
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	16,89
Province de Taiwan	TW	15,88
Australie	AU	13,44
Inde	IN	10,57
Corée	KR	7,88
Irlande	IE	5,04
Singapour	SG	3,07
Canada	CA	2,09
Thaïlande	TH	1,91
Liquidités et autres passifs nets		(0,15)

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01070523 13/05/2026	4 052 481	71 061	0,01
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01071065 13/05/2026	1 108 144	20 003	0,00
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 31,83799997 13/05/2026	2 766 380	12 968	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12783408 13/05/2026	8 327 049	8 168	0,00
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03110004 13/05/2026	611 698	7 948	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03181218 13/05/2026	879 384	7 132	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067999 13/05/2026	699 267	5 083	0,00
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 95,40950030 13/05/2026	584 119	2 207	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1484,93000391 13/05/2026	520 916	1 273	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14694410 13/05/2026	366 254	1 223	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,78717992 13/05/2026	427 170	977	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,27662639 13/05/2026	310 584	821	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1482,75998799 13/05/2026	347 778	340	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14675088 13/05/2026	143 804	291	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14662066 13/05/2026	167 544	190	0,00

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Seadrill	BM	USD	314 333	15 559 463	1,15
China Oilfield Services (H)	CN	HKD	9 344 856	11 276 555	0,83
Valeura Energy	SG	CAD	1 058 251	10 450 710	0,77
Hibiscus Petroleum	MY	MYR	10 048 515	5 570 249	0,41
Medco Energi Internasional	ID	IDR	38 040 152	3 855 565	0,28
				46 712 542	3,44
Services publics					
Cikarang Litrindo	ID	IDR	208 837 159	8 860 856	0,65
Sembcorp Industries	SG	SGD	1 153 630	6 037 901	0,44
China Datang Corp Renewable Power (H)	CN	HKD	16 079 941	3 129 404	0,23
				18 028 161	1,33
Matériaux					
Capstone Copper CDI	CA	AUD	1 960 761	16 821 053	1,24
Sandfire Resources	AU	AUD	1 339 836	16 107 116	1,19
Perseus Mining	AU	AUD	3 467 044	13 881 676	1,02
Pumtech (Corée)	KR	KRW	437 304	12 235 026	0,90
Metro Mining	AU	AUD	9 397 573	8 785 958	0,65
Mongolian Mining	MN	HKD	7 119 462	8 623 581	0,63
TOA Paint (TH)	TH	THB	20 652 431	8 237 867	0,61
Dyno Nobel	AU	AUD	2 955 713	6 998 263	0,52
Ramelius Resources	AU	AUD	2 636 347	6 539 690	0,48
Greatland Resources	AU	GBP	665 281	6 535 752	0,48
Polymetals Resources	AU	AUD	7 790 504	5 057 906	0,37
SH Kelkar	IN	INR	3 000 110	4 637 085	0,34
Havilah Resources	AU	AUD	8 582 243	3 773 767	0,28
Steppe Gold	CA	CAD	2 893 960	2 828 147	0,21
EPL	IN	INR	1 132 378	2 707 683	0,20
				123 770 570	9,11
Industries					
BOC Aviation	SG	HKD	2 677 259	27 462 221	2,02
SIS	IN	INR	6 446 235	24 193 276	1,78
Qingdao Port International (H)	CN	HKD	16 885 635	16 704 869	1,23
Full Truck Alliance ADR	CN	USD	1 713 513	14 744 780	1,09
DL E&C	KR	KRW	200 003	13 421 230	0,99
Arwana Citramulia	ID	IDR	401 884 907	11 466 346	0,84
Genpact	US	USD	295 068	9 934 933	0,73
NICE Information Service	KR	KRW	873 025	9 019 919	0,66
Saramin	KR	KRW	731 664	8 442 666	0,62
Jingjin Equipment (A)	CN	CNY	2 730 134	7 518 205	0,55
Vitzrocell	KR	KRW	176 841	6 825 775	0,50
Sany Heavy Equipment International Holdings	CN	HKD	4 796 227	6 629 342	0,49
Haitian International Holdings	CN	HKD	2 369 161	6 416 566	0,47
Sinotrans (H)	CN	HKD	7 568 734	4 926 924	0,36
Tuhu Car	CN	HKD	2 727 480	4 644 282	0,34
ManpowerGroup Greater China	CN	HKD	4 511 439	3 171 575	0,23
TK Group Holdings	CN	HKD	6 083 142	1 836 075	0,14
Cebu Air (priv.)	PH	PHP	3 133 936	1 702 700	0,13
Hanyang Eng	KR	KRW	60 665	1 321 524	0,10
				180 383 208	13,28
Technologies de l'information					
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	819 672	56 243 109	4,14
Topco Scientific	TW	TWD	1 981 788	25 597 428	1,88
Cognizant Technology Solutions (A)	US	USD	319 355	16 893 904	1,24
Global Standard Technology	KR	KRW	439 159	14 553 456	1,07
Parade Technologies	US	TWD	435 295	7 995 130	0,59
Sinbon Electronics	TW	TWD	810 686	7 279 137	0,54
Simplo Technology	TW	TWD	631 976	7 160 549	0,53
Daqo New Energy ADR	CN	USD	298 214	5 672 025	0,42
Tongdao Liepin Group	CN	HKD	15 063 189	4 889 392	0,36
Zepp Health ADR	NL	USD	237 733	3 996 287	0,29
Metrodata Electronic	ID	IDR	115 378 618	3 767 811	0,28
Yalla Group ADR	AE	USD	519 678	3 461 054	0,25
				157 509 282	11,59
Consommation non essentielle					
Xtep International Holdings	CN	HKD	30 635 856	16 809 736	1,24
Li Ning	CN	HKD	5 844 528	15 199 069	1,12
Melco Resorts & Entertainment ADR	HK	USD	2 449 102	13 910 899	1,02
Wynn Macau	CN	HKD	19 017 980	13 842 898	1,02
Galaxy Entertainment Group	HK	HKD	3 204 806	13 655 671	1,01
Samsonite Group	US	HKD	7 271 715	13 290 063	0,98
Texhong International Group	HK	HKD	13 281 376	12 160 196	0,89
Vipshop Holdings ADR	CN	USD	722 284	10 393 674	0,76
Selamat Sempurna	ID	IDR	97 870 891	10 166 971	0,75
MegaStudyEdu	KR	KRW	287 161	9 183 205	0,68
Crystal International Group	HK	HKD	10 360 210	8 797 191	0,65
Bosideng International Holdings	HK	HKD	14 187 009	7 760 068	0,57
Man Wah Holdings (HK)	HK	HKD	13 716 172	7 456 084	0,55
Focus Media Information Technology (A)	CN	CNY	7 616 357	7 021 220	0,52
Texwinca Holdings	HK	HKD	42 161 673	6 647 901	0,49
Shine Justice	AU	AUD	12 116 732	6 567 680	0,48
Minth Group	TW	HKD	1 484 295	6 473 953	0,48
Taiwan Sakura	TW	TWD	2 378 146	6 252 389	0,46
Nexen Tire	KR	KRW	1 206 513	6 058 601	0,45
Dollar Industries	IN	INR	1 560 625	4 941 127	0,36
Neusoft Group	CN	HKD	13 010 701	3 967 947	0,29
Carote	CN	HKD	5 963 835	3 634 035	0,27

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Siam Wellness Group (F)					
China Yongda Automobiles Services Holdings	CN	HKD	31 197 541	2 948 298	0,22
China Meidong Auto Holdings	CN	HKD	16 483 287	2 140 331	0,16
Taiwan Paiho	TW	TWD	16 686 957	2 015 612	0,15
Beauty Farm Medical And Health Industry	CN	HKD	1 382 759	1 934 517	0,14
Scholar Education Group	CN	HKD	632 974	1 676 410	0,12
Launch Tech (H)	CN	HKD	4 717 355	982 175	0,07
			297 518	303 952	0,02
				216 191 873	15,91
Consommation courante					
Indofood CBP Sukses Makmur	ID	IDR	59 059 988	23 122 379	1,70
China Mengniu Dairy	CN	HKD	9 814 095	21 811 861	1,61
RFM	PH	PHP	162 803 561	14 645 038	1,08
DaShenLin Pharmaceutical Group (A)	CN	CNY	4 877 167	13 409 187	0,99
Maiora Indah	ID	IDR	127 929 478	12 612 764	0,93
BGF retail	KR	KRW	87 368	7 801 577	0,57
Orion (Corée)	KR	KRW	79 708	7 731 749	0,57
D'Alba Global	KR	KRW	43 433	6 639 675	0,49
First Resources	SG	SGD	2 390 127	6 556 236	0,48
Yifeng Pharmacy Chain (A)	CN	CNY	1 808 545	6 162 349	0,45
Muyuan Foods (H)	CN	HKD	1 110 800	5 955 652	0,44
Bumitama Agri	ID	SGD	3 577 203	5 832 529	0,43
MP Evans Group	GB	GBP	225 650	5 509 062	0,41
Yixintang Pharmaceutical Group (A)	CN	CNY	2 573 210	4 780 661	0,35
China Foods	HK	HKD	8 941 509	4 238 124	0,31
NeoPharm	KR	KRW	296 517	4 087 167	0,30
AustAsia Group	CN	HKD	10 578 398	3 036 946	0,22
Triputra Agro Persada	ID	IDR	24 888 865	3 018 409	0,22
Globus Spirits	IN	INR	226 638	2 647 500	0,19
Sarawak Oil Palms	MY	MYR	1 796 688	2 056 193	0,15
				161 655 058	11,90
Santé					
Chularat Hospital (F)	TH	THB	232 288 155	10 196 720	0,75
Mega Lifesciences (F)	TH	THB	8 305 640	9 119 514	0,67
JW Life Science	KR	KRW	969 640	8 468 835	0,62
Hygeia Healthcare Holdings	CN	HKD	4 399 870	6 471 067	0,48
Vieworks	KR	KRW	322 499	5 924 900	0,44
Rajthanee Hospital	TH	THB	7 223 693	2 814 695	0,21
Wattanapat Hospital Trang (F)	TH	THB	13 686 406	2 371 793	0,17
InBody	KR	KRW	81 838	1 632 887	0,12
				47 000 411	3,46
Finance					
Axis Bank	IN	INR	3 163 861	42 374 755	3,12
Bank Central Asia	ID	IDR	121 596 142	41 215 655	3,03
Bank Negara Indonesia Persero (L)	ID	IDR	75 981 664	16 359 474	1,20
LIC Housing Finance	IN	INR	2 740 244	16 067 022	1,18
Home First Finance (IN)	IN	INR	1 209 754	14 859 674	1,09
Can Fin Homes	IN	INR	1 514 651	13 855 794	1,02
Noah Holdings ADR	CN	USD	1 165 147	12 164 132	0,90
Asia Commercial Bank	VN	VND	9 007 820	8 032 016	0,59
Repro Home Finance	IN	INR	1 755 494	7 568 641	0,56
Fairfax India Holdings	CA	USD	412 635	7 497 583	0,55
HDFC Bank ADR	IN	USD	283 859	7 153 246	0,53
HDFC Bank	IN	INR	841 195	6 866 102	0,51
Chail ease Holding	TW	TWD	1 755 156	6 416 668	0,47
NHN KCP	KR	KRW	463 791	6 189 480	0,46
				206 620 242	15,21
Immobilier					
China Overseas Grand Oceans Group	HK	HKD	69 627 631	25 280 806	1,86
Ciputra Development	ID	IDR	522 239 660	20 796 224	1,53
Poly Property Services (H)	CN	HKD	4 363 329	17 454 011	1,28
China Overseas Property Holdings	HK	HKD	20 107 414	10 232 770	0,75
C&D Property Management Group	CN	HKD	27 265 531	9 759 890	0,72
China Overseas Land & Investment	HK	HKD	5 175 612	8 880 956	0,65
Pakuwon Jati	ID	IDR	405 494 657	7 394 993	0,54
Centurion Accommodation REIT	SG	SGD	8 171 058	7 048 700	0,52
Robinsons Land	PH	PHP	15 068 280	4 250 248	0,31
				111 098 598	8,18
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	593	12 810 200	0,94
				12 810 200	0,94
Obligations indexées sur actions					
JPLS (Jingjin Equipment (A)) ELN 11/10/2026	CN	USD	879 774	2 422 345	0,18
				2 422 345	0,18
Services de communication					
Indosat	ID	IDR	288 013 846	33 215 540	2,44
KT	KR	KRW	241 967	9 944 635	0,73
Dialog Axiata	LK	LKR	53 473 988	5 857 870	0,43
				49 018 045	3,61
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Énergie					
Nac Kazatomprom GDR Reg S	KZ	USD	247 094	21 694 815	1,60
				21 694 815	1,60

*Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.
La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.
Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Non coté					
Matériaux					
China Metal Recycling Holdings*	HK	HKD	64 096	0	0,00
				0	0,00
Technologies de l'information					
DBA Telecommunication Asia*	KY	HKD	255 586	0	0,00
				0	0,00
Santé					
Eden Biologics*	KY	TWD	805 782	0	0,00
				0	0,00
Obligations indexées sur actions					
UBS (Asia Commercial Bank (A)) ELN 23/03/2028	CN	USD	154 565	134 394	0,01
				134 394	0,01
Fractions				(4)	(0,00)
Total des investissements (coût USD 1 355 449 450)				1 355 049 740	99,73

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Contrats de différence				
Financial Street Property (H) (UBS)	HKD	13 312 359	31 600	0,00
Yifeng Pharmacy Chain (A) (MS)	USD	5 244 503	(33 840)	(0,00)
			(2 240)	(0,00)
Autres actifs et passifs			3 682 150	0,27
Actif net			1 358 729 650	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Chine	CN	20,10
Indonésie	ID	14,84
Inde	IN	10,88
Corée	KR	10,27
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	8,76
Province de Taiwan	TW	8,64
Australie	AU	5,46
Singapour	SG	4,24
États-Unis	US	3,54
Thaïlande	TH	2,63
Canada	CA	2,00
Kazakhstan	KZ	1,60
Philippines	PH	1,52
Bermudes	BM	1,15
Irlande	IE	0,94
Mongolie	MN	0,63
Vietnam	VN	0,59
Malaisie	MY	0,56
Sri Lanka	LK	0,43
UK	GB	0,41
Pays-Bas	NL	0,29
Émirats arabes unis	AE	0,25
Îles Caïmans	KY	0,00
Liquidités et autres actifs nets		0,27

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Matériaux					
Zijin Mining Group (H)	CN	HKD	5 706 000	26 455 412	1,08
Zijin Gold International	HK	HKD	1 029 100	20 297 130	0,83
UltraTech Cement	IN	INR	89 870	11 001 633	0,45
Avia Avian	ID	IDR	141 991 600	3 163 213	0,13
				60 917 388	2,49
Industries					
Contemporary Amperex Technology (A)	CN	CNY	488 700	31 393 663	1,28
Samsung C&T	KR	KRW	135 383	27 453 901	1,12
Techtronic Industries	HK	HKD	1 385 500	20 029 064	0,82
Full Truck Alliance ADR	CN	USD	1 089 804	9 377 763	0,38
Sinotrans (H)	CN	HKD	9 161 000	5 963 421	0,24
				94 217 812	3,84
Technologies de l'information					
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	3 394 184	232 897 481	9,50
Samsung Electronics	KR	KRW	1 503 306	224 901 466	9,18
SK Hynix	KR	KRW	211 697	186 378 297	7,60
Tencent Holdings	CN	HKD	2 102 700	127 035 068	5,18
Elite Material	TW	TWD	552 000	80 991 867	3,30
Unimicron Technology	TW	TWD	2 694 432	75 878 790	3,10
MediaTek	TW	TWD	906 000	75 172 037	3,07
Gold Circuit Electronics	TW	TWD	1 318 000	58 916 530	2,40
ASE Technology Holding	TW	TWD	3 707 000	57 052 361	2,33
Samsung Electro-Mechanics	KR	KRW	86 373	48 988 349	2,00
Wiwynn	TW	TWD	272 000	40 492 786	1,65
ASMPT	SG	HKD	1 754 700	36 579 325	1,49
Advanced Micro-Fabrication Equip. (CH)	CN	CNY	562 002	31 159 678	1,27
Asia Vital Components	TW	TWD	337 000	30 522 757	1,25
Hon Hai Precision Industry	TW	TWD	3 809 000	26 689 323	1,09
Zhongji Innolight (A)	CN	CNY	198 978	25 017 810	1,02
NAVER	KR	KRW	126 826	18 140 814	0,74
NAURA Technology Group (A)	CN	CNY	203 059	16 050 529	0,65
Shanghai Xizhi Technology (H)	CN	HKD	111 450	11 731 910	0,48
Luxshare Precision Industry (A)	CN	CNY	1 046 400	10 365 066	0,42
Baidu (A)	CN	HKD	650 150	10 280 665	0,42
Alchip Technologies	TW	TWD	74 000	9 804 562	0,40
Advantech	TW	TWD	685 223	7 805 459	0,32
ASPEED Technology	TW	TWD	14 000	7 424 779	0,30
Topco Scientific	TW	TWD	338 000	4 365 719	0,18
Montage Technology (H)	CN	HKD	67 800	2 295 427	0,09
				1 456 938 855	59,44
Consommation non essentielle					
Alibaba Group Holding (CN)	HK	HKD	5 138 832	84 524 712	3,45
Hyundai Motor	KR	KRW	72 772	26 240 264	1,07
NetEase	CN	HKD	871 220	20 213 428	0,82
Eicher Motors	IN	INR	256 999	19 304 002	0,79
Sea ADR	SG	USD	171 479	14 495 120	0,59
Pop Mart International Group	CN	HKD	660 000	13 351 163	0,54
Li Ning	CN	HKD	4 760 500	12 379 984	0,51
Galaxy Entertainment Group	HK	HKD	2 823 000	12 028 796	0,49
Hyundai Mobis	KR	KRW	39 097	11 260 615	0,46
Maruti Suzuki (IN)	IN	INR	65 961	9 285 274	0,38
Shenzhou International Group Holdings	CN	HKD	1 133 300	6 898 972	0,28
Lenskart Solutions	IN	INR	362 526	1 977 717	0,08
Zhongsheng Group Holdings	CN	HKD	518 000	472 342	0,02
				232 432 389	9,48
Consommation courante					
China Mengniu Dairy	CN	HKD	7 952 000	17 673 348	0,72
CP ALL (F)	TH	THB	11 562 300	15 447 447	0,63
Cisarua Mountain Dairy	ID	IDR	11 203 600	2 740 438	0,11
				35 861 233	1,46
Santé					
Hansoh Pharmaceutical Group	CN	HKD	4 124 000	19 743 153	0,81
Innovent Biologics	CN	HKD	1 589 500	18 507 027	0,76
Shanghai Conant Optical (H)	CN	HKD	1 545 800	9 304 042	0,38
Bumrungrad Hospital (F)	TH	THB	1 614 600	8 934 318	0,36
Peijia Medical	CN	HKD	3 395 000	2 691 333	0,11
Medlive Technology	CN	HKD	1 451 000	1 621 233	0,07
				60 801 106	2,48
Finance					
AIA Group	HK	HKD	7 153 600	78 367 771	3,20
ICICI Bank	IN	INR	4 152 105	55 650 584	2,27
HDFC Bank	IN	INR	4 730 694	38 613 447	1,58
Hong Kong Exchanges & Clearing	HK	HKD	714 700	37 977 403	1,55
Samsung Fire & Marine Insurance	KR	KRW	95 551	29 757 646	1,21
Shriram Finance	IN	INR	2 716 116	26 949 948	1,10
Bank Central Asia	ID	IDR	60 871 500	20 632 717	0,84
China Construction Bank (H)	CN	HKD	17 399 000	19 627 685	0,80
Kasikornbank (F)	TH	THB	2 346 100	13 965 243	0,57
HDFC Life Insurance	IN	INR	1 546 596	9 590 395	0,39
CIMB Group Holdings	MY	MYR	3 211 100	6 196 573	0,25
				337 329 412	13,76
Immobilier					
Centurion Accommodation REIT	SG	SGD	13 019 700	11 231 343	0,46
China Overseas Land & Investment	HK	HKD	3 558 500	6 106 115	0,25
				17 337 458	0,71

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	3 393	73 296 842	2,99
				73 296 842	2,99
Services de communication					
Bharti Airtel	IN	INR	549 103	10 957 010	0,45
				10 957 010	0,45
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Consommation non essentielle					
Trip.com Group	CN	HKD	764 000	41 210 808	1,68
				41 210 808	1,68
Fractions					
				1	0,00
Total des investissements (coût USD 1 519 576 710)				2 421 300 314	98,79
Contrats de différence					
Minimax Group (HSBC)	HKD	Exposition sous-jacente	58 438 997	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
				(1 819 099)	(0,07)
				(1 819 099)	(0,07)
Contrats de change à terme					
Actions A-ACC (EUR) (hedged)					
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01070523 13/05/2026			9 812 256	172 061	0,01
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85354478 13/05/2026			55 715 999	86 937	0,00
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 31,83800000 13/05/2026			13 647 770	63 977	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1484,92999987 13/05/2026			12 728 783	31 104	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005843 13/05/2026			1 568 617	18 791	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12783408 13/05/2026			16 878 086	16 555	0,00
Acheté USD, vendu THW, taux contractuel 0,03175309 13/05/2026			2 335 547	14 569	0,00
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03110004 13/05/2026			1 049 220	13 633	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067872 13/05/2026			2 288 325	12 332	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03166962 13/05/2026			2 258 367	8 114	0,00
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 31,83139988 13/05/2026			1 222 645	5 477	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14675088 13/05/2026			1 587 351	3 208	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14694410 13/05/2026			690 784	2 307	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85387099 13/05/2026			873 668	1 698	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14676727 13/05/2026			527 413	1 125	0,00
Acheté EUR, vendu MYR, taux contractuel 0,25222834 13/05/2026			327 821	429	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85250358 13/05/2026			1 253 836	425	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12776751 13/05/2026			809 355	372	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,78623337 13/05/2026			276 769	299	0,00
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 3,96466156 13/05/2026			164 125	(214)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85170105 13/05/2026			2 313 957	(1 396)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84869154 13/05/2026			978 212	(4 044)	(0,00)
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 31,57599988 13/05/2026			1 133 240	(4 057)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84740664 13/05/2026			1 001 998	(5 653)	(0,00)
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1473,37000013 13/05/2026			1 150 329	(6 166)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84715107 13/05/2026			1 252 905	(7 445)	(0,00)
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 17114,60003168 13/05/2026			793 704	(9 395)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03141552 13/05/2026			2 456 243	(10 954)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067343 13/05/2026			25 519 773	(62 207)	(0,00)
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 93,41230000 13/05/2026			4 992 158	(86 030)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03140901 13/05/2026			27 423 494	(127 954)	(0,01)
				127 898	0,01
Actions Asijských akcií A-ACC (CZK) (hedged)					
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01070523 13/05/2026			5 863 587	102 820	0,00
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 20,84322600 13/05/2026			35 998 665	81 074	0,00
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 31,83800001 13/05/2026			9 343 492	43 800	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1484,93000042 13/05/2026			8 121 479	19 845	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005843 13/05/2026			1 052 756	12 611	0,00
Acheté USD, vendu THW, taux contractuel 0,03175309 13/05/2026			10 805 532	10 599	0,00
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01067306 13/05/2026			616 619	8 928	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03175309 13/05/2026			1 364 098	8 509	0,00
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03110004 13/05/2026			575 020	7 472	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03166962 13/05/2026			941 821	3 384	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14675088 13/05/2026			1 115 620	2 255	0,00
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 31,84650005 13/05/2026			435 210	2 157	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1487,05999964 13/05/2026			467 385	1 814	0,00
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 20,83388701 13/05/2026			772 861	1 394	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14694410 13/05/2026			384 927	1 286	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14663358 13/05/2026			293 657	358	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1482,21999857 13/05/2026			576 029	354	0,00
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 20,80581896 13/05/2026			659 186	299	0,00

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,25222835 13/05/2026	204 542	268	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12776751 13/05/2026	540 106	248	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,78623336 13/05/2026	172 784	187	0,00
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 3,96466139 13/05/2026	102 405	(134)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067466 13/05/2026	1 152 766	(708)	(0,00)
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 20,77420996 13/05/2026	1 345 981	(1 436)	(0,00)
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 31,57599997 13/05/2026	472 603	(1 692)	(0,00)
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 20,65785990 13/05/2026	505 386	(3 366)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067247 13/05/2026	938 398	(3 628)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03140062 13/05/2026	874 733	(4 314)	(0,00)
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 93,69379912 13/05/2026	312 773	(4 464)	(0,00)
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 20,63452904 13/05/2026	594 765	(4 629)	(0,00)
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 20,63864011 13/05/2026	797 417	(6 049)	(0,00)
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 17114,59985484 13/05/2026	532 683	(6 306)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067343 13/05/2026	16 282 649	(39 691)	(0,00)
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 93,41229990 13/05/2026	2 983 204	(51 410)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03140901 13/05/2026	18 774 584	(87 600)	(0,00)
	94 235	0,00	
Autres actifs et passifs	31 364 383	1,28	
Actif net	2 451 067 731	100,00	

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Province de Taiwan	TW	28,89
Corée	KR	23,38
Chine	CN	20,02
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	10,58
Inde	IN	7,48
Irlande	IE	2,99
Singapour	SG	2,54
Thaïlande	TH	1,56
Indonésie	ID	1,08
Malaisie	MY	0,25
Liquidités et autres actifs nets		1,21

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (AUD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Santos	AU	AUD	2 660 012	21 272 237	4,15
				21 272 237	4,15
Services publics					
Origin Energy	AU	AUD	667 539	8 107 146	1,58
				8 107 146	1,58
Matériaux					
BHP Group	AU	AUD	947 352	51 800 987	10,11
Evolution Mining	AU	AUD	3 442 260	42 303 528	8,26
Rio Tinto (AU)	AU	AUD	190 336	32 335 955	6,31
IGO	AU	AUD	2 323 802	17 710 602	3,46
Lynas Rare Earths	AU	AUD	638 330	12 351 291	2,41
BlueScope Steel	AU	AUD	259 816	7 823 764	1,53
James Hardie Industries CDI	IE	AUD	156 363	4 635 348	0,90
				168 961 475	32,98
Industries					
Downer EDI	AU	AUD	1 041 176	7 770 211	1,52
Reliance Worldwide	US	AUD	1 088 966	3 585 875	0,70
Redox (AU)	AU	AUD	946 809	3 119 455	0,61
				14 475 541	2,83
Technologies de l'information					
SEEK	AU	AUD	895 719	12 460 609	2,43
WiseTech Global	AU	AUD	150 419	6 526 815	1,27
CAR Group	AU	AUD	145 872	3 727 789	0,73
SiteMinder	AU	AUD	440 382	1 361 615	0,27
				24 076 828	4,70
Consommation non essentielle					
Wesfarmers	AU	AUD	80 229	5 911 363	1,15
Dominos Pizza Enterprises	AU	AUD	286 569	4 772 745	0,93
Lovisa Holdings	AU	AUD	151 326	3 633 713	0,71
PWR Holdings	AU	AUD	385 690	3 369 039	0,66
Breville Group	AU	AUD	81 254	2 463 872	0,48
JB Hi-Fi	AU	AUD	28 781	2 227 607	0,43
Experience	AU	AUD	1 015 890	94 647	0,02
				22 472 986	4,39
Consommation courante					
Coles Group	AU	AUD	912 979	20 222 902	3,95
Woolworths Group	AU	AUD	33 728	1 162 946	0,23
				21 385 848	4,17
Santé					
Pro Medicus	AU	AUD	69 598	9 445 864	1,84
CSL	AU	AUD	68 017	8 532 646	1,67
ResMed (AU) CDI	US	AUD	261 264	7 852 195	1,53
Ramsay Health Care	AU	AUD	190 588	7 484 293	1,46
Fisher & Paykel Healthcare (AU)	NZ	AUD	150 629	4 516 538	0,88
Sigma Healthcare	AU	AUD	1 211 522	3 403 653	0,66
PolyNovo	AU	AUD	1 610 579	1 627 337	0,32
				42 862 526	8,37
Finance					
Commonwealth Bank of Australia	AU	AUD	290 238	50 750 696	9,91
Macquarie Group	AU	AUD	113 807	27 110 896	5,29
Suncorp Group	AU	AUD	1 326 774	22 925 090	4,47
Westpac Banking	AU	AUD	538 099	20 883 414	4,08
Pinnacle Investment Management Group	AU	AUD	829 539	12 531 850	2,45
ANZ Group Holdings	AU	AUD	197 166	7 269 934	1,42
QBE Insurance Group	AU	AUD	187 809	4 221 207	0,82
Judo Capital Holdings	AU	AUD	2 254 386	3 246 153	0,63
MA Financial Group	AU	AUD	451 003	3 184 295	0,62
Steadfast Group	AU	AUD	442 764	1 891 575	0,37
				154 015 110	30,06
Immobilier					
Goodman Group REIT	AU	AUD	852 413	25 583 265	4,99
Gemlife Communities Group (Stapled)	AU	AUD	248 846	1 171 810	0,23
				26 755 075	5,22

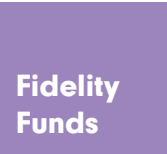
Non coté

Technologies de l'information					
Updater Service (A) (priv.) (perpétuel)*	US	USD	303 300	94 564	0,02
Updater CDI*	US	AUD	76 036	23 883	0,00
				118 447	0,02
Consommation non essentielle					
IFLIX*	MY	USD	1 054 978	66 078	0,01
				66 078	0,01

	Valeur de marché	% de l'actif net
Total des investissements (coût AUD 383 377 511)	504 569 297	98,48
Autres actifs et passifs		
	7 782 279	1,52
Actif net	512 351 576	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE		
Pays	Code pays	% de l'actif net
Australie	AU	94,43
États-Unis	US	2,26
Irlande	IE	0,90
Nouvelle Zélande	NZ	0,88
Malaisie	MY	0,01
Liquidités et autres actifs nets		1,52

*Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.
Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.



China Consumer Fund ⁸

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Matériaux					
Zijin Gold International	HK	HKD	1 522 300	30 024 605	1,10
Zijin Mining Group (H)	CN	HKD	4 300 000	19 936 606	0,73
Chuangxin Industries Holdings	CN	HKD	4 247 000	12 354 590	0,45
			62 315 801	2,28	
Industries					
Contemporary Amperex Technology (A)	CN	CNY	1 891 974	121 538 765	4,44
Full Truck Alliance ADR	CN	USD	6 567 668	56 514 783	2,06
Ningbo Deye Technology (A)	CN	CNY	1 460 619	32 283 731	1,18
Kanzhun ADR	CN	USD	1 290 615	17 423 303	0,64
Wuxi Lead Intelligent Equipment (H)	CN	HKD	2 093 500	16 081 392	0,59
Sieyuan Electric (A)	CN	CNY	508 031	14 540 960	0,53
Sungrow Power Supply (A)	CN	CNY	641 589	13 026 582	0,48
Sany Heavy Equipment International Holdings	CN	HKD	8 325 000	11 506 809	0,42
UBTech Robotics Corp (H)	CN	HKD	653 850	8 932 087	0,33
			291 848 412	10,66	
Technologies de l'information					
Tencent Holdings	CN	HKD	4 108 700	248 227 984	9,07
Luxshare Precision Industry (A)	CN	CNY	3 476 932	34 440 588	1,26
Shanghai Xizhi Technology (H)	CN	HKD	309 990	32 651 446	1,19
NAURA Technology Group (A)	CN	CNY	373 426	29 516 962	1,08
Cambricon Technologies (A)	CN	CNY	97 126	24 339 756	0,89
Baidu (A)	CN	HKD	1 488 250	23 533 339	0,86
Zhongji Innolight (A)	CN	CNY	174 000	21 877 287	0,80
Advanced Micro-Fabrication Equip. (CH)	CN	CNY	381 256	21 138 384	0,77
Baidu ADR	CN	USD	126 147	15 932 366	0,58
WUS Printed Circuit Kunshan (A)	CN	CNY	1 010 498	15 283 704	0,56
Delton Technology Guangzhou (H)	CN	HKD	664 200	14 962 744	0,55
Xiamen Foratronic (A)	CN	CNY	830 123	14 389 463	0,53
InnoScience Suzhou Technology Holding (H)	CN	HKD	795 600	6 504 152	0,24
Yalla Group ADR	AE	USD	899 323	5 989 491	0,22
Cowell e Holdings	HK	HKD	290 000	1 169 827	0,04
			509 937 493	18,63	
Consommation non essentielle					
Alibaba Group Holding (CN)	HK	HKD	14 339 148	235 853 664	8,62
NetEase	CN	HKD	5 135 555	119 151 502	4,35
PDD Holdings ADR	IE	USD	1 108 954	110 884 310	4,05
Naspers (N)	ZA	ZAR	1 812 830	97 370 307	3,56
Prosus	NL	EUR	1 900 033	91 526 453	3,34
ANTA Sports Products	CN	HKD	6 294 600	65 864 646	2,41
Galaxy Entertainment Group	HK	HKD	12 093 000	51 528 241	1,88
Vipshop Holdings ADR	CN	USD	2 264 210	32 581 982	1,19
Pop Mart International Group	CN	HKD	1 432 400	28 976 069	1,06
H World Group ADR	CN	USD	542 352	28 153 492	1,03
New Oriental Education & Technology Group	CN	HKD	4 950 100	26 936 757	0,98
Fuyao Glass Industry Group (H)	CN	HKD	2 728 400	20 762 790	0,76
Minth Group	TW	HKD	3 198 000	13 948 512	0,51
Yadea Group Holdings	CN	HKD	8 782 000	13 477 207	0,49
New Oriental Education & Technology Group ADR	CN	USD	150 332	8 195 349	0,30
Beauty Farm Medical And Health Industry	CN	HKD	1 187 000	3 143 728	0,11
Hangzhou GreatStar Industrial	CN	CNY	103 500	520 384	0,02
			948 875 393	34,66	
Consommation courante					
Muyuan Foods (H)	CN	HKD	6 887 600	36 928 481	1,35
Tsingtao Brewery (H)	CN	HKD	4 384 000	30 283 151	1,11
Busy Ming Group (H)	CN	HKD	500 800	28 065 963	1,03
China Mengniu Dairy	CN	HKD	7 117 000	15 817 557	0,58
Softcare	CN	HKD	1 504 000	5 519 782	0,20
Shanghai Forest Cabin Cosmetics Group (H)	CN	HKD	749 700	5 365 998	0,20
China Resources Beer Holdings	HK	HKD	1 100 500	3 787 369	0,14
			125 768 301	4,59	
Santé					
Innovio Biologics	CN	HKD	5 694 500	66 302 779	2,42
WuXi AppTec (H)	CN	HKD	1 931 200	33 771 023	1,23
Hansoh Pharmaceutical Group	CN	HKD	5 362 000	25 669 929	0,94
WuXi XDC Cayman	CN	HKD	2 265 000	17 152 993	0,63
iRay Group (A)	CN	CNY	831 593	13 975 462	0,51
Shanghai Conant Optical (H)	CN	HKD	1 475 100	8 878 505	0,32
			165 750 391	6,05	
Finance					
Ping An Insurance Group Co of China (H)	CN	HKD	11 529 000	93 634 197	3,42
China Merchants Bank (A)	CN	CNY	8 850 260	49 620 028	1,81
Hong Kong Exchanges & Clearing	HK	HKD	758 400	40 299 513	1,47
China Pacific Insurance Group (H)	CN	HKD	7 694 000	33 494 735	1,22
PICC Property & Casualty (H)	CN	HKD	16 800 000	30 279 784	1,11
China Construction Bank (H)	CN	HKD	23 201 000	26 172 879	0,96
HashKey Holdings	HK	HKD	23 407 000	12 218 869	0,45
			285 720 005	10,44	
Immobilier					
KE Holdings (A)	CN	HKD	9 447 342	52 054 559	1,90
China Resources Land	HK	HKD	4 240 500	17 790 369	0,65
			69 844 928	2,55	

⁸Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.
La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.
Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	3 354	72 461 074	2,65
				72 461 074	2,65
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Consommation non essentielle					
Trip.com Group	CN	HKD	2 120 429	114 377 739	4,18
				114 377 739	4,18
Obligations indexées sur actions					
BNP (Guangdong Songfa (A)) ELN 06/11/2028	CN	USD	492 500	10 841 315	0,40
				10 841 315	0,40
Non coté					
Technologies de l'information					
Bytedance*	CN	USD	197 875	63 262 023	2,31
Bytedance (PLCG)*	CN	USD	29 162	9 323 296	0,34
				72 585 319	2,65
Santé					
China Animal Healthcare*	BM	HKD	5 848 000	7	0,00
				7	0,00
Fractions					
				3	0,00
Total des investissements (coût USD 2 436 461 474)					
				2 730 326 181	99,73
Contrats de différence					
Hangzhou GreatStar Industrial (JPLS)		USD	23 930 529	2 803 521	0,10
Guangdong Songfa Ceramics (UBS)		USD	10 574 959	626 615	0,02
Hangzhou GreatStar Industrial (MS)		USD	15 866 042	(130 913)	(0,00)
Ninebot CDR (UBS)		USD	12 783 130	(482 491)	(0,02)
Yeastlink Network Technology (A) (UBS)		USD	19 794 651	(665 725)	(0,02)
				2 151 007	0,08
Contrats de change à terme					
Actions A-ACC (AUD) (hedged)					
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,41601161 13/05/2026			9 831 346	168 781	0,01
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12783408 13/05/2026			6 133 880	6 017	0,00
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,06062355 13/05/2026			332 326	4 650	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14675088 13/05/2026			1 264 360	2 555	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,40037839 13/05/2026			143 961	855	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14697526 13/05/2026			168 921	600	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,39613212 13/05/2026			202 488	585	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12784778 13/05/2026			201 295	219	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12783753 13/05/2026			217 105	219	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 0,17158470 13/05/2026			317 526	(495)	(0,00)
				183 986	0,01
Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)					
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85354478 13/05/2026			1 710 748	2 669	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17046474 13/05/2026			54 916	(138)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84715107 13/05/2026			54 654	(325)	(0,00)
				2 206	0,00
Autres actifs et passifs					
				4 952 900	0,18
Actif net					
				2 737 616 280	100,00

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Chine	CN	71,06
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	14,34
Irlande	IE	6,70
Afrique du Sud	ZA	3,56
Pays-Bas	NL	3,34
Province de Taiwan	TW	0,51
Émirats arabes unis	AE	0,22
Bermudes	BM	0,00
Liquidités et autres actifs nets		0,27

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
China Oilfield Services (H)	CN	HKD	38 648 000	46 637 027	1,96
Seadrill	BM	USD	505 062	25 000 569	1,05
Adaro Andalan (ID)	ID	IDR	27 643 000	18 505 836	0,78
Whitehaven Coal	AU	AUD	1 456 238	8 876 228	0,37
				99 019 660	4,17
Services publics					
ENN Energy Holdings	CN	HKD	3 953 400	30 933 882	1,30
China Datang Corp Renewable Power (H)	CN	HKD	36 265 000	7 057 728	0,30
				37 991 610	1,60
Matériaux					
Zijin Mining Group (H)	CN	HKD	10 442 000	48 413 497	2,04
Mongolian Mining	MN	HKD	20 151 000	24 408 273	1,03
Capstone Copper CDI	CA	AUD	2 266 813	19 446 620	0,82
Sandfire Resources	AU	AUD	1 581 352	19 010 556	0,80
Metro Mining	AU	AUD	14 382 897	13 446 825	0,57
China Hongqiao Group	CN	HKD	2 904 000	12 254 720	0,52
China BlueChemical (H)	CN	HKD	14 854 000	5 126 436	0,22
				142 106 927	5,98
Industries					
BOC Aviation	SG	HKD	8 009 514	82 158 291	3,46
Full Truck Alliance ADR	CN	USD	4 584 604	39 450 517	1,66
Techtronic Industries	HK	HKD	1 962 500	28 370 291	1,19
Haitian International Holdings	CN	HKD	5 826 000	15 778 971	0,66
Qingdao Port International (H)	CN	HKD	14 028 000	13 877 825	0,58
Jingjin Equipment (A)	CN	CNY	4 672 020	12 863 863	0,54
Sinotrans (H)	CN	HKD	19 056 000	12 404 645	0,52
Sany Heavy Equipment International Holdings	CN	HKD	8 349 000	11 539 982	0,49
Tuhu Car	CN	HKD	5 115 900	8 711 221	0,37
Jingjin Equipment (A)	CN	CNY	2 553 700	7 031 315	0,30
Airtac International Group	TW	TWD	63 000	2 920 858	0,12
				235 107 779	9,90
Technologies de l'information					
Tencent Holdings	CN	HKD	3 076 500	185 867 402	7,82
Baidu (A)	CN	HKD	1 308 450	20 690 205	0,87
Parade Technologies	US	TWD	794 000	14 583 535	0,61
Daqo New Energy ADR	CN	USD	519 207	9 875 317	0,42
Sinbon Electronics	TW	TWD	1 061 000	9 526 700	0,40
Zepp Health ADR	NL	USD	374 878	6 301 699	0,27
Tongdao Liepin Group	CN	HKD	15 527 600	5 040 136	0,21
				251 884 994	10,60
Consommation non essentielle					
Alibaba Group Holding (CN)	HK	HKD	6 747 600	110 986 105	4,67
Prosus	NL	EUR	2 294 883	110 546 764	4,65
NetEase	CN	HKD	2 461 050	57 099 535	2,40
Xtep International Holdings	CN	HKD	70 533 084	38 701 139	1,63
PDD Holdings ADR	IE	USD	379 949	37 991 101	1,60
Li Ning	CN	HKD	14 196 000	36 917 603	1,55
Galaxy Entertainment Group	HK	HKD	7 983 000	34 015 542	1,43
Melco Resorts & Entertainment ADR	HK	USD	5 935 150	33 711 652	1,42
Vipshop Holdings ADR	CN	USD	2 064 813	29 712 659	1,25
Samsonite Group	US	HKD	13 690 300	25 020 911	1,05
Texhong International Group	HK	HKD	26 751 500	24 493 205	1,03
Man Wah Holdings (HK)	HK	HKD	43 203 200	23 485 174	0,99
Minth Group	TW	HKD	3 454 200	15 065 963	0,63
Wynn Macau	CN	HKD	18 192 800	13 242 262	0,56
Bosideng International Holdings	HK	HKD	23 282 000	12 734 884	0,54
China Yongda Automobiles Services Holdings	CN	HKD	49 944 970	6 485 283	0,27
HUYA ADR	CN	USD	2 081 135	6 441 113	0,27
Scholar Education Group	CN	HKD	23 612 000	4 916 125	0,21
Beauty Farm Medical And Health Industry	CN	HKD	75 000	198 635	0,01
				621 765 655	26,18
Consommation courante					
China Mengniu Dairy	CN	HKD	26 952 000	59 900 914	2,52
China Resources Beer Holdings	HK	HKD	11 125 500	38 288 387	1,61
Kweichow Moutai (A)	CN	CNY	137 500	27 884 701	1,17
Tsingtao Brewery (H)	CN	HKD	3 950 000	27 285 230	1,15
DaShenLin Pharmaceutical Group (A)	CN	CNY	9 094 263	24 999 929	1,05
DaShenLin Pharmaceutical Group (A)	CN	CNY	5 085 516	13 979 972	0,59
Muyuan Foods (H)	CN	HKD	1 915 200	10 268 515	0,43
Yifeng Pharmacy Chain (A)	CN	CNY	2 667 752	9 088 639	0,38
Yixintang Pharmaceutical Group (A)	CN	CNY	4 700	8 731	0,00
				211 705 018	8,91
Santé					
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics (A)	CN	CNY	526 892	13 038 845	0,55
Hygeia Healthcare Holdings	CN	HKD	7 205 200	10 596 980	0,45
				23 635 825	1,00
Finance					
China Merchants Bank (A)	CN	CNY	15 328 225	85 939 504	3,62
China Construction Bank (H)	CN	HKD	62 697 885	70 729 026	2,98
Industrial & Commercial Bank of China (H)	CN	HKD	65 809 700	59 225 636	2,49
Hong Kong Exchanges & Clearing	HK	HKD	674 200	35 825 332	1,51

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Noah Holdings ADR	CN	USD	1 722 731	17 985 312	0,76
Chailease Holding	TW	TWD	3 546 000	12 963 811	0,55
				282 668 621	11,90
Immobilier					
Poly Property Services (H)	CN	HKD	12 988 400	51 955 670	2,19
China Overseas Land & Investment	HK	HKD	29 731 668	51 017 276	2,15
China Overseas Grand Oceans Group	HK	HKD	135 814 000	49 312 140	2,08
China Overseas Property Holdings	HK	HKD	48 500 000	24 681 908	1,04
C&D Property Management Group	CN	HKD	44 345 457	15 873 771	0,67
				192 840 765	8,12
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1	15 985	0,00
				15 985	0,00
Obligations indexées sur actions					
UBS (Yixingtang Pharma (A)) ELN 11/09/2026	CN	USD	6 994 257	12 992 380	0,55
JPLS (Jingjin Equipment (A)) ELN 11/10/2026	CN	USD	1 299 700	3 578 556	0,15
				16 570 936	0,70
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Énergie					
Nac Kazatomprom GDR Reg S	KZ	USD	598 619	52 558 748	2,21
				52 558 748	2,21
Consommation non essentielle					
Trip.com Group	CN	HKD	1 109 253	59 834 048	2,52
				59 834 048	2,52
Obligations indexées sur actions					
CITI (Focus Media Information (A)) ELN 23/02/2024	CN	USD	37 080 612	34 177 996	1,44
				34 177 996	1,44
Non coté					
Technologies de l'information					
Bytedance (PLCG)*	CN	USD	159 304	50 930 604	2,14
				50 930 604	2,14
Obligations indexées sur actions					
UBS (Yifeng Pharmacy Chain (A)) ELN 13/11/2026	CN	USD	8 054 500	27 440 370	1,16
				27 440 370	1,16
Fractions				4	0,00
Total des investissements (coût USD 2 170 162 734)					2 340 255 545 98,52
Autres actifs et passifs					35 065 924 1,48
Actif net					2 375 321 469 100,00
VENTILATION GÉOGRAPHIQUE					
Pays	Code pays	% de l'actif net			
Chine	CN	57,89			
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	19,66			
Pays-Bas	NL	4,92			
Singapour	SG	3,46			
Kazakhstan	KZ	2,21			
Australie	AU	1,74			
Province de Taiwan	TW	1,70			
États-Unis	US	1,67			
Irlande	IE	1,60			
Bermudes	BM	1,05			
Mongolie	MN	1,03			
Canada	CA	0,82			
Indonésie	ID	0,78			
Liquidités et autres actifs nets		1,48			

*Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.
Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Matériaux					
Zijin Mining Group (H)	CN	HKD	696 000	3 226 948	1,72
China National Building Material (H)	CN	HKD	1 681 386	1 093 952	0,58
Sunresin New Materials (A)	CN	CNY	109 250	1 023 531	0,55
Chuangxin Industries Holdings	CN	HKD	239 500	696 709	0,37
Zijin Gold International	HK	HKD	21 500	424 048	0,23
				6 465 188	3,45

Industries					
Contemporary Amperex Technology (A)	CN	CNY	77 107	4 954 012	2,64
Full Truck Alliance ADR	CN	USD	421 178	3 624 237	1,93
Ningbo Deye Technology (A)	CN	CNY	140 696	3 110 227	1,66
First Tractor (H)	CN	HKD	2 390 000	2 808 025	1,50
Kanzhun ADR	CN	USD	134 534	1 816 209	0,97
Sany Heavy Equipment International Holdings	CN	HKD	1 202 000	1 661 403	0,89
Precision Tsugami (CN)	CN	HKD	180 000	1 108 253	0,59
Zhejiang Dingli Machinery (L)	CN	CNY	129 445	1 047 710	0,56
Qingdao Port International (H)	CN	HKD	1 037 000	1 025 899	0,55
Wuxi Lead Intelligent Equipment (H)	CN	HKD	129 500	994 765	0,53
Sieyuan Electric (A)	CN	CNY	34 495	987 467	0,53
Impro Precision Industries	HK	HKD	727 000	965 070	0,51
UBTech Robotics Corp (H)	CN	HKD	62 400	852 431	0,45
Sungrow Power Supply (A)	CN	CNY	36 699	745 232	0,40
Anhui Heli (A)	CN	CNY	26 100	69 040	0,04
				25 769 980	13,74

Technologies de l'information					
Tencent Holdings	CN	HKD	260 200	15 720 038	8,38
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	119 000	8 165 379	4,35
Advanced Micro-Fabrication Equip. (CH)	CN	CNY	60 972	3 381 031	1,80
Shanghai Xizhi Technology (H)	CN	HKD	25 485	2 682 707	1,43
Delton Technology Guangzhou (H)	CN	HKD	116 200	2 617 692	1,40
Cambricon Technologies (A)	CN	CNY	10 395	2 605 366	1,39
Luxshare Precision Industry (A)	CN	CNY	259 000	2 565 888	1,37
Gold Circuit Electronics	TW	TWD	43 000	1 922 163	1,02
Asia Vital Components	TW	TWD	20 000	1 811 440	0,97
Montage Technology (A)	CN	CNY	66 912	1 713 701	0,91
Lenovo Group	CN	HKD	1 088 000	1 632 946	0,87
Baidu (A)	CN	HKD	98 050	1 550 441	0,83
Plover Bay Technologies	HK	HKD	1 570 000	1 516 121	0,81
Zhongji Innolight (A)	CN	CNY	11 200	1 408 399	0,75
NAURA Technology Group (A)	CN	CNY	17 700	1 399 278	0,75
Xiamen Faratronic (A)	CN	CNY	69 896	1 211 764	0,65
WUS Printed Circuit Kunshan (A)	CN	CNY	66 900	1 012 005	0,54
Yalla Group ADR	AE	USD	116 672	777 036	0,41
InnoScience Suzhou Technology Holding (H)	CN	HKD	77 200	651 122	0,34
Zhihu	CN	HKD	581 427	618 682	0,33
Baidu ADR	CN	USD	3 082	389 257	0,21
Zhihu ADR	CN	USD	52 938	169 402	0,09
Cowell e Holdings	HK	HKD	19 000	76 644	0,04
Yealink Network Technology (A)	CN	CNY	14 200	76 034	0,04
				55 654 536	29,66

Consommation non essentielle					
Alibaba Group Holding (CN)	HK	HKD	870 500	14 318 188	7,63
PDD Holdings ADR	IE	USD	63 101	6 309 469	3,36
NetEase	CN	HKD	211 800	4 914 033	2,62
New Oriental Education & Technology Group	CN	HKD	526 580	2 865 469	1,53
MintH Group	TW	HKD	624 000	2 721 661	1,45
H World Group	CN	HKD	438 400	2 270 689	1,21
Yadea Group Holdings	CN	HKD	1 266 000	1 942 854	1,04
Vipshop Holdings ADR	CN	USD	134 120	1 929 987	1,03
HUYA ADR	CN	USD	520 326	1 610 409	0,86
ANTA Sports Products	CN	HKD	153 200	1 603 035	0,85
Fuyao Glass Industry Group (H)	CN	HKD	210 400	1 601 118	0,85
Hangzhou GreatStar Industrial	CN	CNY	246 400	1 239 048	0,66
Pop Mart International Group	CN	HKD	39 600	801 070	0,43
Chow Sang Sang Holdings International	HK	HKD	498 000	743 426	0,40
Beauty Farm Medical And Health Industry	CN	HKD	270 500	716 410	0,38
				45 586 866	24,30

Consommation courante					
Muyuan Foods (H)	CN	HKD	448 600	2 405 209	1,28
Busy Ming Group (H)	CN	HKD	39 300	2 202 461	1,17
Shanghai Chicmax Cosmetic (H)	CN	HKD	261 300	1 588 186	0,85
Yihai International Holding	CN	HKD	713 000	1 498 102	0,80
Tsingtao Brewery (H)	CN	HKD	144 000	994 702	0,53
China Mengniu Dairy	CN	HKD	387 000	860 109	0,46
Shanghai Forest Cabin Cosmetics Group (H)	CN	HKD	116 600	834 568	0,44
China Resources Beer Holdings	HK	HKD	238 500	820 797	0,44
Softcare	CN	HKD	96 400	353 795	0,19
				11 557 929	6,16

Santé					
Innovent Biologics	CN	HKD	277 500	3 231 016	1,72
WuXi AppTec (H)	CN	HKD	124 700	2 180 637	1,16
Hansoh Pharmaceutical Group	CN	HKD	322 000	1 541 536	0,82
iRay Group (A)	CN	CNY	79 102	1 329 555	0,71
Shanghai Conant Optical (H)	CN	HKD	187 900	1 130 955	0,60

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
WuXi XDC Cayman Medilive Technology					
	CN	HKD	137 500	1 041 278	0,55
	CN	HKD	867 302	969 055	0,52
				11 424 032	6,09
Finance					
Hong Kong Exchanges & Clearing	HK	HKD	26 900	1 429 400	0,76
Ping An Insurance Group Co of China (H)	CN	HKD	170 000	1 380 676	0,74
HashKey Holdings	HK	HKD	2 234 600	1 166 501	0,62
				3 976 577	2,12

Immobilier					
KE Holdings (A)	CN	HKD	336 393	1 853 515	0,99
Greentown Service Group	CN	HKD	2 860 000	1 672 792	0,89
China Resources Land	HK	HKD	247 500	1 038 348	0,55
KE Holdings ADR	CN	USD	10 212	172 787	0,09
				4 737 442	2,53

Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	478	10 328 406	5,50
				10 328 406	5,50

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Industries					
DiDi Global ADR	CN	USD	223 000	800 570	0,43
				800 570	0,43

Consommation non essentielle					
Trip.com Group	CN	HKD	102 950	5 553 210	2,96
				5 553 210	2,96

Obligations indexées sur actions					
BNP (Guangdong Songfa (A)) ELN 06/11/2028	CN	USD	30 300	666 988	0,36
				666 988	0,36

Non coté

Technologies de l'information					
Bytedance (PLCG)*	CN	USD	9 341	2 986 383	1,59
Bytedance*	CN	USD	3 564	1 139 436	0,61
				4 125 819	2,20

Fractions					(1) (0,00)
-----------	--	--	--	--	------------

Total des investissements (coût USD 157 526 567)					186 647 542 99,48
--	--	--	--	--	-------------------

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Contrats de différence				
Hangzhou GreatStar Industrial (JPLS)	USD	583 733	68 386	0,04
Guangdong Songfa Ceramics (UBS)	USD	814 474	48 261	0,03
Zhejiang Dingli Machinery (HSBC)	USD	213 201	14 697	0,01
Anhui Heli (A) (GS)	USD	778 895	12 279	0,01
Hangzhou GreatStar Industrial (MS)	USD	323 290	(2 668)	(0,00)
Yealink Network Technology (A) (MS)	USD	1 175 553	(6 974)	(0,00)
Ninebot CDR (UBS)	USD	1 013 381	(32 297)	(0,02)
Sunresin New Materials (HSBC)	USD	676 787	(81 461)	(0,04)
Contemporary Amperex Technology (HSBC)	USD	4 657 765	(165 658)	(0,09)
			(145 435)	(0,08)

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Contrats de change à terme			
Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)			
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,78662487 13/05/2026	252 658	399	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,27299900 13/05/2026	261 273	(54)	(0,00)
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,27035758 13/05/2026	289 918	(661)	(0,00)
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,27188700 13/05/2026	7 217 386	(7 798)	(0,00)
		(8 114)	(0,00)

Autres actifs et passifs			
			1 124 696 0,58
Actif net			
			187 618 689 100,00

*Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.
La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.
Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE		
Pays	Code pays	% de l'actif net
Chine	CN	70,42
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	11,99
Irlande	IE	8,87
Province de Taïwan	TW	7,79
Émirats arabes unis	AE	0,41
Liquidités et autres actifs nets		0,52

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Services publics					
Veolia Environnement (FR)	FR	EUR	41 320	1 741 804	3,83
NextEra Energy	US	USD	17 509	1 691 369	3,72
NRG Energy	US	USD	10 252	1 581 884	3,48
SSE	GB	GBP	40 721	1 460 289	3,22
CMS Energy	US	USD	16 588	1 257 702	2,77
Orsted	DK	DKK	42 815	1 144 856	2,52
Boralex (A)	CA	CAD	29 545	797 809	1,76
Severn Trent	GB	GBP	15 695	696 672	1,53
Emirates Central Cooling Systems	AE	AED	1 129 799	476 793	1,05
Elia Group	BE	EUR	2 568	425 898	0,94
				11 275 076	24,82
Matériaux					
Stella-Jones	CA	CAD	18 580	1 132 862	2,49
Novonosis Novozymes (B)	DK	DKK	13 301	816 137	1,80
				1 948 999	4,29
Industries					
Contemporary Amperex Technology (A)	CN	CNY	32 000	2 055 953	4,53
Siemens Energy	DE	EUR	9 524	2 017 204	4,44
Nexans	FR	EUR	9 797	1 816 711	4,00
Vestas Wind Systems	DK	DKK	53 580	1 641 285	3,61
Aalberts	NL	EUR	41 140	1 557 610	3,43
Legrand	FR	EUR	8 048	1 432 915	3,15
Mersen	FR	EUR	33 861	1 267 720	2,79
Veralto	US	USD	13 842	1 230 139	2,71
Volution Group	GB	GBP	143 697	1 198 031	2,64
Norfolk Southern	US	USD	3 702	1 155 468	2,54
Siemens	DE	EUR	3 247	961 813	2,12
grems	JP	JPY	51 400	922 589	2,03
Knorr-Bremse	DE	EUR	7 615	884 678	1,95
CSX	US	USD	19 005	855 320	1,88
SWCC	JP	JPY	8 200	834 680	1,84
Tetra Tech	US	USD	24 614	805 862	1,77
KSB SE & Co (priv.)	DE	EUR	715	799 208	1,76
ROCKWOOL (B)	DK	DKK	27 344	794 477	1,75
Nippon Densetsu Kogyo	JP	JPY	25 400	791 639	1,74
Energy Recovery	US	USD	57 146	626 320	1,38
Rexel	FR	EUR	13 286	557 253	1,23
Henan Pinggao Electric (A)	CN	CNY	162 100	523 857	1,15
AtkinsRealis Group	CA	CAD	6 667	448 974	0,99
Container Corp Of India	IN	INR	66 020	355 073	0,78
Wuxi Lead Intelligent Equipment (H)	CN	HKD	33 800	259 637	0,57
Fuji Electric	JP	JPY	3 000	250 717	0,55
nVent Electric	GB	USD	1 595	225 996	0,50
Owens Corning	US	USD	1 323	163 404	0,36
				26 434 533	58,20
Technologies de l'information					
Azbil Corp	JP	JPY	111 100	986 066	2,17
Sinbon Electronics	TW	TWD	94 000	844 024	1,86
TE Connectivity	IE	USD	3 977	827 256	1,82
Global Standard Technology	KR	KRW	18 703	619 805	1,36
ON Semiconductor	US	USD	4 611	462 207	1,02
				3 739 358	8,23
Consommation non essentielle					
Versigent	CH	USD	18 940	650 400	1,43
				650 400	1,43
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1	6 913	0,02
				6 913	0,02
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Services publics					
Grenergy Renovables	ES	EUR	4 337	614 493	1,35
				614 493	1,35
Industries					
Orizon Valorizacao de Residuos	BR	BRL	49 100	782 264	1,72
				782 264	1,72
Non coté					
Consommation non essentielle					
Gousto*	GB	GBP	408	21 961	0,05
Gousto (M)*	GB	GBP	121	6 513	0,01
				28 474	0,06
Fractions					(2) (0,00)
Total des investissements (coût USD 36 804 491)				45 480 508	100,13

	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Autres actifs et passifs	(60 273)	(0,13)
Actif net	45 420 235	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE		
Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	21,64
France	FR	15,01
Allemagne	DE	10,27
Danemark	DK	9,68
Japon	JP	8,33
UK	GB	7,95
Chine	CN	6,25
Canada	CA	5,24
Pays-Bas	NL	3,43
Province de Taiwan	TW	1,86
Irlande	IE	1,84
Brésil	BR	1,72
Suisse	CH	1,43
Corée	KR	1,36
Espagne	ES	1,35
Émirats arabes unis	AE	1,05
Belgique	BE	0,94
Inde	IN	0,78
Liquidités et autres passifs nets		(0,13)

*Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.
La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.
Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Reliance Industries	IN	INR	410 141	6 203 610	0,97
Seadrill	BM	USD	66 693	3 301 283	0,52
				9 504 893	1,49
Services publics					
Manila Water	PH	PHP	1 761 924	1 261 076	0,20
				1 261 076	0,20
Matériaux					
Petronas Chemicals Group	MY	MYR	4 199 224	6 261 126	0,98
Anhui Conch Cement (H)	CN	HKD	1 156 873	2 892 777	0,45
Pumtech (Corée)	KR	KRW	86 393	2 417 140	0,38
Wonik Materials	KR	KRW	61 986	2 213 196	0,35
				13 784 239	2,16
Industries					
Hyosung Heavy Industries	KR	KRW	2 727	7 277 372	1,14
Contemporary Amperex Technology (A)	CN	CNY	99 368	6 383 294	1,00
Full Truck Alliance ADR	CN	USD	423 057	3 640 405	0,57
International Container Terminal Services	PH	PHP	290 316	3 352 976	0,52
BOC Aviation	SG	HKD	288 530	2 959 626	0,46
Gemadep	VN	VND	1 032 832	2 950 948	0,46
Zhejiang Dingli Machinery (L)	CN	CNY	335 794	2 717 473	0,43
Neway Valve Suzhou (A)	CN	CNY	293 813	2 707 405	0,42
Southern Cable Group	MY	MYR	5 150 657	2 455 008	0,38
Sany Heavy Equipment International Holdings	CN	HKD	1 659 058	2 293 149	0,36
NICE Information Service	KR	KRW	208 836	2 157 655	0,34
Astra International	ID	IDR	5 537 739	1 913 962	0,30
Huaming Power Equipment (A)	CN	CNY	436 620	1 570 344	0,25
SIS	IN	INR	338 665	1 271 041	0,20
ManpowerGroup Greater China	CN	HKD	1 591 793	1 119 042	0,18
AME Elite Consortium	MY	MYR	1 479 359	566 720	0,09
				45 336 420	7,09
Technologies de l'information					
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	923 750	63 384 595	9,92
Samsung Electronics	KR	KRW	373 016	55 804 926	8,73
SK Hynix	KR	KRW	46 825	41 224 512	6,45
Tencent Holdings	CN	HKD	600 874	36 301 955	5,68
Elite Material	TW	TWD	145 702	21 378 016	3,34
Gold Circuit Electronics	TW	TWD	310 831	13 894 583	2,17
Wiwynn	TW	TWD	86 450	12 869 822	2,01
Delta Electronics	TW	TWD	132 103	9 158 820	1,43
Lotes	TW	TWD	94 221	7 862 817	1,23
Global Standard Technology	KR	KRW	211 088	6 995 319	1,09
Samsung Electronics Perpetual (priv.)	KR	KRW	52 653	5 647 909	0,88
Phoenix Silicon International	TW	TWD	687 713	5 395 536	0,84
Luxshare Precision Industry (A)	CN	CNY	517 436	5 125 436	0,80
Quanta Computer	TW	TWD	486 644	4 827 166	0,76
Baidu ADR	CN	USD	33 496	4 230 530	0,66
Topco Scientific	TW	TWD	297 232	3 839 143	0,60
King Yuan Electronics	TW	TWD	392 424	3 798 515	0,59
Fabrinet	TH	USD	4 585	3 023 552	0,47
Sinbon Electronics	TW	TWD	319 573	2 869 438	0,45
Redington (IN)	IN	INR	1 079 841	2 470 804	0,39
JOYY ADR	SG	USD	34 466	2 019 206	0,32
ITMAX SYSTEM	MY	MYR	1 253 424	1 532 518	0,24
Worldex Industry & Trading	KR	KRW	67 696	1 509 157	0,24
FPT	VN	VND	396 980	1 137 242	0,18
				316 301 517	49,49
Consommation non essentielle					
Alibaba Group Holding (CN)	HK	HKD	1 122 293	18 459 734	2,89
NetEase	CN	HKD	384 760	8 926 922	1,40
Fuyao Glass Industry Group (H)	CN	HKD	630 598	4 798 771	0,75
Yum China Holdings	CN	HKD	85 333	4 181 016	0,65
Minth Group	TW	HKD	917 436	4 001 522	0,63
Sea ADR	SG	USD	36 463	3 082 246	0,48
Youngone	KR	KRW	46 296	2 591 131	0,41
Hangzhou GreatStar Industrial	CN	CNY	510 928	2 568 878	0,40
Vipshop Holdings ADR	CN	USD	174 053	2 504 630	0,39
Eicher Motors	IN	INR	32 515	2 442 291	0,38
Hesai Group ADR	CN	USD	102 397	2 312 131	0,36
Beauty Farm Medical And Health Industry	CN	HKD	844 585	2 236 854	0,35
Samsonite Group	US	HKD	1 129 772	2 064 814	0,32
Cuckoo Holdings	KR	KRW	102 824	2 045 183	0,32
Alibaba Group Holding ADR	HK	USD	15 357	2 032 035	0,32
Chow Sang Sang Holdings International	HK	HKD	1 266 635	1 890 862	0,30
Neusoft Group	CN	HKD	5 357 165	1 633 805	0,26
Dream International	HK	HKD	1 556 096	1 517 301	0,24
Xtep International Holdings	CN	HKD	2 754 251	1 511 243	0,24
HUYA ADR	CN	USD	437 352	1 353 605	0,21
Mr DIY Holding Thailand (F)	TH	THB	5 008 647	1 329 746	0,21
Map Aktif Adiperkasa	ID	IDR	33 189 521	1 169 139	0,18
Somboon Advance Technology (F)	TH	THB	2 532 589	1 143 126	0,18
Dharma Polimetal	ID	IDR	17 055 761	965 818	0,15
Mr DIY Holding (TH) NVDR	TH	THB	597 475	158 572	0,02
				76 921 375	12,03
Consommation courante					
Busy Ming Group (H)	CN	HKD	147 742	8 279 777	1,30
D'Alba Global	KR	KRW	35 136	5 371 272	0,84
Tsingtao Brewery (H)	CN	HKD	559 495	3 864 798	0,60

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Santé					
China Mengniu Dairy	CN	HKD	1 730 938	3 847 016	0,60
NeoPharm	KR	KRW	262 969	3 624 732	0,57
Yifeng Pharmacy Chain (A)	CN	CNY	1 040 603	3 545 180	0,55
Muyuan Foods (H)	CN	HKD	601 263	3 223 725	0,50
CP ALL (F)	TH	THB	1 645 751	2 198 754	0,34
BGF retail	KR	KRW	24 221	2 162 861	0,34
Indofood Sukses Makmur	ID	IDR	5 025 062	1 957 541	0,31
Indofood CBP Sukses Makmur	ID	IDR	4 207 189	1 647 143	0,26
United Plantations	MY	MYR	199 806	1 597 136	0,25
Maiana Indah	ID	IDR	15 395 926	1 517 908	0,24
Sarawak Oil Palms	MY	MYR	1 043 905	1 194 681	0,19
				44 032 524	6,89
Santé					
WuXi AppTec (H)	CN	HKD	349 393	6 109 859	0,96
Bangkok Dusit Medical Services (F)	TH	THB	3 737 932	2 100 299	0,33
Medlive Technology	CN	HKD	1 839 243	2 055 025	0,32
PharmaResearch	KR	KRW	9 545	2 027 012	0,32
Mega Lifesciences (F)	TH	THB	1 176 785	1 292 099	0,20
Rajthanee Hospital	TH	THB	2 885 674	1 124 396	0,18
Wattanaapat Hospital Trang (F)	TH	THB	6 177 256	1 070 491	0,17
Praram 9 Hospital (F)	TH	THB	2 099 952	1 045 037	0,16
Silaam International Hospitals	ID	IDR	7 053 718	1 017 709	0,16
Bangkok Dusit Medical Services NVDR	TH	THB	181 350	101 898	0,02
				17 943 825	2,81
Finance					
ICICI Bank	IN	INR	924 824	12 395 399	1,94
HDFC Bank	IN	INR	1 418 001	11 574 184	1,81
Bank Central Asia	ID	IDR	25 068 877	8 497 228	1,33
Hong Kong Exchanges & Clearing	HK	HKD	94 900	5 042 778	0,79
Shriram Finance	IN	INR	266 166	2 640 964	0,41
Repco Home Finance	IN	INR	393 688	1 697 349	0,27
Home First Finance (IN)	IN	INR	127 345	1 564 210	0,24
				43 412 112	6,79
Immobilier					
Centurion Accommodation REIT	SG	SGD	3 415 834	2 946 643	0,46
Pakuwon Jati	ID	IDR	92 453 650	1 686 074	0,26
				4 632 717	0,72
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	437	9 447 875	1,48
				9 447 875	1,48
Services de communication					
Indosat	ID	IDR	29 741 729	3 430 000	0,54
Telkom Indonesia Persero	ID	IDR	19 596 704	3 199 061	0,50
KT	KR	KRW	60 933	2 504 315	0,39
				9 133 376	1,43
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Énergie					
Nac Kazatomprom GDR Reg S	KZ	USD	139 740	12 269 148	1,92
				12 269 148	1,92
Consommation non essentielle					
Trip.com Group	CN	HKD	216 403	11 672 971	1,83
				11 672 971	1,83
Obligations indexées sur actions					
BNP (Guangdong Songfa (A)) ELN 06/11/2028	CN	USD	205 440	4 522 305	0,71
HSBC (Mobile World Investment (A)) ELN 15/03/2027	CN	USD	899 369	2 795 239	0,44
BNP (Zhejiang Century Huatong (A)) ELN 23/10/2028	CN	USD	725 012	1 703 105	0,27
HSBC (FPT (A)) ELN 12/10/2026	CN	USD	401 632	1 121 959	0,18
MS (Yifeng Pharmacy Chain (A)) ELN 10/09/2026	CN	USD	159 301	542 712	0,08
				10 685 320	1,67
Non coté					
Technologies de l'information					
Bytedance*	CN	USD	44 584	14 253 751	2,23
				14 253 751	2,23
Fractions					2 0,00
Total des investissements (coût USD 441 817 682)				640 593 141	100,22

*Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.
La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.
Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Contrats de change à terme			
Actions A-ACC (PLN) (hedged)			
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01070523 13/05/2026	3 527 023	61 847	0,01
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005843 13/05/2026	2 702 638	32 375	0,01
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 31,83799998 13/05/2026	4 810 937	22 552	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1484,92999893 13/05/2026	4 874 711	11 912	0,00
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,63269300 13/05/2026	23 369 495	7 908	0,00
Acheté USD, vendu PHP, taux contractuel 0,01663506 13/05/2026	321 783	7 265	0,00
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03110004 13/05/2026	492 870	6 404	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12783408 13/05/2026	5 452 707	5 348	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03175309 13/05/2026	698 545	4 357	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067843 13/05/2026	869 410	4 312	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03168980 13/05/2026	653 164	2 764	0,00
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,64852997 13/05/2026	551 044	2 590	0,00
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 31,84650032 13/05/2026	416 793	2 066	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14675088 13/05/2026	642 337	1 298	0,00
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,25222834 13/05/2026	980 440	1 283	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14706953 13/05/2026	162 067	680	0,00
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,63489200 13/05/2026	527 526	498	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12776626 13/05/2026	274 932	124	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,78623338 13/05/2026	114 116	123	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1481,76998731 13/05/2026	349 489	108	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067487 13/05/2026	699 195	(217)	(0,00)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,63013802 13/05/2026	654 218	(239)	(0,00)
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 3,96466148 13/05/2026	490 862	(641)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067405 13/05/2026	575 673	(877)	(0,00)
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 31,55589959 13/05/2026	327 964	(1 382)	(0,00)
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1474,00001625 13/05/2026	436 861	(2 156)	(0,00)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,61833801 13/05/2026	656 102	(2 372)	(0,00)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,60171967 13/05/2026	436 292	(3 574)	(0,00)
Acheté PHP, vendu USD, taux contractuel 60,11401130 13/05/2026	164 524	(3 633)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03140062 13/05/2026	837 717	(4 131)	(0,00)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,59268500 13/05/2026	484 317	(5 172)	(0,00)
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 17114,59996283 13/05/2026	1 367 506	(16 187)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067343 13/05/2026	9 773 245	(23 823)	(0,00)
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 93,41230021 13/05/2026	1 794 435	(30 924)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03140901 13/05/2026	9 666 978	(45 105)	(0,01)
	35 381	0,01	
Autres actifs et passifs			
	(1 454 290)	(0,23)	
Actif net	639 174 232	100,00	

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE		
Pays	Code pays	% de l'actif net
Chine	CN	26,37
Province de Taiwan	TW	23,98
Corée	KR	22,78
Inde	IN	6,61
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	4,53
Indonésie	ID	4,22
Thaïlande	TH	2,28
Malaisie	MY	2,13
Kazakhstan	KZ	1,92
Singapour	SG	1,72
Irlande	IE	1,48
Philippines	PH	0,72
Vietnam	VN	0,64
Bermudes	BM	0,52
États-Unis	US	0,32
Liquidités et autres passifs nets		(0,22)

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Matériaux					
Anglogold Ashanti	US	ZAR	205 589	19 082 749	4,57
Gold Fields	ZA	ZAR	224 163	9 548 906	2,29
Eldorado Gold	CA	CAD	218 749	6 618 966	1,59
Fertiglobe	AE	AED	4 713 996	4 800 181	1,15
First Quantum Minerals (CA)	CA	CAD	152 786	3 667 676	0,88
Sibanye Stillwater	ZA	ZAR	1 227 690	3 648 314	0,87
Alphamin Resources	MU	CAD	3 521 916	3 519 458	0,84
Harmony Gold Mining	ZA	ZAR	160 854	2 535 068	0,61
Impala Platinum Holdings	ZA	ZAR	155 871	2 165 948	0,52
Endeavour Mining	GB	CAD	33 474	1 996 680	0,48
DPM Metals	CA	CAD	57 560	1 945 099	0,47
Valterra Platinum	ZA	ZAR	22 191	1 772 439	0,42
Resolute Mining	AU	AUD	1 959 729	1 675 413	0,40
Pan African Resources (ZA)	ZA	ZAR	541 004	1 028 317	0,25
Ivanhoe Mines (A)	CA	CAD	119 547	957 468	0,23
Harmony Gold Mining ADR	ZA	USD	42 059	661 164	0,16
			65 623 846	15,73	

Technologies de l'information					
Baltic Classifieds Group	LT	GBP	2 414 609	6 370 472	1,53
AT&S Austria Technologie & Systemtechnik	AT	EUR	18 704	2 057 725	0,49
				8 428 197	2,02

Consommation courante					
Premier Group	ZA	ZAR	225 450	2 456 640	0,59
				2 456 640	0,59

Immobilier					
Emaar Properties	AE	AED	2 786 613	8 952 729	2,15
Emaar Development	AE	AED	1 606 694	6 378 043	1,53
				15 330 772	3,67

Services de communication					
Kyivstar Group	AE	USD	294 582	3 551 189	0,85
				3 551 189	0,85

Энергия					
Национальный энергетический регулятор	KZ	USD	26 262	2 305 781	0,55
				2 305 781	0,55

Matériaux					
SABIC Agri-Nutrients	SA	SAR	105 711	4 106 677	0,98
PhosAgro GDR*	RU	USD	2	0	0,00
				4 106 677	0,98

Non coté					
Énergie					
Surgutneftegaz (priv.)*	RU	USD	18 547 293	185	0,00
Gazprom*	RU	USD	10 552 223	106	0,00
Kalahari Energy*	BW	USD	225 908	2	0,00
				293	0,00

Finance					
Sberbank of Russia (priv.)*	RU	USD	5 322 456	53	0,00
Sberbank of Russia (USD)*	RU	USD	3 077 422	31	0,00
				84	0,00

Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
----------------------------	---------------------------------------	------------------------

Actions A-ACC (HUF) (HUF/USD hedged)			
Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 322,56897017 13/05/2026	51 116	1 883	0,00
Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 309,49834030 13/05/2026	1 814	(9)	(0,00)
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00318528 13/05/2026	2 046	(18)	(0,00)
		1 856	0,00

Autres actifs et passifs	7 468 587	1,79
--------------------------	-----------	------

Actif net	417 183 840 100,00
-----------	--------------------

155

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Émirats arabes unis	AE	16,40
Afrique du Sud	ZA	15,33
Arabie saoudite	SA	13,65
Hongrie	HU	9,66
Pologne	PL	8,38
États-Unis	US	4,57
Grèce	GR	4,47
Irlande	IE	4,00
Kazakhstan	KZ	3,51
Canada	CA	3,16
Nigeria	NG	2,88
Turquie	TR	2,72
Slovénie	SI	2,19
Lithuania	LT	1,53
Géorgie	GE	1,50
Roumanie	RO	1,28
Île Maurice	MU	0,84
Chypre	CY	0,76
Autriche	AT	0,49
UK	GB	0,48
Australie	AU	0,40
Russie	RU	0,00
Botswana	BW	0,00
Liquidités et autres actifs nets		1,79

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Matériaux					
Anglogold Ashanti	US	ZAR	89 205	8 280 005	2,38
				8 280 005	2,38

Industries

Contemporary Amperex Technology (A)	CN	CNY	182 731	11 740 199	3,38
BOC Aviation	SG	HKD	686 500	7 041 834	2,03
Techntron Industries	HK	HKD	483 500	6 989 572	2,01
Full Truck Alliance ADR	CN	USD	505 724	4 351 755	1,25
Copa Holdings (A)	PA	USD	21 183	2 412 532	0,69
				32 535 892	9,36

Technologies de l'information

Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	497 000	34 102 467	9,81
Samsung Electronics	KR	KRW	201 914	30 207 260	8,69
SK Hynix	KR	KRW	12 942	11 394 153	3,28
MediaTek	TW	TWD	133 000	11 035 189	3,17
Tencent Holdings	CN	HKD	158 800	9 593 936	2,76
Gold Circuit Electronics	TW	TWD	171 000	7 643 950	2,20
Cognizant Technology Solutions (A)	US	USD	122 899	6 501 357	1,87
ASML Holding	NL	EUR	3 397	4 870 457	1,40
Advantech	TW	TWD	374 000	4 260 280	1,23
Sinbon Electronics	TW	TWD	286 000	2 567 989	0,74
Delta Electronics	TW	TWD	36 000	2 495 912	0,72
				124 672 950	35,85

Consommation non essentielle

Naspers (N)	ZA	ZAR	179 084	9 618 919	2,77
ANTA Sports Products	CN	HKD	792 600	8 293 509	2,39
Li Ning	CN	HKD	2 712 500	7 054 029	2,03
Shenzhen International Group Holdings	CN	HKD	826 500	5 031 325	1,45
Eicher Motors	IN	INR	54 869	4 121 383	1,19
Mintih Group	TW	HKD	762 800	3 327 056	0,96
Alibaba Group Holding (CN)	HK	HKD	196 500	3 232 078	0,93
Sea ADR	SG	USD	37 010	3 128 455	0,90
Samsonite Group	US	HKD	1 605 300	2 933 907	0,84
			46 740 661	13,44	

Consommation courante

Yifeng Pharmacy Chain (A)	CN	CNY	2 210 791	7 532 943	2,17
China Mengniu Dairy	CN	HKD	2 557 000	5 682 941	1,63
Bid	ZA	ZAR	133 251	3 249 560	0,93
				16 465 444	4,74

Santé

Fortis Healthcare	IN	INR	668 793	6 526 818	1,88
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics (A)	CN	CNY	76 589	1 895 603	0,55
				8 422 421	2,42

Finance

ICICI Bank ADR	IN	USD	597 739	15 893 880	4,57
Bank Central Asia	ID	IDR	23 172 800	7 854 543	2,26
AIA Group	HK	HKD	644 600	7 061 600	2,03
Capitec Bank Holdings	ZA	ZAR	25 101	6 495 363	1,87
HDFC Bank	IN	INR	782 504	6 387 050	1,84
Five-Star Business Finance	IN	INR	730 259	3 704 008	1,07
Piraeus Bank	GR	EUR	363 735	3 391 665	0,98
			50 788 109	14,61	

Immobilier

KE Holdings (A)	CN	HKD	709 324	<u>3 908 353</u>	1,12
				3 908 353	1,12

Fonds de placement ouvert

Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	747	<u>16 134 503</u>	<u>4,64</u>
				16 134 503	4,64

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Matériaux

Grupo Mexico (B)	MX	MXN	631 900	<u>6 842 307</u>	1,97
				6 842 307	1,97

Industries

Localiza Rent a Car	BR	BRL	908 784	8 390 909	2,41
Grupo Aeroportuario del Pacifico (B)	MX	MXN	110 502	2 734 831	0,79
				11 125 740	3,20

Consommation non essentielle

Trip.com Group	CN	HKD	124 450	6 712 939	1,93
Lojas Renner	BR	BRL	1 009 200	2 747 997	0,79
				9 460 936	2,72

Finance

Grupo Financiero Banorte (O)	MX	MXN	787 000	8 508 727	2,45
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BR	BRL	2 257 300	8 186 276	2,35
Genera	MX	MXN	791 000	2 064 519	0,59
				18 759 522	5,40

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Non coté					
Matériaux					
Severstal*	RU	USD	838 963	8	0,00
				8	0,00

Total des investissements (coût USD 309 351 135)

Contrats de change à terme

Actions I-ACC (CHF) (CHF/USD hedged)

Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,78771500 13/05/2026	37 155 824	285 266	0,08
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,78050300 13/05/2026	1 490 577	(2 308)	(0,00)
		282 958	0,08

Autres actifs et passifs

Actif net

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Chine	CN	20,65
Province de Taiwan	TW	18,82
Corée	KR	11,96
Inde	IN	10,54
Mexique	MX	5,80
Afrique du Sud	ZA	5,57
Brésil	BR	5,56
États-Unis	US	5,09
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	4,97
Irlande	IE	4,64
Singapour	SG	2,92
Indonésie	ID	2,26
Pays-Bas	NL	1,40
Grèce	GR	0,98
Panama	PA	0,69
Russie	RU	0,00
Liquidités et autres passifs nets		(1,85)

*Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.

La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Matériaux					
Aris Mining	CA	CAD	17 996	323 041	1,34
Torex Gold Resources	CA	CAD	4 847	201 331	0,84
Anglogold Ashanti	US	ZAR	2 031	188 517	0,78
Eldorado Gold	CA	CAD	6 121	185 211	0,77
First Quantum Minerals (CA)	CA	CAD	7 496	179 944	0,75
Aura Minerals	US	USD	1 143	96 241	0,40
Freeport-McMoRan	US	USD	1 561	90 117	0,37
Orla Mining	CA	CAD	5 202	68 573	0,29
Endeavour Mining	GB	CAD	1 089	64 958	0,27
Alphamin Resources	MU	CAD	64 404	64 359	0,27
Pan African Resources (ZA)	ZA	ZAR	27 286	51 864	0,22
Sibanye Stillwater	ZA	ZAR	16 836	50 031	0,21
Harmony Gold Mining	ZA	ZAR	1 311	20 661	0,09
Gold Fields	ZA	ZAR	271	11 544	0,05
			1 596 392	6,64	

Industries					
SK Square	KR	KRW	386	222 058	0,92
Astor Transformator Enerji Turizm	TR	TRY	22 953	144 267	0,60
HD Hyundai Electric	KR	KRW	152	129 609	0,54
Hyundai Rotem	KR	KRW	623	113 343	0,47
Hyosung Heavy Industries	KR	KRW	34	90 748	0,38
Bizlink Holding	TW	TWD	1 000	88 721	0,37
Korea Aerospace Industries	KR	KRW	504	57 566	0,24
Samsung C&T	KR	KRW	228	46 235	0,19
			892 547	3,71	

Technologies de l'information					
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	34 000	2 332 966	9,70
SK Hynix	KR	KRW	2 057	1 810 985	7,53
Samsung Electronics	KR	KRW	11 877	1 776 854	7,39
MediaTek	TW	TWD	8 000	663 771	2,76
ASPEED Technology	TW	TWD	1 000	530 341	2,20
Samsung Electronics Perpetual (priv.)	KR	KRW	4 761	510 699	2,12
Asia Vital Components	TW	TWD	5 000	452 860	1,88
Elite Material	TW	TWD	3 000	440 173	1,83
Delta Electronics	TW	TWD	6 000	415 985	1,73
King Slide Works	TW	TWD	3 000	376 336	1,56
Wiwynn	TW	TWD	2 000	297 741	1,24
Accton Technology	TW	TWD	4 000	290 691	1,21
Alchip Technologies	TW	TWD	2 000	264 988	1,10
Quanta Computer	TW	TWD	26 000	257 902	1,07
AURAS Technology	TW	TWD	6 000	219 563	0,91
Gold Circuit Electronics	TW	TWD	4 000	178 806	0,74
Jentech Precision Industrial	TW	TWD	1 000	172 362	0,72
ASE Technology Holding	TW	TWD	11 000	169 295	0,70
Dynamic Holding	TW	TWD	30 000	167 602	0,70
Hon Precision	TW	TWD	1 000	156 587	0,65
Global Standard Technology	KR	KRW	4 557	151 016	0,63
Gudeng Precision Industrial	TW	TWD	8 000	137 457	0,57
Chroma ATE	TW	TWD	2 000	135 320	0,56
Fositek	TW	TWD	2 000	132 701	0,55
AT&S Austria Technologie & Systemtechnik	AT	EUR	1 107	121 790	0,51
Lite-On Technology	TW	TWD	20 000	106 235	0,44
Hon Hai Precision Industry	TW	TWD	14 000	98 097	0,41
Zhen Ding Technology Holding	TW	TWD	5 000	67 011	0,28
			12 436 134	51,70	

Consommation non essentielle					
Hyundai Mobis	KR	KRW	566	163 018	0,68
Auto Partner	PL	PLN	18 520	109 649	0,46
Taaleem Holdings	AE	AED	119 457	106 355	0,44
			379 022	1,58	

Consommation courante					
D'Alba Global	KR	KRW	776	118 629	0,49
Cosmecca Korea	KR	KRW	907	49 616	0,21
			168 245	0,70	

Finance					
OTP Bank	HU	HUF	8 655	1 157 939	4,81
Inter & Co (A)	BR	USD	66 072	494 219	2,05
Optima bank	GR	EUR	45 660	474 494	1,97
Nuvama Wealth Management	IN	INR	31 144	436 367	1,81
NU Holdings (KY)	BR	USD	29 694	424 179	1,76
Bajaj Finance	IN	INR	38 573	382 564	1,59
Emirates NBD Bank	AE	AED	38 906	307 193	1,28
mBank	PL	PLN	831	261 218	1,09
PicS	BR	USD	21 398	254 422	1,06
Home First Finance (IN)	IN	INR	18 925	232 460	0,97
Kaspi.KZ ADR	KZ	USD	2 366	208 989	0,87
Guaranty Trust Holding	NG	USD	1 841 369	180 454	0,75
TBC Bank Group	GE	GBP	2 574	169 513	0,70
Nippon Life India Asset Management	IN	INR	14 828	158 415	0,66
Muthoot Finance	IN	INR	4 310	155 934	0,65
360 ONE WAM	IN	INR	12 550	137 158	0,57
XP (A)	BR	USD	7 027	133 513	0,56
AGI (A) (BR)	BR	USD	18 853	132 914	0,55
Korea Investment Holdings	KR	KRW	722	117 821	0,49
Banca Transilvania	RO	RON	14 212	116 449	0,48
Bank Mandiri Persero	ID	IDR	366 100	93 026	0,39

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Abu Dhabi Islamic Bank	AE	AED	9 511	56 763	0,24
Bank Of Cyprus Holdings	CY	EUR	3 458	37 314	0,16
				6 123 318	25,46

Immobilier					
Emaar Development	AE	AED	53 171	211 071	0,88
Emaar Properties	AE	AED	33 963	109 115	0,45
				320 186	1,33

Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	41	878 756	3,65
				878 756	3,65

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Industries					
Orizon Valorizacao de Residuos	BR	BRL	7 000	111 524	0,46
				111 524	0,46

Consommation non essentielle					
MRV Engenharia e Participacoes	BR	BRL	101 100	141 502	0,59
Direcional Engenharia	BR	BRL	31 600	81 794	0,34
				223 296	0,93

Finance					
Halyk Savings Bank of Kazakhstan GDR	KZ	USD	5 882	201 753	0,84
Nova Ljubljanska Banka GDR	SI	EUR	3 614	189 689	0,79
Banco do Brasil	BR	BRL	35 600	158 416	0,66
Guaranty Trust Holding	NG	NGN	1 254 377	121 782	0,51
Regional	MX	MXN	12 739	105 403	0,44
Genera	MX	MXN	37 600	98 136	0,41
				875 179	3,64

Fractions				(4)	(0,00)
-----------	--	--	--	-----	--------

Total des investissements (coût USD 17 303 711)				24 004 595	99,79
---	--	--	--	------------	-------

Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
-----------------------------	---------------------------------	------------------

Contrats de change à terme

Actions A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)					
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 20,79063122 13/05/2026	49 724	(14)	(0,00)		
		(14)	(0,00)		

Autres actifs et passifs				50 205	0,21
--------------------------	--	--	--	--------	------

Actif net				24 054 786	100,00
-----------	--	--	--	------------	--------

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Province de Taiwan	TW	33,90
Corée	KR	22,27
Brésil	BR	8,03
Inde	IN	6,25
Hongrie	HU	4,81
Canada	CA	3,98
Irlande	IE	3,65
Émirats arabes unis	AE	3,29
Grèce	GR	1,97
Kazakhstan	KZ	1,71
États-Unis	US	1,56
Pologne	PL	1,54
Nigeria	NG	1,26
Mexique	MX	0,85
Slovénie	SI	0,79
Géorgie	GE	0,70
Turquie	TR	0,60
Afrique du Sud	ZA	0,56
Autriche	AT	0,51
Roumanie	RO	0,48
Indonésie	ID	0,39
UK	GB	0,27
Île Maurice	MU	0,27
Chypre	CY	0,16
Liquidités et autres actifs nets		0,21

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Vista Energy ADR	MX	USD	454 987	33 559 844	0,88
				33 559 844	0,88
Matériaux					
Aris Mining	CA	CAD	3 148 637	56 520 227	1,48
Cia de Minas Buenaventura SAA ADR	PE	USD	1 752 998	56 236 179	1,47
Anglogold Ashanti	US	ZAR	425 205	39 467 506	1,03
Torex Gold Resources	CA	CAD	871 462	36 198 062	0,95
Aura Minerals	US	USD	396 668	33 399 434	0,87
Endeavour Mining	GB	CAD	412 034	24 577 651	0,64
Zijin Mining Group (H)	CN	HKD	5 127 334	23 772 473	0,62
First Quantum Minerals (CA)	CA	CAD	538 173	12 919 003	0,34
Ivanhoe Mines (A)	CA	CAD	1 516 253	12 143 840	0,32
Zijin Mining Group (A)	CN	CNY	2 206 127	10 750 334	0,28
Pan African Resources (ZA)	ZA	ZAR	5 655 472	10 749 674	0,28
Pan African Resources (UK)	ZA	GBP	5 114 169	9 694 212	0,25
Sibanye Stillwater	ZA	ZAR	2 669 496	7 932 913	0,21
Freeport-McMoRan	US	USD	36 579	2 111 706	0,06
APL Apollo Tubes	IN	INR	78 794	1 585 917	0,04
				338 059 131	8,83
Industries					
SK Square	KR	KRW	274 167	157 723 006	4,12
Contemporary Amperex Technology (A)	CN	CNY	1 917 015	123 147 383	3,22
Sieyuan Electric (A)	CN	CNY	2 315 017	66 260 856	1,73
Samsung C&T	KR	KRW	264 297	53 595 992	1,40
Techtronic Industries	HK	HKD	2 982 066	43 109 334	1,13
Astor Transformator Enerji Turizm	TR	TRY	6 767 004	42 532 927	1,11
Full Truck Alliance ADR	CN	USD	3 552 026	30 565 186	0,80
TAV Havalimanlari Holding	TR	TRY	4 230 506	26 075 223	0,68
Sinotruk Hong Kong	CN	HKD	3 666 499	18 010 935	0,47
Copa Holdings (A)	PA	USD	110 701	12 607 777	0,33
Shenzhen Inovance Technology (A)	CN	CNY	296 600	2 987 212	0,08
Airtac International Group	TW	TWD	52 000	2 410 867	0,06
Sany Heavy Equipment International Holdings	CN	HKD	1 659 000	2 293 069	0,06
				581 319 767	15,18
Technologies de l'information					
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	5 595 834	383 967 294	10,03
Samsung Electronics	KR	KRW	1 123 933	168 145 578	4,39
Elite Material	TW	TWD	919 530	134 917 531	3,52
SK Hynix	KR	KRW	141 701	124 753 624	3,26
Samsung Electronics Perpetual (priv.)	KR	KRW	1 076 923	115 518 365	3,02
Accton Technology	TW	TWD	1 041 950	75 721 419	1,98
Gold Circuit Electronics	TW	TWD	1 433 182	64 065 333	1,67
ASPEED Technology	TW	TWD	116 716	61 899 503	1,62
Lotes	TW	TWD	697 618	58 217 040	1,52
Asia Vital Components	TW	TWD	614 901	55 692 830	1,45
Wiwynn	TW	TWD	332 853	49 552 035	1,29
MediaTek	TW	TWD	489 753	40 635 452	1,06
Unimicron Technology	TW	TWD	1 405 165	39 571 304	1,03
ASE Technology Holding	TW	TWD	2 340 647	36 023 588	0,94
Grand Process Technology	TW	TWD	320 569	30 394 304	0,79
Tencent Holdings	CN	HKD	451 507	27 277 904	0,71
Advanced Micro-Fabrication Equip. (CH)	CN	CNY	485 935	26 942 221	0,70
Jentech Precision Industrial	TW	TWD	140 184	24 162 424	0,63
Zhongji Innolight (A)	CN	CNY	141 870	17 837 557	0,47
Delta Electronics	TW	TWD	110 000	7 626 399	0,20
ASML Holding	NL	EUR	3 703	5 309 185	0,14
Quanta Computer	TW	TWD	468 000	4 642 229	0,12
Dynamic Holding	TW	TWD	187 000	1 044 720	0,03
				1 553 917 839	40,59
Consommation non essentielle					
Naspers (N)	ZA	ZAR	2 301 921	123 640 228	3,23
Eicher Motors	IN	INR	531 495	39 922 255	1,04
Hyundai Mobis	KR	KRW	71 562	20 611 006	0,54
Prosus	NL	EUR	201 344	9 698 938	0,25
NetEase	CN	HKD	154 300	3 579 959	0,09
PDD Holdings ADR	IE	USD	35 514	3 551 045	0,09
New Oriental Education & Technology Group	CN	HKD	516 400	2 810 073	0,07
Vipshop Holdings ADR	CN	USD	169 851	2 444 156	0,06
ANTA Sports Products	CN	HKD	232 800	2 435 943	0,06
PRADA	IT	HKD	475 900	2 117 536	0,06
Coupang (A)	US	USD	104 047	2 079 900	0,05
Aflie 3i	IN	INR	66 374	997 146	0,03
				213 888 185	5,59
Consommation courante					
Indofood Sukses Makmur	ID	IDR	73 714 600	28 715 927	0,75
Indofood CBP Sukses Makmur	ID	IDR	35 150 560	13 761 679	0,36
D'Alba Global	KR	KRW	78 200	11 954 691	0,31
				54 432 297	1,42
Santé					
APT Medical (A)	CN	CNY	239 012	8 348 800	0,22
Classys	KR	KRW	64 563	2 431 740	0,06
Hansoh Pharmaceutical Group	CN	HKD	288 000	1 378 765	0,04
				12 159 305	0,32

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Finance					
OTP Bank	HU	HUF	1 017 790	136 168 576	3,56
Standard Bank Group	ZA	ZAR	3 898 501	74 751 746	1,95
Kaspi.KZ ADR	KZ	USD	697 526	61 612 507	1,61
NU Holdings (KY)	BR	USD	4 124 303	58 915 662	1,54
TBC Bank Group	GE	GBP	800 877	52 742 552	1,38
AIA Group	HK	HKD	4 697 307	51 459 055	1,34
Korea Investment Holdings	KR	KRW	202 473	33 040 820	0,86
Credicorp (US)	PE	USD	100 492	32 265 838	0,84
Futu Holdings ADR	HK	USD	204 643	31 637 748	0,83
Bajaj Finance	IN	INR	2 694 236	26 721 251	0,70
Capitec Bank Holdings	ZA	ZAR	69 387	17 955 157	0,47
Asia Commercial Bank	VN	VND	19 844 323	17 694 615	0,46
Bank Central Asia	ID	IDR	51 498 544	17 455 704	0,46
Five-Star Business Finance	IN	INR	2 914 297	14 781 849	0,39
Inter & Co (A)	BR	USD	1 834 235	13 720 075	0,36
Guaranty Trust Holding	NG	USD	118 111 224	11 574 900	0,30
HDFC Bank	IN	INR	958 294	7 821 904	0,20
ICICI Bank	IN	INR	378 014	5 066 514	0,13
ICICI Prudential Asset Management (Inde)	IN	INR	99 003	3 445 565	0,09
Bank Mandiri Persero	ID	IDR	13 238 500	3 363 850	0,09
HDFC Asset Management	IN	INR	104 998	3 008 867	0,08
ICICI Lombard General Insurance	IN	INR	158 536	2 952 923	0,08
BDO Unibank	PH	PHP	1 524 390	2 831 807	0,07
				680 989 285	17,79
Immobilier					
Emaar Properties	AE	AED	2 302 230	7 396 522	0,19
				7 396 522	0,19
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1 435	30 991 165	0,81
				30 991 165	0,81
Services de communication					
Tencent Music Entertainment Group (A)	CN	HKD	2 293 093	10 340 408	0,27
				10 340 408	0,27
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Énergie					
Nac Kazatomprom GDR Reg S	KZ	USD	722 161	63 405 773	1,66
PRIO (A) (BR)	BR	BRL	2 272 143	30 323 229	0,79
				93 729 002	2,45
Matériaux					
Grupo Mexico (B)	MX	MXN	1 880 730	20 364 828	0,53
PhosAgro GDR*	RU	USD	1	0	0,00
				20 364 828	0,53
Consommation non essentielle					
Cyrela Brazil Realty	BR	BRL	2 325 897	10 952 485	0,29
Trip.com Group	CN	HKD	45 300	2 443 520	0,06
Cyrela Brazil Realty (priv.)	BR	BRL	345 743	1 477 423	0,04
				14 873 428	0,39
Finance					
Banco BTG Pactual (US)	BR	BRL	5 704 988	68 117 544	1,78
Itausa (priv.)	BR	BRL	21 916 687	60 954 260	1,59
Banco do Brasil	BR	BRL	5 532 447	24 618 774	0,64
Guaranty Trust Holding	NG	NGN	37 343 806	3 625 546	0,09
				157 316 124	4,11
Obligations indexées sur actions					
HSBC (Asia Commercial Bank (A)) ELN 11/12/2026	CN	USD	1 065 112	926 115	0,02
				926 115	0,02
Non coté					
Énergie					
Gazprom*	RU	USD	20 032 789	200	0,00
				200	0,00
Matériaux					
PhosAgro*	RU	USD	810 160	8	0,00
PhosAgro GDR*	RU	USD	15 655	0	0,00
				8	0,00
Finance					
Sberbank of Russia (priv.)*	RU	USD	44 014 306	440	0,00
				440	0,00
Obligations indexées sur actions					
UBS (Asia Commercial Bank (A)) ELN 23/03/2028	CN	USD	1 702 540	1 480 359	0,04
				1 480 359	0,04
Fractions				4	0,00
Total des investissements (coût USD 2 738 556 762)				3 805 744 256	99,41

*Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.
La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.
Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Contrats de différence				
Advanced Micro-Fabricatio (MS)	USD	27 383 850	1 271 878	0,03
APT Medical (MS)	USD	15 694 327	(267 753)	(0,01)
			1 004 125	0,03
	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Contrats de change à terme				
Actions A-ACC (EUR) (hedged)				
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01070523 13/05/2026		16 875 663	295 920	0,01
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85354478 13/05/2026		63 942 164	99 772	0,00
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 31,83800001 13/05/2026		14 817 724	69 461	0,00
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,07260001 13/05/2026		2 541 635	41 131	0,00
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,06062355 13/05/2026		2 233 084	31 248	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1484,93000011 13/05/2026		11 304 315	27 623	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005843 13/05/2026		1 046 848	12 540	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12783408 13/05/2026		12 455 019	12 217	0,00
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00112692 13/05/2026		682 146	11 280	0,00
Acheté USD, vendu PHP, taux contractuel 0,01663506 13/05/2026		466 403	10 530	0,00
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03110004 13/05/2026		723 896	9 406	0,00
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05748810 13/05/2026		1 159 846	9 318	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03175309 13/05/2026		1 400 324	8 735	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067892 13/05/2026		1 055 517	6 013	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067872 13/05/2026		1 099 999	5 928	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14675088 13/05/2026		2 818 671	5 697	0,00
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,29579591 13/05/2026		70 900	2 872	0,00
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 31,84649990 13/05/2026		571 268	2 831	0,00
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,01831999 13/05/2026		460 792	2 446	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85422986 13/05/2026		911 933	2 156	0,00
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,25222834 13/05/2026		1 347 558	1 763	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03159148 13/05/2026		1 381 539	1 543	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14685747 13/05/2026		325 979	896	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12785892 13/05/2026		566 580	666	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12782173 13/05/2026		286 923	254	0,00
Acheté COP, vendu USD, taux contractuel 3658,73994392 13/05/2026		92 544	222	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12776751 13/05/2026		348 709	160	0,00
Acheté USD, vendu AED, taux contractuel 0,27225748 13/05/2026		761 298	(39)	(0,00)
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04797722 13/05/2026		75 609	(170)	(0,00)
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,27527787 13/05/2026		716 570	(242)	(0,00)
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00027332 13/05/2026		185 532	(445)	(0,00)
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 31,65409992 13/05/2026		691 541	(771)	(0,00)
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 3,96466151 13/05/2026		674 660	(881)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85170105 13/05/2026		1 549 253	(934)	(0,00)
Acheté PEN, vendu USD, taux contractuel 3,38070935 13/05/2026		36 886	(1 436)	(0,00)
Acheté USD, vendu TRY, taux contractuel 0,02181179 13/05/2026		280 122	(1 702)	(0,00)
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1473,37000506 13/05/2026		552 964	(2 964)	(0,00)
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1472,91999842 13/05/2026		530 765	(3 006)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,19926988 13/05/2026		926 476	(4 893)	(0,00)
Acheté PHP, vendu USD, taux contractuel 60,11401081 13/05/2026		238 467	(5 265)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84927551 13/05/2026		1 574 989	(5 433)	(0,00)
Acheté CLP, vendu USD, taux contractuel 887,37200184 13/05/2026		346 713	(5 640)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03140062 13/05/2026		1 148 199	(5 662)	(0,00)
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 17114,60003361 13/05/2026		529 694	(6 270)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84740664 13/05/2026		1 459 276	(8 234)	(0,00)
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00309365 13/05/2026		224 817	(8 440)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067343 13/05/2026		22 663 876	(55 246)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,19713756 13/05/2026		5 165 533	(82 262)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03140901 13/05/2026		29 774 371	(138 923)	(0,00)
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 93,41230005 13/05/2026		8 585 791	(147 960)	(0,00)
			185 810	0,00
Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)				
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,27125399 13/05/2026		146 784	(232)	(0,00)
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,26913110 13/05/2026		221 884	(720)	(0,00)
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,27188700 13/05/2026		4 137 553	(4 470)	(0,00)
			(5 422)	(0,00)
Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)				
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85354478 13/05/2026		1 539 697	2 402	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85386889 13/05/2026		159 626	310	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84740669 13/05/2026		67 382	(380)	(0,00)
			2 332	0,00
Autres actifs et passifs				
			21 568 113	0,56
Actif net			3 828 499 214	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE		
Pays	Code pays	% de l'actif net
Province de Taiwan	TW	27,96
Corée	KR	17,96
Chine	CN	10,08
Brésil	BR	7,03
Afrique du Sud	ZA	6,39
Hongrie	HU	3,56
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	3,30
Kazakhstan	KZ	3,27
Canada	CA	3,08
Inde	IN	2,78
Pérou	PE	2,31
États-Unis	US	2,01
Turquie	TR	1,79
Indonésie	ID	1,65
Mexique	MX	1,41
Géorgie	GE	1,38
Irlande	IE	0,90
UK	GB	0,64
Vietnam	VN	0,46
Nigeria	NG	0,40
Pays-Bas	NL	0,39
Panama	PA	0,33
Émirats arabes unis	AE	0,19
Philippines	PH	0,07
Italie	IT	0,06
Russie	RU	0,00
Liquidités et autres actifs nets		0,59

Euro 50 Index Fund

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
TotalEnergies	FR	EUR	381 339	30 236 369	3,87
Eni	IT	EUR	387 301	9 295 224	1,19
				39 531 593	5,06
Services publics					
Enel	IT	EUR	1 448 226	14 372 195	1,84
Engie	FR	EUR	330 046	9 264 391	1,18
				23 636 586	3,02
Matériaux					
Air Liquide	FR	EUR	106 332	19 467 263	2,49
BASF	DE	EUR	168 328	9 214 275	1,18
				28 681 538	3,67
Industries					
Siemens	DE	EUR	139 578	35 250 424	4,51
Schneider Electric (FR)	FR	EUR	102 113	27 427 552	3,51
Siemens Energy	DE	EUR	139 791	25 243 459	3,23
Airbus	NL	EUR	110 678	19 355 369	2,48
Safran	FR	EUR	65 431	17 862 663	2,28
Rheinmetall	DE	EUR	8 648	11 724 958	1,50
Vinci	FR	EUR	90 088	11 576 308	1,48
Deutsche Post	DE	EUR	172 635	8 697 351	1,11
Cie de Saint-Gobain	FR	EUR	84 457	6 557 241	0,84
Wolters Kluwer	NL	EUR	44 464	2 953 299	0,38
				166 648 624	21,31
Technologies de l'information					
ASML Holding	NL	EUR	71 652	87 587 405	11,20
SAP	DE	EUR	193 024	28 084 992	3,59
Infineon Technologies	DE	EUR	245 605	14 031 414	1,79
				129 703 811	16,59
Consommation non essentielle					
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	FR	EUR	48 574	21 926 304	2,80
Hermès International	FR	EUR	6 106	9 913 091	1,27
Prosus	NL	EUR	230 555	9 468 894	1,21
Ferrari (IT)	IT	EUR	22 781	6 682 806	0,85
Mercedes-Benz Group (DE)	DE	EUR	130 675	6 479 520	0,83
adidas	DE	EUR	31 253	4 606 692	0,59
Bayerische Motoren Werke	DE	EUR	52 001	4 051 918	0,52
				63 129 225	8,07
Consommation courante					
L'Oreal	FR	EUR	42 078	15 402 652	1,97
Anheuser-Busch InBev	BE	EUR	180 019	11 593 224	1,48
Danone	FR	EUR	119 457	7 972 560	1,02
Koninklijke Ahold Delhaize	NL	EUR	167 868	6 718 077	0,86
				41 686 513	5,33
Santé					
Sanofi	FR	EUR	200 878	16 034 082	2,05
EssilorLuxottica	FR	EUR	55 221	10 008 806	1,28
Bayer	DE	EUR	185 283	7 050 018	0,90
				33 092 906	4,23
Finance					
Allianz	DE	EUR	71 744	27 908 416	3,57
UniCredit (IT)	IT	EUR	264 500	17 356 490	2,22
BNP Paribas (FR)	FR	EUR	186 823	16 670 216	2,13
Intesa Sanpaolo	IT	EUR	2 683 940	15 499 754	1,98
ING Groep	NL	EUR	541 171	13 396 688	1,71
AXA	FR	EUR	314 130	12 860 482	1,64
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	DE	EUR	24 630	12 581 004	1,61
Nordea Bank	FI	EUR	588 843	9 415 600	1,20
Deutsche Boerse	DE	EUR	34 320	8 978 112	1,15
Deutsche Bank (DE)	DE	EUR	335 005	8 877 633	1,14
Adyen	NL	EUR	5 227	5 010 080	0,64
				148 554 475	19,00
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	94	1 414 674	0,18
				1 414 674	0,18
Services de communication					
Deutsche Telekom	DE	EUR	663 977	18 305 846	2,34
				18 305 846	2,34

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Services publics					
Iberdrola	ES	EUR	1 163 416	23 210 149	2,97
				23 210 149	2,97
Consommation non essentielle					
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	208 373	10 539 506	1,35
Amadeus IT Group	ES	EUR	84 734	4 151 966	0,53
				14 691 472	1,88

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Finance					
Banco Santander (ES)	ES	EUR	2 730 287	28 340 379	3,62
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	ES	EUR	1 061 509	19 966 984	2,55
				48 307 363	6,18

Fractions (1) (0,00)

Total des investissements (coût EUR 606 819 402)	780 594 774	99,82
--	-------------	-------

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
--	--------	-------------------------	---------------------------------	------------------

Contrats à terme standardisés

Euro Stoxx 50 Index Future 19/06/2026	EUR	1 693 020	(110)	(0,00)
			(110)	(0,00)

Autres actifs et passifs 1 423 072 0,18

Actif net	782 017 736	100,00
-----------	-------------	--------

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
France	FR	29,82
Allemagne	DE	29,55
Pays-Bas	NL	18,48
Espagne	ES	11,02
Italie	IT	8,08
Belgique	BE	1,48
Finlande	FI	1,20
Irlande	IE	0,18
Liquidités et autres actifs nets		0,18

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Services publics					
Elia Group	BE	EUR	35 507	5 020 690	2,72
SSE	GB	GBP	155 841	4 764 764	2,58
				9 785 454	5,29
Matériaux					
Air Liquide	FR	EUR	25 460	4 661 217	2,52
				4 661 217	2,52
Industries					
Siemens Energy	DE	EUR	47 266	8 535 294	4,62
Legrand	FR	EUR	38 886	5 902 895	3,19
Siemens	DE	EUR	20 787	5 249 757	2,84
Atlas Copco (B)	SE	SEK	336 013	4 831 496	2,61
RELX	GB	GBP	146 245	4 540 786	2,46
Epiroc (B)	SE	SEK	181 801	3 852 355	2,08
Experian	IE	GBP	71 947	2 239 725	1,21
Azelis Group	BE	EUR	129 010	1 455 233	0,79
				36 607 541	19,80
Technologies de l'information					
ASML Holding	NL	EUR	8 524	10 419 738	5,64
BE Semiconductor Industries (NL)	NL	EUR	17 014	4 205 861	2,27
STMicroelectronics (FR)	CH	EUR	81 125	3 732 967	2,02
SAP	DE	EUR	23 024	3 349 992	1,81
Sage Group	GB	GBP	192 433	1 953 311	1,06
Scout24	DE	EUR	21 059	1 495 189	0,81
				25 157 058	13,61
Consommation non essentielle					
Cie Financiere Richemont (A)	CH	CHF	27 574	4 461 502	2,41
Prosus	NL	EUR	96 938	3 981 244	2,15
InterContinental Hotels Group	GB	USD	22 317	2 722 793	1,47
				11 165 539	6,04
Consommation courante					
L'Oreal	FR	EUR	13 967	5 112 620	2,77
Reckitt Benckiser Group	GB	GBP	70 705	3 829 143	2,07
Coca-Cola European Partners (US)	GB	USD	32 983	2 658 270	1,44
Magnum Ice Cream	NL	EUR	163 408	2 032 796	1,10
				13 632 829	7,37
Santé					
AstraZeneca (GB)	GB	GBP	41 267	6 663 556	3,60
Roche Holding	CH	CHF	16 914	5 867 786	3,17
UCB	BE	EUR	15 267	3 529 730	1,91
ConvaTec Group	GB	GBP	1 281 969	3 128 523	1,69
Lonza Group	CH	CHF	5 792	3 024 128	1,64
Bayer	DE	EUR	58 177	2 213 635	1,20
				24 427 358	13,21
Finance					
BNP Paribas (FR)	FR	EUR	72 540	6 472 744	3,50
ABN Amro Bank	NL	EUR	207 649	6 144 334	3,32
KBC Group	BE	EUR	47 522	5 381 867	2,91
NatWest Group	GB	GBP	654 763	4 435 879	2,40
AXA	FR	EUR	107 623	4 406 086	2,38
ASR Nederland	NL	EUR	68 121	4 397 892	2,38
Standard Chartered (UK)	GB	GBP	160 745	3 466 530	1,87
Aviva	GB	GBP	446 100	3 220 546	1,74
3i Group	GB	GBP	86 667	2 570 539	1,39
				40 496 417	21,90
Immobilier					
CTP	NL	EUR	99 368	1 597 837	0,86
				1 597 837	0,86
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	49	740 783	0,40
				740 783	0,40
Services de communication					
Spotify Technology	SE	USD	6 541	2 467 111	1,33
				2 467 111	1,33
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Consommation non essentielle					
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	101 251	5 121 276	2,77
				5 121 276	2,77
Finance					
AIB Group	IE	EUR	681 910	6 681 354	3,61
				6 681 354	3,61
Fractions					(3) (0,00)

		Valeur de marché	% de l'actif net
Total des investissements (coût EUR 148 619 203)			
		182 541 771	98,73
	Exposition sous-jacente EUR	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Contrats de change à terme			
Actions A-ACC (CZK) (hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85452468 13/05/2026	257 284	697	0,00
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,86633011 13/05/2026	200 155	499	0,00
Acheté EUR, vendu CZK, taux contractuel 0,04102423 13/05/2026	99 452	110	0,00
Acheté EUR, vendu CZK, taux contractuel 0,04098322 13/05/2026	184 778	19	0,00
Acheté CZK, vendu EUR, taux contractuel 24,37259881 13/05/2026	128 731	(159)	(0,00)
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,08806128 13/05/2026	180 753	(353)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84725266 13/05/2026	70 393	(410)	(0,00)
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,09202537 13/05/2026	315 731	(498)	(0,00)
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,08374641 13/05/2026	356 583	(2 106)	(0,00)
Acheté CZK, vendu EUR, taux contractuel 24,39509000 13/05/2026	7 323 777	(2 299)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,14642285 13/05/2026	1 789 910	(16 624)	(0,01)
		(21 124)	(0,01)
Actions A-ACC (USD) (hedged)			
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17747424 13/05/2026	66 498	230	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85430418 13/05/2026	44 827	110	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85022088 13/05/2026	42 440	(99)	(0,00)
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,08806132 13/05/2026	76 095	(148)	(0,00)
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,09202537 13/05/2026	151 326	(239)	(0,00)
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,08374639 13/05/2026	156 987	(928)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,14642284 13/05/2026	752 855	(6 992)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17024120 13/05/2026	3 064 496	(8 282)	(0,00)
		(16 348)	(0,01)
Contrats à terme standardisés			
Euro Stoxx 50 Index Future 19/06/2026	EUR	3 152 520	24 581 0,01
			24 581 0,01
Autres actifs et passifs			
		2 362 923	1,27
Actif net			
		184 891 803	100,00
VENTILATION GÉOGRAPHIQUE			
Pays	Code pays	% de l'actif net	
UK	GB	23,77	
Pays-Bas	NL	17,73	
France	FR	14,36	
Allemagne	DE	11,27	
Suisse	CH	9,24	
Belgique	BE	8,32	
Suède	SE	6,03	
Irlande	IE	5,23	
Espagne	ES	2,77	
Liquidités et autres actifs nets		1,27	

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
DCC (UK)	IE	GBP	216 022	13 854 759	1,35
Friedrich Vorwerk Group	DE	EUR	134 098	9 782 449	0,95
				23 637 208	2,30
Services publics					
National Grid	GB	GBP	821 087	12 473 273	1,21
				12 473 273	1,21
Industries					
RELX	GB	GBP	1 024 480	31 809 254	3,10
Legrand	FR	EUR	182 741	27 740 084	2,70
Experian	IE	GBP	833 012	25 931 838	2,53
Siemens	DE	EUR	93 492	23 611 405	2,30
MTU Aero Engines	DE	EUR	63 616	18 531 341	1,81
Assa Abloy (B)	SE	SEK	537 568	17 540 805	1,71
Alfa Laval	SE	SEK	305 868	15 564 278	1,52
Safran	FR	EUR	56 374	15 390 102	1,50
Epiroc (B)	SE	SEK	719 380	15 243 629	1,48
Airbus	NL	EUR	86 124	15 061 365	1,47
Babcock International Group	GB	GBP	1 152 930	14 728 771	1,43
Bureau Veritas (FR)	FR	EUR	505 411	13 171 011	1,28
LISI	FR	EUR	206 266	12 829 745	1,25
International Consolidated Airlines Group (UK)	GB	GBP	2 478 016	10 683 290	1,04
Vinci	FR	EUR	75 771	9 736 574	0,95
				267 573 492	26,06
Technologies de l'information					
ASML Holding	NL	EUR	49 582	60 609 037	5,90
STMicroelectronics (FR)	CH	EUR	595 382	27 396 503	2,67
NXP Semiconductors	NL	USD	95 073	23 240 168	2,26
Halma	GB	GBP	355 560	18 140 413	1,77
Jenoptik	DE	EUR	393 686	13 141 239	1,28
ASM International (NL)	NL	EUR	13 563	11 265 428	1,10
Auto Trader Group	GB	GBP	1 912 009	10 979 001	1,07
BE Semiconductor Industries (NL)	NL	EUR	43 927	10 858 754	1,06
Renishaw	GB	GBP	197 443	10 820 846	1,05
Scout24	DE	EUR	141 807	10 068 297	0,98
Topicus.com	NL	CAD	166 916	9 820 941	0,96
Alten	FR	EUR	172 504	9 746 476	0,95
Sage Group	GB	GBP	317 626	3 224 095	0,31
				219 311 198	21,36
Consommation non essentielle					
InterContinental Hotels Group	GB	USD	142 548	17 391 618	1,69
Compass Group	GB	USD	667 215	16 070 281	1,57
Informa	GB	GBP	1 222 312	11 215 726	1,09
Prosus	NL	EUR	245 807	10 095 293	0,98
				54 772 918	5,34
Consommation courante					
Anheuser-Busch InBev	BE	EUR	219 537	14 138 183	1,38
Coca-Cola European Partners (NL)	GB	EUR	142 465	11 525 419	1,12
				25 663 602	2,50
Santé					
ConvaTec Group	GB	GBP	16 751 799	40 881 168	3,98
AstraZeneca (GB)	GB	GBP	167 430	27 035 627	2,63
ALK-Abello	DK	DKK	494 100	15 764 245	1,54
Bayer	DE	EUR	361 744	13 764 359	1,34
Smith & Nephew	GB	GBP	1 018 784	13 410 155	1,31
Straumann Holdings	CH	CHF	136 885	12 602 811	1,23
Lonza Group	CH	CHF	19 553	10 209 044	0,99
Alcon	CH	CHF	155 539	9 866 574	0,96
Ambu (B)	DK	DKK	831 049	7 012 353	0,68
				150 546 336	14,66
Finance					
Standard Chartered (UK)	GB	GBP	2 293 071	45 450 987	4,82
Prudential (UK)	HK	GBP	2 764 826	39 144 824	3,42
KBC Group	BE	EUR	278 676	31 560 057	3,07
FinecoBank Banca Fineco	IT	EUR	1 074 862	22 658 091	2,21
BNP Paribas (FR)	FR	EUR	226 101	20 174 992	1,97
Deutsche Boerse	DE	EUR	53 787	14 070 679	1,37
VZ Holding	CH	CHF	79 033	13 123 459	1,28
London Stock Exchange Group	GB	GBP	115 432	12 762 061	1,24
				198 945 150	19,38
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	21	319 846	0,03
				319 846	0,03
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Industries					
Kingspan Group (IE)	IE	EUR	139 887	11 002 113	1,07
				11 002 113	1,07
Consommation non essentielle					
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	400 824	20 273 678	1,97
Amadeus IT Group	ES	EUR	400 738	19 636 162	1,91
				39 909 840	3,89

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Finance					
AIB Group	IE	EUR	1 443 539	14 143 795	1,38
				14 143 795	1,38
Fractions					
				(2)	(0,00)
Total des investissements (coût EUR 926 604 976)				1 018 298 769	99,19
Contrats de change à terme					
Actions A-ACC (HUF) (hedged)					
Acheté HUF, vendu EUR, taux contractuel 377,53240001 13/05/2026			8 684 079	296 764	0,03
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85452469 13/05/2026			412 131	1 117	0,00
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,09236062 13/05/2026			172 820	356	0,00
Acheté EUR, vendu HUF, taux contractuel 0,00274165 13/05/2026			93 716	80	0,00
Acheté EUR, vendu DKK, taux contractuel 0,13386132 13/05/2026			268 008	36	0,00
Acheté DKK, vendu EUR, taux contractuel 7,47166742 13/05/2026			44 930	1	0,00
Acheté DKK, vendu EUR, taux contractuel 7,47046208 13/05/2026			54 736	(7)	(0,00)
Acheté HUF, vendu EUR, taux contractuel 364,93901041 13/05/2026			160 032	(52)	(0,00)
Acheté EUR, vendu CAD, taux contractuel 0,61706118 13/05/2026			24 368	(365)	(0,00)
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,09202537 13/05/2026			259 968	(410)	(0,00)
Acheté EUR, vendu CAD, taux contractuel 0,61719766 13/05/2026			58 948	(869)	(0,00)
Acheté HUF, vendu EUR, taux contractuel 363,28371997 13/05/2026			205 626	(999)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,14734145 13/05/2026			171 145	(1 454)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,14756845 13/05/2026			242 080	(2 009)	(0,00)
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,08374639 13/05/2026			405 877	(2 398)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,14642285 13/05/2026			2 956 106	(27 454)	(0,00)
				262 337	0,03
Actions A-ACC (PLN) (hedged)					
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85452469 13/05/2026			480 564	1 302	0,00
Acheté EUR, vendu PLN, taux contractuel 0,23562560 13/05/2026			174 692	707	0,00
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,09236063 13/05/2026			202 887	418	0,00
Acheté EUR, vendu DKK, taux contractuel 0,13386132 13/05/2026			293 706	40	0,00
Acheté DKK, vendu EUR, taux contractuel 7,47198286 13/05/2026			53 721	4	0,00
Acheté DKK, vendu EUR, taux contractuel 7,47166665 13/05/2026			54 673	2	0,00
Acheté EUR, vendu CAD, taux contractuel 0,61706120 13/05/2026			27 125	(406)	(0,00)
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,09202537 13/05/2026			280 319	(443)	(0,00)
Acheté PLN, vendu EUR, taux contractuel 4,24293797 13/05/2026			128 472	(551)	(0,00)
Acheté EUR, vendu CAD, taux contractuel 0,61719763 13/05/2026			68 845	(1 015)	(0,00)
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,08374639 13/05/2026			469 762	(2 776)	(0,00)
Acheté PLN, vendu EUR, taux contractuel 4,25287240 13/05/2026			10 198 049	(19 945)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,14642285 13/05/2026			3 599 840	(33 433)	(0,00)
				(56 096)	(0,01)
Actions A-ACC (SGD) (hedged)					
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85452468 13/05/2026			152 291	413	0,00
Acheté CHF, vendu EUR, taux contractuel 0,92281492 13/05/2026			28 608	173	0,00
Acheté SGD, vendu EUR, taux contractuel 1,49778811 13/05/2026			53 746	134	0,00
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,09236062 13/05/2026			55 072	113	0,00
Acheté EUR, vendu SGD, taux contractuel 0,67009662 13/05/2026			35 675	42	0,00
Acheté SGD, vendu EUR, taux contractuel 1,49463444 13/05/2026			36 731	14	0,00
Acheté EUR, vendu DKK, taux contractuel 0,13386133 13/05/2026			89 046	12	0,00
Acheté DKK, vendu EUR, taux contractuel 7,47198481 13/05/2026			15 779	1	0,00
Acheté DKK, vendu EUR, taux contractuel 7,47166839 13/05/2026			16 302	1	0,00
Acheté EUR, vendu SGD, taux contractuel 0,66879642 13/05/2026			50 466	(39)	(0,00)
Acheté EUR, vendu SGD, taux contractuel 0,66903545 13/05/2026			100 264	(42)	(0,00)
Acheté EUR, vendu SGD, taux contractuel 0,66775691 13/05/2026			36 344	(85)	(0,00)
Acheté EUR, vendu CAD, taux contractuel 0,61706124 13/05/2026			8 081	(121)	(0,00)
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,09202537 13/05/2026			94 484	(149)	(0,00)
Acheté EUR, vendu CAD, taux contractuel 0,61719769 13/05/2026			21 737	(321)	(0,00)
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,08374639 13/05/2026			161 457	(954)	(0,00)
Acheté SGD, vendu EUR, taux contractuel 1,49037900 13/05/2026			3 146 045	(7 757)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,14642284 13/05/2026			1 071 886	(9 955)	(0,00)
				(18 520)	(0,00)
Actions A-ACC (USD) (hedged)					
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,18028541 13/05/2026			265 105	1 553	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85609747 13/05/2026			266 573	1 214	0,00
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,09236062 13/05/2026			368 831	759	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17747420 13/05/2026			213 253	738	0,00
Acheté EUR, vendu DKK, taux contractuel 0,13386132 13/05/2026			631 258	85	0,00
Acheté DKK, vendu EUR, taux contractuel 7,47166693 13/05/2026			117 952	4	0,00
Acheté DKK, vendu EUR, taux contractuel 7,47046245 13/05/2026			112 911	(15)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85169736 13/05/2026			267 851	(163)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85022085 13/05/2026			299 639	(701)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17032281 13/05/2026			309 744	(816)	(0,00)
Acheté EUR, vendu CAD, taux contractuel 0,61706108 13/05/2026			54 563	(817)	(0,00)
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,09202538 13/05/2026			646 118	(1 020)	(0,00)
Acheté EUR, vendu CAD, taux contractuel 0,61719763 13/05/2026			147 964	(2 182)	(0,00)
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,08374639 13/05/2026			1 102 399	(6 514)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17024120 13/05/2026			20 418 440	(55 179)	(0,01)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,14642284 13/05/2026			7 318 405	(67 969)	(0,01)
				(131 023)	(0,01)

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Exposition sous-jacente EUR	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Actions I-ACC (USD) (hedged)			
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,18028540 13/05/2026	919 778	5 388	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17747419 13/05/2026	564 004	1 952	0,00
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,09236062 13/05/2026	906 925	1 867	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85430414 13/05/2026	584 023	1 431	0,00
Acheté EUR, vendu DKK, taux contractuel 0,13386132 13/05/2026	1 378 424	187	0,00
Acheté DKK, vendu EUR, taux contractuel 7,47166664 13/05/2026	468 035	15	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85169735 13/05/2026	570 047	(347)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85022084 13/05/2026	681 261	(1 594)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17032281 13/05/2026	650 590	(1 713)	(0,00)
Acheté EUR, vendu CAD, taux contractuel 0,61706113 13/05/2026	123 784	(1 852)	(0,00)
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,09202538 13/05/2026	1 394 131	(2 201)	(0,00)
Acheté EUR, vendu CAD, taux contractuel 0,61719763 13/05/2026	335 456	(4 947)	(0,00)
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,08374640 13/05/2026	2 365 709	(13 980)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17015100 13/05/2026	46 043 887	(127 970)	(0,01)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,14642285 13/05/2026	16 591 039	(154 087)	(0,02)
		(297 851)	(0,05)
Actions Y-ACC (USD) (hedged)			
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,18028530 13/05/2026	51 852	304	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85609740 13/05/2026	62 382	284	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17747416 13/05/2026	59 025	204	0,00
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,09236062 13/05/2026	86 272	178	0,00
Acheté EUR, vendu DKK, taux contractuel 0,13386132 13/05/2026	159 354	22	0,00
Acheté DKK, vendu EUR, taux contractuel 7,47166544 13/05/2026	27 785	1	0,00
Acheté DKK, vendu EUR, taux contractuel 7,47046311 13/05/2026	36 236	(5)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85169729 13/05/2026	59 655	(36)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85022086 13/05/2026	71 501	(167)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17032273 13/05/2026	68 186	(180)	(0,00)
Acheté EUR, vendu CAD, taux contractuel 0,61706135 13/05/2026	12 967	(194)	(0,00)
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,09202538 13/05/2026	154 700	(244)	(0,00)
Acheté EUR, vendu CAD, taux contractuel 0,61719768 13/05/2026	35 143	(518)	(0,00)
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,08374640 13/05/2026	245 292	(1 450)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17024120 13/05/2026	4 932 146	(13 329)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,14642285 13/05/2026	1 827 056	(16 969)	(0,00)
		(32 099)	(0,00)
Autres actifs et passifs			
	8 622 739	0,83	
Actif net		1 026 648 256	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
UK	GB	30,45
Pays-Bas	NL	13,73
France	FR	10,60
Allemagne	DE	10,03
Suisse	CH	7,13
Irlande	IE	6,36
Suède	SE	4,71
Belgique	BE	4,45
Espagne	ES	3,89
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	3,42
Danemark	DK	2,22
Italie	IT	2,21
Liquidités et autres actifs nets		0,81

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
TotalEnergies	FR	EUR	4 178 106	331 282 051	4,48
				331 282 051	4,48
Services publics					
SSE	GB	GBP	5 889 050	180 054 885	2,43
National Grid	GB	GBP	10 776 969	163 714 784	2,21
				343 769 669	4,65
Matériaux					
Heidelberg Materials	DE	EUR	396 542	74 688 611	1,01
				74 688 611	1,01

Industries					
Legrand	FR	EUR	1 424 050	216 170 832	2,92
Kone (B)	FI	EUR	3 061 878	165 953 781	2,24
Airbus	NL	EUR	740 111	129 430 612	1,75
Epiroc (B)	SE	SEK	5 435 877	115 185 972	1,56
Volvo (B)	SE	SEK	3 745 763	110 989 389	1,50
Bureau Veritas (FR)	FR	EUR	3 583 526	93 386 686	1,26
Epiroc (A)	SE	SEK	3 580 681	87 644 659	1,18
Bunzl	GB	GBP	3 107 288	87 125 807	1,18
RELX (NL)	GB	EUR	2 513 621	78 324 428	1,06
RELX	GB	GBP	1 992 710	61 871 988	0,84
Experian	IE	GBP	1 914 566	59 600 854	0,81
Wolters Kluwer	NL	EUR	777 995	51 674 419	0,70
			1 257 359 427	16,99	

Technologies de l'information					
ASML Holding	NL	EUR	152 735	186 703 023	2,52
Auto Trader Group	GB	GBP	13 325 622	76 517 433	1,03
SAP	DE	EUR	342 249	49 797 173	0,67
				313 017 629	4,23

Consommation non essentielle					
Compass Group	GB	USD	7 358 654	177 237 686	2,40
Autoliv	SE	USD	1 144 847	113 547 701	1,53
Prosus	NL	EUR	2 341 683	96 172 924	1,30
				386 958 311	5,23

Consommation courante					
Koninklijke Ahold Delhaize	NL	EUR	7 084 763	283 532 212	3,83
Coca-Cola European Partners (US)	GB	USD	2 747 684	221 449 963	2,99
Reckitt Benckiser Group	GB	GBP	3 456 856	187 211 581	2,53
Tesco	GB	GBP	22 144 640	123 581 067	1,67
Unilever	GB	GBP	2 415 402	120 156 162	1,62
Unilever	GB	EUR	942 756	47 067 112	0,64
				982 998 097	13,28

Santé					
Roche Holding	CH	CHF	739 552	256 564 571	3,47
Novartis	CH	CHF	1 538 738	194 313 552	2,63
				450 878 123	6,09

Finance					
Deutsche Boerse	DE	EUR	968 871	253 456 570	3,43
UniCredit (IT)	IT	EUR	3 697 827	242 651 399	3,28
KBC Group	BE	EUR	2 016 714	228 392 820	3,09
3i Group	GB	GBP	6 053 827	179 556 178	2,43
Allianz	DE	EUR	397 795	154 742 198	2,09
Lloyds Banking Group	GB	GBP	128 519 958	148 324 674	2,00
AXA	FR	EUR	3 290 998	134 733 471	1,82
BNP Paribas (FR)	FR	EUR	1 472 893	131 426 219	1,78
Zurich Insurance Group	CH	CHF	204 305	121 052 440	1,64
Standard Chartered (UK)	GB	GBP	5 458 935	117 724 098	1,59
Prudential (UK)	HK	GBP	7 447 044	94 662 402	1,28
Sampo (A)	FI	EUR	9 982 641	88 346 374	1,19
Hannover Rueck	DE	EUR	342 215	88 154 547	1,19
Tryg	DK	DKK	4 284 858	87 621 726	1,18
Admiral Group	GB	GBP	1 875 155	73 331 067	0,99
London Stock Exchange Group	GB	GBP	437 017	48 316 192	0,65
			2 192 492 375		29,63

Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	10 128	152 580 739	2,06
				152 580 739	2,06

Services de communication					
Universal Music Group	NL	EUR	5 833 022	103 915 282	1,40
				103 915 282	1,40

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Industries					
Ferrovial	NL	EUR	1 256 015	73 401 539	0,99
				73 401 539	0,99

Consumption non essentielle						
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	4 304 672	217 730 293	2,94	
Amadeus IT Group	ES	EUR	1 966 845	96 375 391	1,30	
				314 105 684	4,24	

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Finance					
AIB Group	IE	EUR	29 274 607	286 832 599	3,88
				286 832 599	3,88
Services de communication					
Cellnex Telecom	ES	EUR	3 079 959	88 148 413	1,19
				88 148 413	1,19
Total des investissements (coût EUR 6 480 125 911)				7 352 428 549	99,36

Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e)	% de l'actif net
EUR	EUR	

Contrats de change à terme

Actions A-ACC (USD) (hedged)

Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel	1,17747420	13/05/2026	320 432	1 109	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel	0,85379817	13/05/2026	306 712	570	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel	0,85446510	13/05/2026	177 261	468	0,00
Acheté EUR, vendu DKK, taux contractuel	0,13386132	13/05/2026	238 120	52	0,00
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel	0,09202538	13/05/2026	807 942	(1 276)	(0,00)
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel	1,08374640	13/05/2026	1 565 402	(9 250)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel	1,14642285	13/05/2026	4 431 498	(41 157)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel	1,17024120	13/05/2026	17 846 065	(48 228)	(0,00)
				(97 732)	(0,00)

Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e)	% de l'actif net
--------	-------------------------	-----------------------------	------------------

Contrats à terme standardisés

Euro Stoxx 50 Index Future 19/06/2026	EUR	1 342 740	20 010	0,00
FTSE 100 Index Future 19/06/2026	GBP	726 495	14 575	0,00
			34 585	0,00

Autres actifs et passifs	47 319 034	0,64
--------------------------	------------	------

Actif net	7 399 684 436	100,00
------------------	----------------------	---------------

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
UK	GB	28,27
Pays-Bas	NL	12,50
France	FR	12,26
Allemagne	DE	8,39
Suisse	CH	7,73
Irlande	IE	6,74
Suède	SE	5,78
Espagne	ES	5,44
Finlande	FI	3,44
Italie	IT	3,28
Belgique	BE	3,09
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	1,28
Danemark	DK	1,18
Liquidités et autres actifs nets		0,64

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
TotalEnergies	FR	EUR	97 859	7 759 240	4,50
				7 759 240	4,50
Services publics					
SSE	GB	GBP	137 947	4 217 663	2,45
National Grid	GB	GBP	252 444	3 834 920	2,22
				8 052 583	4,67
Matériaux					
Heidelberg Materials	DE	EUR	9 227	1 737 905	1,01
				1 737 905	1,01

Industries					
Legrand	FR	EUR	33 357	5 063 593	2,94
Kone (B)	FI	EUR	71 360	3 867 712	2,24
Airbus	NL	EUR	17 221	3 011 608	1,75
Epiroc (B)	SE	SEK	127 552	2 702 821	1,57
Volvo (B)	SE	SEK	87 742	2 599 852	1,51
Bureau Veritas (FR)	FR	EUR	83 942	2 187 529	1,27
Epiroc (A)	SE	SEK	84 020	2 056 565	1,19
Bunzl	GB	GBP	72 777	2 040 608	1,18
RELX (NL)	GB	EUR	58 880	1 834 701	1,06
RELX	GB	GBP	47 095	1 462 261	0,85
Experian	IE	GBP	44 588	1 388 034	0,80
Wolters Kluwer	NL	EUR	18 119	1 203 464	0,70

Technologies de l'information					
ASML Holding	NL	EUR	3 578	4 373 747	2,54
Auto Trader Group	GB	GBP	312 144	1 792 371	1,04
SAP	DE	EUR	7 971	1 159 781	0,67
				7 325 899	4,25

Consommation non essentielle					
Compass Group	GB	USD	172 372	4 151 685	2,41
Autoliv	SE	USD	26 817	2 659 752	1,54
Prosus	NL	EUR	54 853	2 252 813	1,31
				9 064 250	5,26

Consommation courante					
Koninklijke Ahold Delhaize	NL	EUR	165 956	6 641 559	3,85
Coca-Cola European Partners (US)	GB	USD	64 362	5 187 265	3,01
Reckitt Benckiser Group	GB	GBP	80 975	4 385 331	2,54
Tesco	GB	GBP	518 724	2 894 807	1,68
Unilever	GB	GBP	56 684	2 819 792	1,64
Unilever	GB	EUR	22 281	1 112 379	0,65
				23 041 133	13,36

Santé					
Roche Holding	CH	CHF	17 324	6 010 023	3,49
Novartis	CH	CHF	36 044	4 551 675	2,64
				10 561 698	6,12

Finance					
Deutsche Boerse	DE	EUR	22 695	5 937 012	3,44
UniCredit (IT)	IT	EUR	86 620	5 684 004	3,30
KBC Group	BE	EUR	47 240	5 349 930	3,10
3i Group	GB	GBP	141 807	4 205 988	2,44
Allianz	DE	EUR	9 319	3 625 091	2,10
Lloyds Banking Group	GB	GBP	3 010 495	3 474 407	2,01
AXA	FR	EUR	77 089	3 156 024	1,83
BNP Paribas (FR)	FR	EUR	34 501	3 078 524	1,79
Zurich Insurance Group	CH	CHF	4 786	2 835 742	1,64
Standard Chartered (UK)	GB	GBP	127 872	2 757 610	1,60
Prudential (UK)	HK	GBP	174 442	2 217 403	1,29
Sampo (A)	FI	EUR	233 837	2 069 457	1,20
Hannover Rueck	DE	EUR	8 016	2 064 922	1,20
Tryg	DK	DKK	100 370	2 052 482	1,19
Admiral Group	GB	GBP	43 924	1 717 722	1,00
London Stock Exchange Group	GB	GBP	10 259	1 134 226	0,66
				51 360 544	29,78

Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	36	547 037	0,32
				547 037	0,32

Services de communication					
Universal Music Group	NL	EUR	136 635	2 434 153	1,41
				2 434 153	1,41

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Industries					
Ferrovial	NL	EUR	29 242	1 708 902	0,99
				1 708 902	0,99

Consumption non essentielle					
Industria de Diseño Textil	ES	EUR	101 009	5 109 035	2,96
Amadeus IT Group	ES	EUR	46 072	2 257 528	1,31
				7 366 563	4,27

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Finance					
AlB Group	IE	EUR	685 738	6 718 861	3,90
				6 718 861	3,90
Services de communication					
Cellnex Telecom	ES	EUR	72 146	2 064 819	1,20
				2 064 819	1,20
Total des investissements (coût EUR 151 736 167)				169 162 335	98,09

	Exposition sous-jacente EUR	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Contrats de change à terme			
Actions Y-ACC (USD) (hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85609756 13/05/2026	3 494	16	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17747491 13/05/2026	4 416	15	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85379808 13/05/2026	4 432	8	0,00
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,09202537 13/05/2026	14 351	(23)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84724098 13/05/2026	5 199	(30)	(0,00)
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,08374651 13/05/2026	28 127	(166)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,14642287 13/05/2026	73 365	(681)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17024118 13/05/2026	295 409	(798)	(0,00)
		(1 659)	(0,00)

Autres actifs et passifs	3 289 500	1,91
Actif net	172 450 176	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE		
Pays	Code pays	% de l'actif net
UK	GB	28,43
Pays-Bas	NL	12,54
France	FR	12,32
Allemagne	DE	8,42
Suisse	CH	7,77
Suède	SE	5,81
Espagne	ES	5,47
Irlande	IE	5,02
Finlande	FI	3,44
Italie	IT	3,30
Belgique	BE	3,10
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	1,29
Danemark	DK	1,19
Liquidités et autres actifs nets		1,91

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
DCC (UK)	IE	GBP	129 019	8 274 746	0,86
Jadestone Energy	SG	GBP	6 625 520	2 301 084	0,24
				10 575 830	1,10
Matériaux					
Imerys	FR	EUR	543 741	12 092 800	1,26
Wienerberger	AT	EUR	467 230	11 512 547	1,20
Arkema	FR	EUR	180 959	11 219 458	1,17
Borregaard	NO	NOK	621 726	8 693 139	0,91
FUCHS (priv.)	DE	EUR	188 190	7 561 474	0,79
Hexpol	SE	SEK	879 005	6 133 872	0,64
Elopak	NO	NOK	1 820 893	5 972 458	0,62
Vicat	FR	EUR	50 614	3 036 840	0,32
ACG Metals	VG	GBP	100 190	1 855 819	0,19
Kefi Gold And Copper	CY	GBP	101 470 339	1 656 340	0,17
Pan African Resources (UK)	ZA	GBP	981 248	1 585 826	0,17
Meridian Mining	GB	GBP	840 148	894 818	0,09
				72 215 391	7,55
Industries					
Avon Technologies	GB	GBP	713 641	14 243 223	1,49
RS GROUP	GB	GBP	2 017 579	14 061 067	1,47
GlobalData	GB	GBP	10 801 554	13 555 226	1,42
Rosebank Industries	GB	GBP	3 120 578	13 366 817	1,40
Rexel	FR	EUR	372 072	13 305 295	1,39
LISI	FR	EUR	193 047	12 007 523	1,25
DO & Co	AT	EUR	65 787	11 381 151	1,19
Azelis Group	BE	EUR	1 004 094	11 326 180	1,18
Costain Group	GB	GBP	5 131 462	11 085 212	1,16
Balfour Beatty	GB	GBP	1 120 126	10 581 525	1,11
GEK TERNA	GR	EUR	231 096	9 442 583	0,99
Interpump Group	IT	EUR	248 922	8 906 429	0,93
Aalberts	NL	EUR	260 066	8 394 930	0,88
Teleperformance	FR	EUR	122 910	7 072 241	0,74
Morgan Advanced Materials	GB	GBP	2 435 106	6 159 714	0,64
Forbo Holding	CH	CHF	7 231	5 782 948	0,60
Genuit Group	GB	GBP	1 886 097	5 607 255	0,59
Renew Holdings	GB	GBP	364 309	3 816 891	0,40
Mpac Group	GB	GBP	1 309 063	3 561 391	0,37
IMCD	NL	EUR	34 407	3 445 861	0,36
FLSmidth (B)	DK	DKK	52 885	3 340 616	0,35
Aimak Group	SE	SEK	317 422	3 212 757	0,34
Daetwyler Holdings (BR)	CH	CHF	18 495	3 163 799	0,33
JOST Werke	DE	EUR	60 120	3 114 216	0,33
Volution Group	GB	GBP	409 705	2 912 265	0,30
Peab (B)	SE	SEK	307 557	2 554 585	0,27
Hays	GB	GBP	6 578 059	2 543 522	0,27
Arcadis (NT)	NL	EUR	46 215	1 682 226	0,18
				209 627 448	21,90
Technologies de l'information					
Renishaw	GB	GBP	232 315	12 732 003	1,33
SUSS MicroTec	DE	EUR	146 016	11 126 419	1,16
Reply	IT	EUR	104 181	9 824 268	1,03
Auto Trader Group	GB	GBP	1 566 451	8 994 763	0,94
Scout24	DE	EUR	125 143	8 885 153	0,93
Alten	FR	EUR	156 304	8 831 176	0,92
Lectra	FR	EUR	492 160	7 923 776	0,83
Bytes Technology Group	GB	GBP	2 125 036	7 409 902	0,77
Computacenter	GB	GBP	166 960	7 252 145	0,76
Adesso	DE	EUR	121 045	7 056 924	0,74
Sopra Steria Group	FR	EUR	33 965	4 500 363	0,47
PVA TePla	DE	EUR	110 693	4 046 936	0,42
Jenoptik	DE	EUR	119 578	3 991 514	0,42
Inficon Holding	CH	CHF	23 228	3 654 550	0,38
Sesa	IT	EUR	42 335	3 638 693	0,38
BE Semiconductor Industries (NL)	NL	EUR	12 239	3 025 481	0,32
Bango	GB	GBP	3 386 481	2 450 304	0,26
				115 344 370	12,05
Consommation non essentielle					
Stillfront Group	SE	SEK	28 796 171	13 837 558	1,45
4imprint Group	GB	GBP	326 528	13 774 950	1,44
Lottomatica Group	IT	EUR	518 225	12 997 083	1,36
Coats Group PLC	GB	GBP	13 200 286	12 699 178	1,33
GN Store Nord	DK	DKK	925 311	11 855 864	1,24
JCDecaux	FR	EUR	565 290	10 683 981	1,12
Pirelli & C	IT	EUR	1 666 388	9 748 370	1,02
Brembo	IT	EUR	1 190 518	9 524 144	1,00
Gym Group	GB	GBP	3 669 080	7 603 288	0,79
Cairn Homes	IE	EUR	3 324 221	7 246 802	0,76
Watches of Switzerland Group	GB	GBP	1 213 511	7 192 915	0,75
Autoliv	SE	USD	70 615	7 003 706	0,73
Taylor Wimpey	GB	GBP	7 403 350	6 669 768	0,70
De'Longhi	IT	EUR	189 454	6 259 560	0,65
Basic-Fit	NL	EUR	210 065	5 999 456	0,63
Dr. Martens	GB	GBP	7 803 107	5 618 873	0,59
Pebble Group	GB	GBP	8 873 310	5 547 159	0,58
Future	GB	GBP	1 248 379	4 824 186	0,50
BHG Group	SE	SEK	2 101 734	4 492 597	0,47
Team Internet Group	GB	GBP	11 729 738	4 413 294	0,46
Auction Technology Group	GB	GBP	732 978	2 969 957	0,31

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Moonpig Group					
Novem Group	LU	EUR	1 210 089	2 958 710	0,31
Crest Nicholson Holdings	GB	GBP	1 115 842	2 945 823	0,31
			2 942 865	2 248 565	0,23
				179 115 787	18,71
Consommation courante					
Premier Foods	GB	GBP	5 659 957	12 954 213	1,35
Bakkafrost	FO	NOK	283 166	12 002 610	1,25
Greencore Group (UK)	IE	GBP	3 797 371	11 060 758	1,16
Cranswick	GB	GBP	127 237	7 939 505	0,83
Royal Unibrew	DK	DKK	116 574	6 642 926	0,69
AG Barr	GB	GBP	759 378	5 635 173	0,59
Salmar	NO	NOK	46 986	2 409 755	0,25
				58 644 940	6,13
Santé					
ConvaTec Group	GB	GBP	5 895 793	14 388 120	1,50
Craneware	GB	GBP	568 793	10 035 302	1,05
GVS	IT	EUR	1 083 605	4 583 649	0,48
PureTech Health	US	GBP	2 952 510	4 361 474	0,46
SKAN Group	CH	CHF	63 047	3 132 450	0,33
Ambu (B)	DK	DKK	241 834	2 040 584	0,21
				38 541 579	4,03
Finance					
Boku	US	GBP	8 286 524	17 267 765	1,80
Storebrand (A)	NO	NOK	852 426	13 975 710	1,46
Banca Generali	IT	EUR	244 505	13 631 154	1,42
Piraeus Bank	GR	EUR	1 711 960	13 610 082	1,42
TBC Bank Group	GE	GBP	238 640	13 399 118	1,40
KBC Ancora	BE	EUR	143 949	11 184 837	1,17
ASR Nederland	NL	EUR	170 128	10 983 464	1,15
VZ Holding	CH	CHF	65 036	10 799 252	1,13
Foresight Group Holdings	GB	GBP	1 524 906	7 070 283	0,74
Molten Ventures	GB	GBP	1 079 248	6 996 817	0,73
Nordnet	SE	SEK	157 405	4 428 692	0,46
				123 347 174	12,89
Immobilier					
Derwent London REIT	GB	GBP	450 694	8 937 795	0,93
Montea REIT	BE	EUR	107 081	7 538 502	0,79
CTP	NL	EUR	419 527	6 745 994	0,70
Great Portland Estates REIT	GB	GBP	1 766 975	6 325 009	0,66
Safestore Holdings REIT	GB	GBP	788 189	6 099 904	0,64
Shurgard Self Storage REIT	LU	EUR	185 422	4 858 056	0,51
PATRIZIA	DE	EUR	584 275	4 370 377	0,46
				44 875 637	4,69
Fonds de placement à capital fixe					
Oakley Capital Investments Fund	BM	GBP	2 557 902	14 154 777	1,48
				14 154 777	1,48
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	51	773 626	0,08
				773 626	0,08
Services de communication					
CTS Eventim Ag & Co KGaA	DE	EUR	150 746	8 464 388	0,88
Hellenic Telecommunications Organization	GR	EUR	421 678	7 661 889	0,80
LBG Media	GB	GBP	5 645 530	2 614 303	0,27
				18 740 580	1,96
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Industries					
Irish Continental Group (IR)	IE	EUR	1 579 474	10 266 581	1,07
Fluidra	ES	EUR	481 511	9 577 254	1,00
				19 843 835	2,07
Consommation non essentielle					
Neinor Homes	ES	EUR	424 606	7 065 444	0,74
Glenveagh Properties	IE	EUR	3 213 119	6 779 681	0,71
HBX Group International	ES	EUR	947 833	6 596 918	0,69
				20 442 043	2,14
Consommation courante					
Glanbia (IE)	IE	EUR	539 707	10 675 404	1,12
				10 675 404	1,12
Santé					
Uniphar	IE	EUR	2 201 900	9 159 904	0,96
				9 159 904	0,96
Finance					
Bankinter	ES	EUR	420 931	5 962 488	0,62
				5 962 488	0,62

*Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.
La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.
Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Immobilier					
Merlin Properties Socimi REIT	ES	EUR	234 870	3 487 820	0,36
				3 487 820	0,36
Non coté					
Énergie					
Sphere Minerals*	AU	AUD	80 819	1	0,00
				1	0,00
Technologies de l'information					
MathEngine*	GB	GBP	180 400	2	0,00
				2	0,00
Fractions					
				(1)	(0,00)
Total des investissements (coût EUR 984 645 709)				955 528 635	99,83
			Exposition sous-jacente EUR	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Contrats de change à terme					
Acheté CHF, vendu EUR, taux contractuel 0,92084550 26/05/2026			49 622 331	234 126	0,02
Acheté CHF, vendu EUR, taux contractuel 0,92085560 26/05/2026			15 857 752	74 994	0,01
Acheté NOK, vendu EUR, taux contractuel 11,06661199 26/05/2026			5 252 014	73 597	0,01
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,87187360 26/05/2026			2 137 236	17 643	0,00
Acheté NOK, vendu EUR, taux contractuel 11,05279915 26/05/2026			1 096 890	13 983	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,18139600 26/05/2026			1 496 704	9 232	0,00
Acheté NOK, vendu EUR, taux contractuel 11,06661193 26/05/2026			570 120	7 989	0,00
Acheté NOK, vendu EUR, taux contractuel 11,05279898 26/05/2026			187 382	2 389	0,00
Acheté NOK, vendu EUR, taux contractuel 10,92120700 26/05/2026			1 579 825	1 090	0,00
Acheté NOK, vendu EUR, taux contractuel 10,98255912 26/05/2026			150 821	952	0,00
Acheté NOK, vendu EUR, taux contractuel 10,92120707 26/05/2026			620 334	428	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17249010 26/05/2026			445 121	(631)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84921795 26/05/2026			685 004	(1 978)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84645623 26/05/2026			2 603 748	(15 962)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,14538222 26/05/2026			12 670 585	(120 976)	(0,01)
Acheté SEK, vendu EUR, taux contractuel 10,80987000 26/05/2026			66 166 947	(235 794)	(0,02)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,14536910 26/05/2026			63 108 575	(603 263)	(0,06)
				(542 181)	(0,06)
Actions A-ACC (USD) (hedged)					
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,18028537 13/05/2026			153 607	900	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85379819 13/05/2026			113 004	210	0,00
Acheté EUR, vendu DKK, taux contractuel 0,13386132 13/05/2026			213 707	29	0,00
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,09202538 13/05/2026			908 556	(1 434)	(0,00)
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,08374639 13/05/2026			833 122	(4 923)	(0,00)
Acheté EUR, vendu NOK, taux contractuel 0,08987714 13/05/2026			535 070	(10 627)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17024120 13/05/2026			8 795 708	(23 770)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,14642285 13/05/2026			2 845 481	(26 427)	(0,00)
				(66 042)	(0,01)
Actions B-ACC (USD) (hedged)					
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,18028659 13/05/2026			2 288	13	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17747308 13/05/2026			3 227	11	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85380000 13/05/2026			1 875	3	0,00
Acheté EUR, vendu DKK, taux contractuel 0,13383737 13/05/2026			2 650	0	0,00
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,09202541 13/05/2026			11 355	(18)	(0,00)
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,08374646 13/05/2026			10 793	(64)	(0,00)
Acheté EUR, vendu NOK, taux contractuel 0,08987720 13/05/2026			5 951	(118)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17024120 13/05/2026			109 379	(296)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,14642270 13/05/2026			37 724	(350)	(0,00)
				(819)	(0,00)
Actions Y-ACC (CHF) (hedged)					
Acheté CHF, vendu EUR, taux contractuel 0,92272510 13/05/2026			35 282 122	209 732	0,02
Acheté CHF, vendu EUR, taux contractuel 0,91892710 13/05/2026			995 073	1 795	0,00
Acheté CHF, vendu EUR, taux contractuel 0,91915340 13/05/2026			542 891	1 113	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85452469 13/05/2026			223 707	606	0,00
Acheté EUR, vendu DKK, taux contractuel 0,13386132 13/05/2026			759 252	103	0,00
Acheté EUR, vendu DKK, taux contractuel 0,13383228 13/05/2026			286 103	(23)	(0,00)
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,09202538 13/05/2026			3 949 292	(6 235)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,14734147 13/05/2026			809 440	(6 875)	(0,00)
Acheté EUR, vendu NOK, taux contractuel 0,08987714 13/05/2026			1 775 410	(35 263)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,14642285 13/05/2026			13 179 818	(122 406)	(0,01)
				42 547	0,00
Actions Y-ACC (USD) (USD/EUR hedged)					
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17919700 13/05/2026			856 854	4 224	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85430415 13/05/2026			800 571	1 962	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17015100 13/05/2026			25 202 388	(70 045)	(0,01)
				(63 859)	(0,01)
Autres actifs et passifs				2 211 530	0,22
Actif net				957 109 811	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE		
Pays	Code pays	% de l'actif net
UK	GB	32,05
France	FR	9,47
Italie	IT	8,27
Irlande	IE	6,71
Allemagne	DE	6,12
Suède	SE	4,35
Pays-Bas	NL	4,21
Espagne	ES	3,42
Norvège	NO	3,24
Grèce	GR	3,21
Belgique	BE	3,14
Suisse	CH	2,77
Danemark	DK	2,50
Autriche	AT	2,39
États-Unis	US	2,26
Bermudes	BM	1,48
Géorgie	GE	1,40
Îles Féroés	FO	1,25
Luxembourg	LU	0,82
Singapour	SG	0,24
Îles Vierges britanniques	VG	0,19
Chypre	CY	0,17
Afrique du Sud	ZA	0,17
Australie	AU	0,00
Liquidités et autres actifs nets		0,17

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Chevron	US	USD	24 277	4 692 046	0,86
TotalEnergies	FR	EUR	44 545	4 142 501	0,76
				8 834 547	1,61
Services publics					
SSE	GB	GBP	167 309	5 999 827	1,09
RWE	DE	EUR	67 238	4 887 957	0,89
Elia Group	BE	EUR	25 346	4 203 619	0,77
Veolia Environnement (FR)	FR	EUR	92 008	3 878 488	0,71
				18 969 891	3,46
Matériaux					
James Hardie Industries CDI	IE	AUD	373 989	7 965 324	1,45
BHP Group	AU	GBP	164 947	6 496 360	1,18
Linde	US	USD	12 184	6 154 605	1,12
Freeport-McMoRan	US	USD	66 512	3 839 733	0,70
				24 456 022	4,46
Industries					
Fuji Electric	JP	JPY	122 904	10 271 392	1,87
General Electric (US)	US	USD	26 910	7 812 390	1,42
NEXTracker (A)	US	USD	53 521	6 339 056	1,16
Woodward	US	USD	16 283	5 845 640	1,07
Nichias	JP	JPY	266 117	5 265 680	0,96
Legrand	FR	EUR	26 508	4 719 684	0,86
Assa Abloy (B)	SE	SEK	116 563	4 461 038	0,81
Honeywell International	US	USD	14 369	3 079 165	0,56
				47 794 045	8,71
Technologies de l'information					
NVIDIA	US	USD	160 590	32 228 728	5,88
Alphabet (A)	US	USD	79 152	29 655 079	5,41
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	289 299	19 850 714	3,62
Samsung Electronics	KR	KRW	132 086	19 760 671	3,60
Microsoft	US	USD	43 694	17 598 077	3,21
Apple	US	USD	48 498	13 188 975	2,40
Motorola Solutions	US	USD	23 438	10 229 748	1,87
KLA-Tencor	US	USD	5 147	8 892 831	1,62
Murata Manufacturing	JP	JPY	240 061	7 853 539	1,43
STMicroelectronics (FR)	CH	EUR	139 747	7 542 263	1,38
Meta Platforms (A)	US	USD	11 549	7 022 347	1,28
Fujitsu	JP	JPY	326 850	6 475 320	1,18
Tencent Holdings	CN	HKD	107 002	6 464 564	1,18
Cognizant Technology Solutions (A)	US	USD	109 687	5 802 462	1,06
Broadcom	US	USD	12 860	5 310 954	0,97
Fair Issac	US	USD	4 029	3 937 225	0,72
Salesforce	US	USD	21 750	3 847 810	0,70
SAP	DE	EUR	18 584	3 171 504	0,58
				208 832 811	38,08
Consommation non essentielle					
Amazon.com	US	USD	66 360	17 138 031	3,12
Amer Sports	FI	USD	235 542	8 189 794	1,49
Autoliv	SE	USD	65 730	7 646 398	1,39
Burlington Stores	US	USD	18 075	5 772 750	1,05
PDD Holdings ADR	IE	USD	31 859	3 185 609	0,58
Sea ADR	SG	USD	20 527	1 735 131	0,32
				43 667 713	7,96
Consommation courante					
Bunge Global	US	USD	80 024	10 395 079	1,90
Darling Ingredients	US	USD	105 435	6 691 964	1,22
Shoprite Holdings	ZA	ZAR	310 570	5 216 797	0,95
Lion	JP	JPY	494 682	4 840 277	0,88
Loblaw	CA	CAD	91 040	4 168 864	0,76
Greencore Group (UK)	IE	GBP	974 046	3 327 685	0,61
				34 640 666	6,32
Santé					
Bristol-Myers Squibb	US	USD	227 505	13 698 065	2,50
Encompass Health	US	USD	67 141	6 695 329	1,22
Boston Scientific	US	USD	115 386	6 597 782	1,20
Dexcom	US	USD	103 193	6 052 297	1,10
UnitedHealth Group	US	USD	12 375	4 567 011	0,83
Roche Holding	CH	CHF	8 773	3 569 679	0,65
Stryker	US	USD	10 557	3 345 458	0,61
				44 525 621	8,12
Finance					
Morgan Stanley	US	USD	77 253	14 602 425	2,66
JPMorgan Chase	US	USD	33 520	10 514 999	1,92
Societe Generale	FR	EUR	120 239	9 651 984	1,76
Mastercard (A)	US	USD	16 988	8 596 691	1,57
Wells Fargo	US	USD	96 652	7 927 854	1,45
BNP Paribas (FR)	FR	EUR	73 821	7 725 947	1,41
RenaissanceRe Holdings	BM	USD	23 966	7 357 508	1,34
AXA	FR	EUR	141 626	6 800 676	1,24
Arthur J Gallagher	US	USD	27 009	5 498 535	1,00
Voya Financial	US	USD	47 267	3 905 186	0,71
				82 581 805	15,06

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	73	1 572 888	0,29
				1 572 888	0,29
Services de communication					
T-Mobile (US)	US	USD	49 555	9 768 353	1,78
Netflix	US	USD	93 182	8 679 439	1,58
				18 447 792	3,36
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Industries					
Fluidra	ES	EUR	144 975	3 382 120	0,62
				3 382 120	0,62
Consommation courante					
Kerry Group (A) (IE)	IE	EUR	56 476	4 782 538	0,87
				4 782 538	0,87
Fractions					
				2	0,00
Total des investissements (coût USD 395 392 882)				542 488 461	98,91
Autres actifs et passifs					
				5 968 537	1,09
Actif net				548 456 998	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE		
Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	59,43
France	FR	6,73
Japon	JP	6,33
Irlande	IE	3,80
Province de Taiwan	TW	3,62
Corée	KR	3,60
Suède	SE	2,21
Suisse	CH	2,03
Finlande	FI	1,49
Allemagne	DE	1,47
Bermudes	BM	1,34
Australie	AU	1,18
Chine	CN	1,18
UK	GB	1,09
Afrique du Sud	ZA	0,95
Belgique	BE	0,77
Canada	CA	0,76
Espagne	ES	0,62
Singapour	SG	0,32
Liquidités et autres actifs nets		1,09

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Services publics					
RWE	DE	EUR	639 924	39 662 490	3,21
				39 662 490	3,21
Matériaux					
Heidelberg Materials	DE	EUR	109 232	20 573 847	1,67
				20 573 847	1,67
Industries					
Siemens	DE	EUR	477 510	120 595 151	9,76
Siemens Energy	DE	EUR	597 102	107 824 679	8,73
Airbus	NL	EUR	518 974	90 737 414	7,34
MTU Aero Engines	DE	EUR	164 699	47 976 819	3,88
Rheinmetall	DE	EUR	29 427	39 897 127	3,23
Deutsche Post	DE	EUR	336 779	16 966 926	1,37
Vincorion	DE	EUR	503 274	11 212 945	0,91
LISI	FR	EUR	72 641	4 518 270	0,37
RENK Group	DE	EUR	40 403	2 180 550	0,18
Vossloh	DE	EUR	13 950	1 058 805	0,09
				442 968 686	35,85
Technologies de l'information					
SAP	DE	EUR	530 556	77 195 898	6,25
Infineon Technologies	DE	EUR	1 051 740	60 085 906	4,86
AIXTRON	DE	EUR	203 358	9 553 759	0,77
Scout24	DE	EUR	133 671	9 490 641	0,77
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	TW	USD	28 249	9 446 283	0,76
Nemetschek	DE	EUR	70 187	4 337 557	0,35
IONOS	DE	EUR	102 436	2 673 580	0,22
				172 783 624	13,98
Consommation non essentielle					
adidas	DE	EUR	197 795	29 154 983	2,36
Fielmann Group	DE	EUR	179 886	7 645 155	0,62
Auto1 Group	DE	EUR	313 237	5 678 987	0,46
				42 479 125	3,44
Santé					
Bayer	DE	EUR	1 978 341	75 275 875	6,09
Fresenius	DE	EUR	1 242 252	51 242 895	4,15
Siemens Healthineers	DE	EUR	630 038	21 975 725	1,78
QIAGEN (DE)	NL	EUR	498 851	14 484 139	1,17
Lonza Group	CH	CHF	22 864	11 937 789	0,97
Galderma Group	CH	CHF	60 915	10 871 589	0,88
Sartorius Stedim Biotech	FR	EUR	65 354	10 240 972	0,83
				196 028 984	15,86
Finance					
Allianz	DE	EUR	153 129	59 567 181	4,82
UniCredit (IT)	IT	EUR	536 314	35 192 925	2,85
Deutsche Boerse	DE	EUR	113 879	29 790 746	2,41
Commerzbank	DE	EUR	832 695	29 319 191	2,37
ING Groep	NL	EUR	1 171 867	29 009 568	2,35
Hannover Rueck	DE	EUR	56 676	14 599 738	1,18
Talanx	DE	EUR	83 073	9 212 796	0,75
Hypoport	DE	EUR	7 420	607 698	0,05
				207 299 843	16,78
Immobilier					
CTP	NL	EUR	1 707 240	27 452 419	2,22
				27 452 419	2,22
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	276	4 150 765	0,34
				4 150 765	0,34
Services de communication					
Deutsche Telekom	DE	EUR	1 742 513	48 041 083	3,89
CTS Eventim Ag & Co KGaA	DE	EUR	232 493	13 054 482	1,06
				61 095 565	4,94
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Industries					
Ryanair Holdings (IE)	IE	EUR	845 847	18 963 890	1,53
				18 963 890	1,53
Consommation non essentielle					
HBX Group International	ES	EUR	320 837	2 233 026	0,18
				2 233 026	0,18
Fractions					(4) (0,00)
Total des investissements (coût EUR 1 043 826 682)				1 235 692 260	100,00

	Exposition sous-jacente EUR	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Contrats de change à terme			
Actions A-ACC (CHF) (hedged)			
Acheté CHF, vendu EUR, taux contractuel 0,92272510 13/05/2026	1 299 087	7 722	0,00
Acheté CHF, vendu EUR, taux contractuel 0,91892721 13/05/2026	40 156	72	0,00
Acheté CHF, vendu EUR, taux contractuel 0,91915322 13/05/2026	18 604	38	0,00
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,09236051 13/05/2026	17 116	34	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85452453 13/05/2026	9 033	24	0,00
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,09118870 13/05/2026	19 296	18	0,00
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,08679487 13/05/2026	17 007	(53)	(0,00)
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,08300592 13/05/2026	16 571	(109)	(0,00)
		7 746	0,00
Actions A-ACC (USD) (hedged)			
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17747420 13/05/2026	734 369	2 542	0,00
Acheté EUR, vendu EUR, taux contractuel 1,18028540 13/05/2026	266 376	1 560	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85251813 13/05/2026	291 458	104	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85169735 13/05/2026	698 391	(425)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85022084 13/05/2026	239 643	(561)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84871270 13/05/2026	349 494	(1 436)	(0,00)
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,08374638 13/05/2026	363 142	(2 146)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17024120 13/05/2026	22 315 741	(60 307)	(0,00)
		(60 669)	(0,00)
Actions Y-ACC (CHF) (hedged)			
Acheté CHF, vendu EUR, taux contractuel 0,92272510 13/05/2026	1 888 862	11 228	0,00
Acheté CHF, vendu EUR, taux contractuel 0,91892702 13/05/2026	58 438	105	0,00
Acheté CHF, vendu EUR, taux contractuel 0,91915332 13/05/2026	27 308	56	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85452440 13/05/2026	14 317	39	0,00
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,09236034 13/05/2026	19 514	39	0,00
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,09118828 13/05/2026	27 909	26	0,00
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,08976512 13/05/2026	56 254	(22)	(0,00)
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,08475000 13/05/2026	18 969	(95)	(0,00)
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,08300586 13/05/2026	24 202	(159)	(0,00)
		11 217	0,00
Actions Y-ACC (USD) (hedged)			
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17747434 13/05/2026	31 083	108	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,18028512 13/05/2026	14 573	85	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85251818 13/05/2026	12 187	4	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85169718 13/05/2026	12 101	(7)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85022074 13/05/2026	11 505	(27)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84871250 13/05/2026	14 317	(59)	(0,00)
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,08374648 13/05/2026	15 481	(91)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17024120 13/05/2026	988 429	(2 671)	(0,00)
		(2 658)	(0,00)
Autres actifs et passifs			(4 264) (0,00)
Actif net			1 235 643 632 100,00
VENTILATION GÉOGRAPHIQUE			
Pays	Code pays	% de l'actif net	
Allemagne	DE	78,21	
Pays-Bas	NL	13,08	
Italie	IT	2,85	
Irlande	IE	1,87	
Suisse	CH	1,85	
France	FR	1,19	
Province de Taïwan	TW	0,76	
Espagne	ES	0,18	
Liquidités et autres actifs nets		0,00	

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Matériaux					
Carbios SACA	FR	EUR	286 820	2 465 893	0,30
				2 465 893	0,30
Technologies de l'information					
Alphabet (A)	US	USD	160 328	60 068 488	7,19
Apple	US	USD	187 622	51 023 803	6,11
NVIDIA	US	USD	234 556	47 073 044	5,63
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	603 000	41 375 831	4,95
Microsoft	US	USD	57 935	23 333 901	2,79
Meta Platforms (A)	US	USD	36 727	22 331 852	2,67
Samsung Electronics	KR	KRW	94 234	14 097 836	1,69
Tencent Holdings	CN	HKD	145 800	8 808 538	1,05
Shopify (A) (CA)	CA	CAD	51 185	6 192 823	0,74
Baidu (A)	CN	HKD	218 600	3 456 669	0,41
AppLovin (A)	US	USD	6 643	2 925 776	0,35
Twilio (A)	US	USD	19 140	2 773 386	0,33
				283 461 947	33,93

Consommation non essentielle

Amazon.com	US	USD	263 896	68 153 781	8,16
Cie Financiere Richemont (A)	CH	CHF	155 471	29 504 720	3,53
Lowe's Cos	US	USD	76 714	18 162 039	2,17
Sony Group	JP	JPY	630 500	12 474 676	1,49
Viking Holdings	BM	USD	146 444	11 935 186	1,43
Hilton Worldwide Holdings	US	USD	34 460	11 148 844	1,33
Life Time Group Holdings	US	USD	404 890	10 851 052	1,30
Starbucks	US	USD	99 477	10 441 106	1,25
Moncler	IT	EUR	173 691	10 438 719	1,25
Tesla	US	USD	23 897	9 035 217	1,08
Alibaba Group Holding (CN)	HK	HKD	528 900	8 699 471	1,04
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	FR	EUR	15 856	8 394 909	1,00
Allegro.eu	PL	PLN	909 451	7 449 364	0,89
Kering	FR	EUR	24 859	6 783 401	0,81
Ermenegildo Zegna	IT	USD	503 280	6 124 918	0,73
Inden Hotels	IN	INR	835 491	5 614 926	0,67
Toll Brothers	US	USD	32 214	4 574 388	0,55
NVR	US	USD	657	4 127 635	0,49
Atour Lifestyle Holdings ADR	CN	USD	106 343	4 048 478	0,48
Accor	FR	EUR	80 699	3 987 681	0,48
PRADA	IT	HKD	846 700	3 767 425	0,45
ROBLOX (A)	US	USD	67 122	3 746 079	0,45
Carnival	US	USD	137 983	3 689 665	0,44
SharkNinja	US	USD	30 061	3 439 279	0,41
On Holding (A)	CH	USD	94 749	3 362 642	0,40
Warby Parker (A)	US	USD	122 204	2 698 264	0,32
Brunello Cucinelli	IT	EUR	25 734	2 497 978	0,30
				275 151 843	32,93

Consommation courante

L'Oreal	FR	EUR	63 793	27 388 877	3,28
Nestle	CH	CHF	153 902	15 547 544	1,86
Kroger	US	USD	137 717	9 373 019	1,12
Walmart	US	USD	61 388	8 085 413	0,97
Heineken (BR)	NL	EUR	65 510	5 081 976	0,61
Estee Lauder (A)	US	USD	52 377	4 020 982	0,48
Diageo	GB	GBP	169 151	3 378 619	0,40
				72 876 430	8,72

Santé

EssilorLuxottica	FR	EUR	71 603	15 221 940	1,82
Galderma Group	CH	CHF	71 241	14 912 813	1,79
Eli Lilly	US	USD	8 327	7 761 680	0,93
Shanghai Conant Optical (H)	CN	HKD	777 000	4 676 699	0,56
Apollo Hospitals Enterprise	IN	INR	49 523	3 992 692	0,48
				46 565 824	5,57

Finance

JPMorgan Chase	US	USD	153 005	47 996 138	5,74
American Express	US	USD	59 786	19 266 038	2,31
Morgan Stanley	US	USD	82 904	15 670 514	1,88
UBS Group	CH	CHF	143 831	6 341 431	0,76
Robinhood Markets (A)	US	USD	59 894	4 386 337	0,53
Wintrust Financial	US	USD	28 015	4 207 573	0,50
HDFC Bank	IN	INR	500 392	4 084 361	0,49
				101 952 392	12,20

Fonds de placement ouvert

Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	509	10 995 682	1,32
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	1	4 594	0,00
				11 000 276	1,32

Services de communication

Netflix	US	USD	375 192	34 947 259	4,18
Spotify Technology	SE	USD	7 200	3 185 208	0,38
				38 132 467	4,56

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Non coté					
Consommation non essentielle					
Vestiaire Collective (H)*	FR	EUR	1 234 711	2 592 263	0,31
Vestiaire Collective (H) WTS 21/09/2031*	FR	EUR	802 893	9	0,00
				2 592 272	0,31

Santé

Spiber*	JP	JPY	49 620	0	0,00
				0	0,00

Immobilier

Kitchen United Service (B) (priv.)*	US	USD	236 667	2	0,00
Kitchen United Service (C) (priv.) (perpétuel)*	US	USD	63 660	1	0,00
				3	0,00

Fractions

				2	0,00
Total des investissements (coût USD 618 190 480)				834 199 349	99,85

Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
-----------------------------	---------------------------------	------------------

Contrats de change à terme

Actions D-ACC (EUR) (hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85354478 13/05/2026	13 408 670	20 922	0,00
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01070523 13/05/2026	480 045	8 418	0,00
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 31,83799986 13/05/2026	587 543	2 754	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03163556 13/05/2026	309 807	779	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12783408 13/05/2026	638 863	627	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1484,93001318 13/05/2026	215 668	527	0,00
Acheté USD, vendu USD, taux contractuel 0,27771186 13/05/2026	25 086	213	0,00
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,36613780 13/05/2026	26 425	111	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1482,76001150 13/05/2026	57 024	56	0,00
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,27527786 13/05/2026	100 125	(34)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85170104 13/05/2026	154 397	(93)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067442 13/05/2026	114 160	(112)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17043260 13/05/2026	143 274	(364)	(0,00)
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 31,60999978 13/05/2026	155 293	(389)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34393594 13/05/2026	58 930	(603)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84927550 13/05/2026	282 241	(974)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067343 13/05/2026	432 389	(1 054)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,72371127 13/05/2026	142 824	(2 207)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84740665 13/05/2026	436 862	(2 465)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00629365 13/05/2026	260 325	(3 854)	(0,00)
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 93,41230003 13/05/2026	244 231	(4 209)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03140901 13/05/2026	1 180 595	(5 508)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,26949467 13/05/2026	1 284 998	(9 790)	(0,00)
		2 751	0,00

Actions E-ACC (EUR) (hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85354478 13/05/2026	25 795 952	40 251	0,00
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01070523 13/05/2026	931 890	16 341	0,00
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 31,85800008 13/05/2026	1 302 905	6 108	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12783408 13/05/2026	1 297 637	1 273	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1484,93001676 13/05/2026	439 322	1 074	0,00
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,27822377 13/05/2026	55 845	579	0,00
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,36613788 13/05/2026	50 288	211	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,83383394 13/05/2026	218 526	98	0,00
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,27527788 13/05/2026	194 687	(66)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17043260 13/05/2026	369 273	(938)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84927552 13/05/2026	278 708	(961)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34393591 13/05/2026	114 194	(1 169)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84803471 13/05/2026	288 078	(1 413)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067343 13/05/2026	880 792	(2 147)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,72371129 13/05/2026	276 827	(4 277)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84740664 13/05/2026	813 187	(4 588)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00629365 13/05/2026	506 526	(7 498)	(0,00)
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 93,41230062 13/05/2026	474 115	(8 170)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03140901 13/05/2026	2 618 026	(12 215)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,26949468 13/05/2026	2 175 862	(16 578)	(0,00)
		5 915	0,00

Autres actifs et passifs

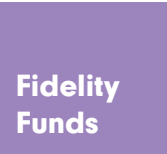
			1 240 489	0,15
Actif net				835 448 504

*Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.
La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.
Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	61,68
Suisse	CH	8,34
France	FR	8,00
Province de Taïwan	TW	4,95
Italie	IT	2,73
Chine	CN	2,51
Corée	KR	1,69
Inde	IN	1,64
Japon	JP	1,49
Bermudes	BM	1,43
Irlande	IE	1,32
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	1,04
Pologne	PL	0,89
Canada	CA	0,74
Pays-Bas	NL	0,61
UK	GB	0,40
Suède	SE	0,38
Liquidités et autres actifs nets		0,15



Global Demographics Fund ⁸

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Williams	US	USD	95 545	7 254 742	0,91
				7 254 742	0,91
Services publics					
NextEra Energy	US	USD	116 738	11 276 937	1,42
				11 276 937	1,42
Matériaux					
Air Liquide	FR	EUR	82 508	17 717 254	2,23
Freeport-McMoRan	US	USD	186 613	10 773 161	1,36
Norsk Hydro	NO	NOK	607 823	6 687 965	0,84
				35 178 380	4,43
Industries					
Johnson Controls International	US	USD	156 534	22 736 564	2,87
Westinghouse Air Brake Technologies	US	USD	74 289	19 928 681	2,51
Airtac International Group	TW	TWD	301 674	13 986 445	1,76
Contemporary Amperex Technology (A)	CN	CNY	216 789	13 928 405	1,76
Safran	FR	EUR	37 521	12 014 421	1,51
AMETEK	US	USD	47 385	11 150 658	1,41
Epiroc (B)	SE	SEK	390 292	9 700 191	1,22
Techtronic Industries	HK	HKD	284 358	4 110 739	0,52
				107 556 104	13,56
Technologies de l'information					
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	778 041	53 386 555	6,73
Alphabet (A)	US	USD	139 687	52 335 214	6,60
NVIDIA	US	USD	258 677	51 913 827	6,54
Microsoft	US	USD	107 902	43 458 692	5,48
Apple	US	USD	152 661	41 516 085	5,23
Meta Platforms (A)	US	USD	43 405	26 392 312	3,33
Keyence	JP	JPY	45 944	20 994 171	2,65
KLA-Tencor	US	USD	8 559	14 788 279	1,86
Arista Networks	US	USD	37 090	6 325 277	0,80
Intuit	US	USD	13 067	5 079 128	0,64
STMicroelectronics (IT)	CH	EUR	77 753	4 194 556	0,53
				320 384 096	40,38
Consommation non essentielle					
Amazon.com	US	USD	186 746	48 229 023	6,08
Cie Financiere Richemont (A)	CH	CHF	102 674	19 485 188	2,46
Lowe's Cos	US	USD	39 104	9 257 796	1,17
Prosus	NL	EUR	144 671	6 968 944	0,88
On Holding (A)	CH	USD	23 529	835 044	0,11
				84 775 995	10,68
Consommation courante					
L'Oreal	FR	EUR	47 749	20 500 588	2,58
Darling Ingredients	US	USD	127 657	8 102 403	1,02
				28 602 991	3,60
Santé					
Roche Holding	CH	CHF	49 535	20 155 952	2,54
Stryker	US	USD	51 775	16 406 380	2,07
EssilorLuxottica	FR	EUR	71 960	15 297 822	1,93
Demant	DK	DKK	364 544	11 558 843	1,46
ConvaTec Group	GB	GBP	3 445 962	9 863 547	1,24
Mettler-Toledo International	US	USD	7 283	9 230 809	1,16
Galderma Group	CH	CHF	30 472	6 378 700	0,80
Zoetis (A)	US	USD	49 496	5 671 255	0,71
				94 563 308	11,92
Finance					
Morgan Stanley	US	USD	147 075	27 800 144	3,50
Interactive Brokers Group (A)	US	USD	274 658	21 785 850	2,75
Standard Chartered (UK)	GB	GBP	672 285	17 004 809	2,14
HDFC Bank ADR	IN	USD	249 821	6 295 494	0,79
				72 886 297	9,19
Fonds de placement ouvert					
Fidelity IIF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	843	18 207 401	2,29
				18 207 401	2,29
Services de communication					
Netflix	US	USD	161 248	15 019 484	1,89
				15 019 484	1,89
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Énergie					
Nac Kazatomprom GDR Reg S	KZ	USD	87 436	7 676 890	0,97
				7 676 890	0,97
Fractions					
				(1)	(0,00)

	Valeur de marché	% de l'actif net
Total des investissements (coût USD 535 628 670)		
	803 382 624	101,25
Exposition sous-jacente USD		
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85359519 13/05/2026	119 388 559	193 351 0,02
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 31,83799999 13/05/2026	9 085 627	42 591 0,01
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,37511230 13/05/2026	1 140 489	12 318 0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85422986 13/05/2026	3 175 375	7 507 0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03163266 13/05/2026	2 650 008	6 417 0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14675088 13/05/2026	1 751 557	3 540 0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12783408 13/05/2026	1 689 869	1 658 0,00
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01070523 13/05/2026	50 165	880 0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,83383420 13/05/2026	362 428	163 0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,83189699 13/05/2026	620 361	125 0,00
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 93,41231776 13/05/2026	25 522	(440) 0,00
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,15684113 13/05/2026	1 928 788	(2 606) 0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10778305 13/05/2026	1 356 095	(4 658) 0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34832580 13/05/2026	1 006 701	(7 052) 0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84927551 13/05/2026	2 111 918	(7 285) 0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34243240 13/05/2026	745 589	(8 459) 0,00
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,26959461 13/05/2026	1 472 790	(11 106) 0,00
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,10639649 13/05/2026	1 182 095	(13 223) 0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84740664 13/05/2026	2 472 367	(13 950) 0,00
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,72371128 13/05/2026	1 152 807	(17 810) 0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34393590 13/05/2026	2 969 999	(30 408) 0,00
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,26949468 13/05/2026	5 816 966	(44 320) 0,01
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00629365 13/05/2026	3 138 926	(46 467) 0,01
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03140901 13/05/2026	18 256 436	(85 182) 0,01
		(24 416) 0,00
Actions A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)		
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,63269300 13/05/2026	3 733 649	1 263 0,00
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,27544173 13/05/2026	119 236	31 0,00
		1 294 0,00
Actions E-ACC (EUR) (hedged)		
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85354478 13/05/2026	83 700 940	130 603 0,02
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 31,83800001 13/05/2026	6 190 803	29 021 0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03175309 13/05/2026	1 582 833	9 873 0,00
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,37511230 13/05/2026	706 851	7 634 0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14675088 13/05/2026	1 199 539	2 424 0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12783408 13/05/2026	1 174 704	1 152 0,00
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01070523 13/05/2026	34 199	600 0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85250358 13/05/2026	1 615 594	547 0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,83383409 13/05/2026	253 643	114 0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,83189699 13/05/2026	427 483	86 0,00
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 93,41228711 13/05/2026	17 399	(300) 0,00
Acheté USD, vendu USD, taux contractuel 0,85170104 13/05/2026	1 218 268	(735) 0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10756581 13/05/2026	239 303	(1 303) 0,00
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,15684113 13/05/2026	1 322 939	(1 787) 0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10778305 13/05/2026	928 669	(3 190) 0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84927551 13/05/2026	1 409 790	(4 863) 0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34832580 13/05/2026	734 047	(5 142) 0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17043260 13/05/2026	2 259 400	(5 738) 0,00
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,27013159 13/05/2026	1 027 742	(7 319) 0,00
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,10639649 13/05/2026	829 253	(9 276) 0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84740664 13/05/2026	1 954 670	(11 029) 0,00
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,72371128 13/05/2026	714 486	(11 038) 0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34393590 13/05/2026	2 560 203	(26 212) 0,00
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,26949468 13/05/2026	4 036 518	(30 754) 0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00629365 13/05/2026	2 139 827	(31 677) 0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03140901 13/05/2026	12 439 649	(58 042) 0,01
		(26 351) 0,00
Actions R-ACC (EUR) (hedged)		
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85346406 13/05/2026	84 842 823	124 349 0,02
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 31,83799998 13/05/2026	6 865 642	32 184 0,00
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,37511231 13/05/2026	730 486	7 890 0,00
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,28396405 13/05/2026	1 090 042	4 024 0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03163266 13/05/2026	1 550 462	3 754 0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14675088 13/05/2026	1 085 597	2 194 0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14706953 13/05/2026	301 023	1 265 0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12783408 13/05/2026	1 174 832	1 152 0,00
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01070523 13/05/2026	33 820	593 0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,83383401 13/05/2026	259 720	117 0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,83189704 13/05/2026	407 947	83 0,00
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 93,41231894 13/05/2026	17 207	(297) 0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10756581 13/05/2026	287 031	(1 562) 0,00
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,15684113 13/05/2026	1 226 602	(1 657) 0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10778305 13/05/2026	914 728	(3 142) 0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84927551 13/05/2026	1 646 462	(5 679) 0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84726642 13/05/2026	1 203 518	(6 989) 0,00

La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.
Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34832580 13/05/2026	1 070 655	(7 500)	(0,00)
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,10639649 13/05/2026	843 725	(9 438)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00627862 13/05/2026	654 307	(11 225)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,72371128 13/05/2026	738 376	(11 408)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84740664 13/05/2026	2 868 753	(16 186)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34393590 13/05/2026	2 318 916	(23 742)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00629365 13/05/2026	1 907 609	(28 239)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,26949468 13/05/2026	4 192 585	(31 944)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03140901 13/05/2026	13 795 652	(64 369)	(0,01)
		(45 774)	(0,01)
Actions Y-ACC (EUR) (hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85354478 13/05/2026	38 500 616	60 075	0,01
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 31,83800003 13/05/2026	2 829 927	13 266	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03175309 13/05/2026	722 849	4 509	0,00
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,37511230 13/05/2026	355 026	3 835	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14675089 13/05/2026	539 247	1 090	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12783408 13/05/2026	461 999	453	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,83383427 13/05/2026	115 780	52	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,83189681 13/05/2026	120 175	24	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14623074 13/05/2026	148 432	(227)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85170104 13/05/2026	712 691	(430)	(0,00)
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,15684113 13/05/2026	600 383	(811)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10778305 13/05/2026	454 379	(1 561)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17043260 13/05/2026	620 853	(1 577)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84927551 13/05/2026	697 653	(2 406)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34832580 13/05/2026	359 420	(2 518)	(0,00)
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,10639649 13/05/2026	376 428	(4 211)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84740663 13/05/2026	755 835	(4 265)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00626810 13/05/2026	275 144	(5 173)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,72371129 13/05/2026	358 860	(5 544)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34393590 13/05/2026	1 151 854	(11 793)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00629365 13/05/2026	947 567	(14 027)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,26949468 13/05/2026	2 011 223	(15 324)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03140901 13/05/2026	5 686 385	(26 532)	(0,00)
		(13 095)	(0,00)
Autres actifs et passifs			
		(9 881 595)	(1,29)
Actif net			
		793 457 598	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	61,31
Province de Taiwan	TW	8,49
France	FR	8,26
Suisse	CH	6,43
UK	GB	3,39
Japon	JP	2,65
Irlande	IE	2,29
Chine	CN	1,76
Danemark	DK	1,46
Suède	SE	1,22
Kazakhstan	KZ	0,97
Pays-Bas	NL	0,88
Norvège	NO	0,84
Inde	IN	0,79
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	0,52
Liquidités et autres passifs nets		(1,25)

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
--	--------------	--------	----------------------------------	---------------------------	------------------------

Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle

Finance

JPMorgan Chase	US	USD	398 322	106 530 499	8,97
Berkshire Hathaway (B)	US	USD	189 801	76 837 809	6,47
Wells Fargo	US	USD	639 234	44 703 884	3,76
DBS Group Holdings	SG	SGD	1 120 644	43 954 742	3,70
Interactive Brokers Group (A)	US	USD	636 701	43 058 360	3,63
Allianz	DE	EUR	108 939	42 377 148	3,57
Visa	US	USD	146 826	41 237 437	3,47
Mizuho Financial Group	JP	JPY	1 120 589	40 891 369	3,44
Morgan Stanley	US	USD	252 452	40 684 173	3,43
Mitsubishi UFJ Financial Group	JP	JPY	2 240 175	34 170 536	2,88
Royal Bank of Canada (CA)	CA	CAD	217 637	33 128 462	2,79
Investor (B)	SE	SEK	937 733	32 391 917	2,73
Mastercard (A)	US	USD	73 745	31 816 776	2,68
iA Financial	CA	CAD	276 732	30 413 122	2,56
AXA	FR	EUR	697 745	28 565 687	2,41
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	DE	EUR	45 884	23 437 715	1,97
Zurich Insurance Group	CH	CHF	38 943	23 074 240	1,94
First Horizon	US	USD	1 066 954	22 678 129	1,91
Wintrust Financial	US	USD	160 249	20 519 917	1,73
Brookfield	CA	CAD	506 899	19 335 914	1,63
VZ Holding	CH	CHF	110 833	18 403 875	1,55
Macquarie Group	AU	AUD	116 805	17 043 956	1,44
Hannover Rueck	DE	EUR	59 037	15 207 832	1,28
Raymond James Financial	US	USD	109 735	14 842 150	1,25
Intesa Sanpaolo	IT	EUR	2 414 503	13 943 757	1,17
Oversea-Chinese Banking (L)	SG	SGD	931 514	13 674 274	1,15
S&P Global	US	USD	36 890	13 520 349	1,14
Arthur J Gallagher	US	USD	70 794	12 287 760	1,03
Bank of Chengdu (A)	CN	CNY	4 726 249	11 298 358	0,95
Intercontinental Exchange	US	USD	83 343	11 240 519	0,95
3i Group	GB	GBP	373 981	11 092 255	0,93
Fairfax Financial Holdings	CA	CAD	7 420	10 921 881	0,92
Robinhood Markets (A)	US	USD	160 444	10 018 021	0,84
FinecoBank Banca Fineco	IT	EUR	453 787	9 565 823	0,81
OTP Bank	HU	HUF	80 084	9 134 885	0,77
Brookfield Asset Management (A)	US	CAD	223 519	9 117 136	0,77
Yokohama Financial Group	JP	JPY	1 125 332	9 084 452	0,77
Intact Financial	CA	CAD	54 859	8 907 349	0,75
KBC Group	BE	EUR	76 102	8 618 523	0,73
Eurobank	GR	EUR	2 316 033	8 523 000	0,72
Ares Management (A)	US	USD	81 962	8 198 989	0,69
SBI Holdings	JP	JPY	468 995	8 030 957	0,68
Bank of Ningbo (A)	CN	CNY	1 826 446	7 592 994	0,64
Prosperity Bancshares	US	USD	126 671	7 532 900	0,63
China Construction Bank (H)	CN	HKD	7 799 250	7 501 306	0,63
ICICI Bank	IN	INR	649 686	7 424 110	0,63
Evercore (A)	US	USD	24 647	6 741 081	0,57
Hartford Insurance Group	US	USD	53 037	6 218 014	0,52
Zions Bancorp	US	USD	111 117	6 013 892	0,51
Banco de Chile	CL	CLP	37 232 451	5 973 621	0,50
China International Capital (H)	CN	HKD	2 613 310	5 369 330	0,49
FNB	US	USD	353 011	5 369 360	0,45
HDFC Bank	IN	INR	657 366	4 574 675	0,39
Apollo Global Management	US	USD	39 418	4 331 271	0,36
Hong Kong Exchanges & Clearing	HK	HKD	94 036	4 260 252	0,36
MSCI	US	USD	7 696	3 859 380	0,33
Moody's	US	USD	9 779	3 839 302	0,32
Kotak Mahindra Bank	IN	INR	1 097 937	3 794 000	0,32
CTBC Financial Holding	TW	TWD	2 526 479	3 559 631	0,30
Swissquote Group Holdings	CH	CHF	7 859	3 380 443	0,28
Ryan Specialty Holdings	US	USD	86 272	2 500 864	0,21
Banca Monte dei Paschi di Siena	IT	EUR	210 004	1 900 958	0,16
Cathay Financial Holding	TW	TWD	912 086	1 896 535	0,16
iFAST	SG	SGD	269 613	1 577 953	0,13
Yuantia Financial Holding	TW	TWD	948 570	1 337 134	0,11
Banco BPM	IT	EUR	101 711	1 259 695	0,11
Abu Dhabi Commercial Bank	AE	AED	288 471	924 096	0,08
Abu Dhabi Islamic Bank	AE	AED	133 727	680 451	0,06
				1 142 330 196	96,20

Fonds de placement ouvert

Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	885	13 328 065	1,12
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1	1 176	0,00
				13 329 241	1,12

Services de communication

SoftBank Group	JP	JPY	70 139	2 022 428	0,17
				2 022 428	0,17

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Finance

Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	ES	EUR	1 127 504	21 208 347	1,79
Saudi National Bank	SA	SAR	902 924	8 062 552	0,68
				29 270 899	2,46

Fractions	1	0,00
-----------	---	------

	Valeur de marché	% de l'actif net
--	---------------------	------------------------

Total des investissements (coût EUR 918 280 072)

1 186 952 765 99,96

Contrats de change à terme

Actions A-ACC (EUR) (hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85452469 13/05/2026	1 875 897	5 083	0,00
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01070523 13/05/2026	101 387	1 778	0,00
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00112692 13/05/2026	38 666	639	0,00
Acheté EUR, vendu SGD, taux contractuel 0,67097028 13/05/2026	160 569	397	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85270466 13/05/2026	305 093	175	0,00
Acheté EUR, vendu CNY, taux contractuel 0,12514793 13/05/2026	57 700	156	0,00
Acheté EUR, vendu HKD, taux contractuel 0,10911753 13/05/2026	50 728	132	0,00
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 31,83800418 13/05/2026	20 156	94	0,00
Acheté EUR, vendu HKD, taux contractuel 0,10890768 13/05/2026	13 604	9	0,00
Acheté EUR, vendu SGD, taux contractuel 0,66904893 13/05/2026	53 077	(21)	(0,00)
Acheté EUR, vendu AUD, taux contractuel 0,60974908 13/05/2026	13 345	(53)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,14734167 13/05/2026	8 332	(71)	(0,00)
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,09202538 13/05/2026	104 605	(165)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03140900 13/05/2026	40 500	(189)	(0,00)
Acheté EUR, vendu CAD, taux contractuel 0,62391372 13/05/2026	64 836	(261)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,14642268 13/05/2026	31 128	(289)	(0,00)
Acheté CLP, vendu USD, taux contractuel 887,37210245 13/05/2026	19 652	(320)	(0,00)
Acheté EUR, vendu AUD, taux contractuel 0,60309689 13/05/2026	47 260	(701)	(0,00)
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,08374636 13/05/2026	146 739	(867)	(0,00)
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 93,41230148 13/05/2026	51 582	(889)	(0,00)
Acheté EUR, vendu HUF, taux contractuel 0,00264878 13/05/2026	27 285	(902)	(0,00)
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00537800 13/05/2026	313 390	(3 807)	(0,00)
Acheté EUR, vendu CAD, taux contractuel 0,61719762 13/05/2026	347 359	(5 123)	(0,00)
		(5 195)	(0,00)

Actions A-ACC (USD) (hedged)

Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01070523 13/05/2026	1 226 529	21 508	0,00
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00112692 13/05/2026	516 819	8 547	0,00
Acheté EUR, vendu SGD, taux contractuel 0,67097027 13/05/2026	2 233 173	5 520	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,18030101 13/05/2026	361 942	2 125	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,18028540 13/05/2026	343 985	2 015	0,00
Acheté EUR, vendu CNY, taux contractuel 0,12514794 13/05/2026	670 810	1 811	0,00
Acheté EUR, vendu HKD, taux contractuel 0,10911752 13/05/2026	609 304	1 580	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85540873 13/05/2026	395 428	1 482	0,00
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 31,85800022 13/05/2026	243 844	1 143	0,00
Acheté EUR, vendu AED, taux contractuel 0,23271922 13/05/2026	56 584	167	0,00
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,14840954 13/05/2026	95 814	(725)	(0,00)
Acheté EUR, vendu AUD, taux contractuel 0,60512394 13/05/2026	137 311	(1 581)	(0,00)
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,09202538 13/05/2026	1 189 161	(1 877)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03140901 13/05/2026	489 974	(2 286)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,14642284 13/05/2026	376 890	(3 500)	(0,00)
Acheté CLP, vendu USD, taux contractuel 887,37200922 13/05/2026	262 683	(4 273)	(0,00)
Acheté EUR, vendu AUD, taux contractuel 0,60309691 13/05/2026	509 084	(7 549)	(0,00)
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,08374639 13/05/2026	1 615 987	(9 549)	(0,00)
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 93,41230056 13/05/2026	624 019	(10 754)	(0,00)
Acheté EUR, vendu HUF, taux contractuel 0,00264878 13/05/2026	329 922	(10 902)	(0,00)
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00537800 13/05/2026	3 365 027	(40 882)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17024120 13/05/2026	22 089 805	(59 696)	(0,01)
Acheté EUR, vendu CAD, taux contractuel 0,61719762 13/05/2026	4 163 167	(61 395)	(0,01)
		(169 071)	(0,01)

Actions Y-ACC (EUR) (hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85452469 13/05/2026	3 505 758	9 500	0,00
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01070523 13/05/2026	184 497	3 235	0,00
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00112692 13/05/2026	68 081	1 126	0,00
Acheté EUR, vendu SGD, taux contractuel 0,67097027 13/05/2026	306 614	758	0,00
Acheté EUR, vendu HKD, taux contractuel 0,10911752 13/05/2026	104 460	271	0,00
Acheté EUR, vendu CNY, taux contractuel 0,12514794 13/05/2026	99 063	267	0,00
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 31,83800281 13/05/2026	36 679	172	0,00
Acheté EUR, vendu AED, taux contractuel 0,23271920 13/05/2026	8 701	26	0,00
Acheté EUR, vendu AUD, taux contractuel 0,60512396 13/05/2026	20 691	(238)	(0,00)
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,09202537 13/05/2026	174 535	(276)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03140901 13/05/2026	73 702	(344)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84725275 13/05/2026	82 239	(479)	(0,00)
Acheté CLP, vendu USD, taux contractuel 887,37207249 13/05/2026	34 603	(563)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,14642288 13/05/2026	66 769	(620)	(0,00)
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00536266 13/05/2026	64 207	(961)	(0,00)
Acheté EUR, vendu AUD, taux contractuel 0,60309693 13/05/2026	79 827	(1 184)	(0,00)
Acheté EUR, vendu CAD, taux contractuel 0,61781669 13/05/2026	90 081	(1 239)	(0,00)
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 93,41230272 13/05/2026	93 866	(1 618)	(0,00)
Acheté EUR, vendu HUF, taux contractuel 0,00264878 13/05/2026	49 941	(1 650)	(0,00)
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,08374638 13/05/2026	287 919	(1 701)	(0,00)
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00537800 13/05/2026	514 352	(6 249)	(0,00)
Acheté EUR, vendu CAD, taux contractuel 0,61719762 13/05/2026	587 910	(8 670)	(0,00)
		(10 437)	(0,00)

Autres actifs et passifs	711 668	0,06
--------------------------	---------	------

Actif net	1 187 479 730	100,00
-----------	---------------	--------

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	46,63
Canada	CA	8,65
Japon	JP	7,93
Allemagne	DE	6,82
Singapour	SG	4,99
Suisse	CH	3,78
Suède	SE	2,73
Chine	CN	2,71
France	FR	2,41
Italie	IT	2,25
Espagne	ES	1,79
Australie	AU	1,44
Inde	IN	1,33
Irlande	IE	1,12
UK	GB	0,93
Hongrie	HU	0,77
Belgique	BE	0,73
Grèce	GR	0,72
Arabie saoudite	SA	0,68
Province de Taïwan	TW	0,57
Chili	CL	0,50
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	0,36
Émirats arabes unis	AE	0,14
Liquidités et autres actifs nets		0,04

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Diamondback Energy	US	USD	32 220	6 642 107	0,71
				6 642 107	0,71
Services publics					
NextEra Energy	US	USD	69 237	6 688 280	0,72
				6 688 280	0,72
Industries					
Airbus	NL	EUR	148 432	30 445 949	3,27
RELX	GB	GBP	629 467	22 923 645	2,46
Canadian Pacific Kanas City (US)	CA	USD	189 142	16 285 136	1,75
Honeywell International	US	USD	48 073	10 301 471	1,11
Volvo (B)	SE	SEK	291 963	10 146 822	1,09
General Electric (US)	US	USD	29 146	8 461 528	0,91
Copart	US	USD	75 409	2 508 847	0,27
				101 073 398	10,85
Technologies de l'information					
NVIDIA	US	USD	384 311	77 127 297	8,28
Microsoft	US	USD	123 165	49 606 112	5,32
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	703 220	48 252 603	5,18
Broadcom	US	USD	107 788	44 513 187	4,78
Salesforce	US	USD	159 900	28 287 933	3,04
Intuit	US	USD	48 378	18 804 820	2,02
Alphabet (A)	US	USD	49 543	18 561 704	1,99
Meta Platforms (A)	US	USD	29 966	18 220 950	1,96
Adobe	US	USD	64 734	15 743 858	1,69
Constellation Software (CA)	CA	CAD	7 136	12 660 175	1,36
Kioxia Holdings	JP	JPY	45 663	10 920 489	1,17
Everpure (A)	US	USD	135 531	9 686 394	1,04
Apple	US	USD	35 280	9 594 404	1,03
Gitlab (A)	US	USD	426 796	9 432 199	1,01
Murata Manufacturing	JP	JPY	254 995	8 342 120	0,90
Intel	US	USD	64 079	5 978 607	0,64
Synopsys	US	USD	10 899	5 238 233	0,56
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	TW	USD	12 952	5 079 908	0,55
Accenture (A)	IE	USD	26 135	4 665 891	0,50
BE Semiconductor Industries (NL)	NL	EUR	14 824	4 298 201	0,46
Lam Research	US	USD	14 684	3 754 599	0,40
SPS Commerce	US	USD	51 980	2 888 006	0,31
Globant	LU	USD	67 148	2 763 820	0,30
Samsung Electronics Perpetual (priv.)	KR	KRW	10 838	1 162 527	0,12
Monday.com	IL	USD	15 764	1 044 530	0,11
ASML Holding	NL	EUR	70	100 378	0,01
				416 728 945	44,71
Consommation non essentielle					
Amazon.com	US	USD	232 771	60 115 323	6,45
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	FR	EUR	18 519	9 804 640	1,05
MercadoLibre	UY	USD	5 245	9 367 469	1,01
Chipotle Mexican Grill	US	USD	196 089	6 704 274	0,72
Prosus	NL	EUR	125 584	6 049 501	0,65
Alibaba Group Holding ADR	HK	USD	35 485	4 695 324	0,50
Charter Communications (A)	US	USD	18 481	3 000 626	0,32
MakeMyTrip	IN	USD	59 320	2 819 489	0,30
				102 556 646	11,00
Consommation courante					
Diageo	GB	GBP	320 642	6 404 497	0,69
L'Oreal	FR	EUR	10 766	4 622 322	0,50
				11 026 819	1,18
Santé					
Danaher	US	USD	120 878	21 685 449	2,33
Thermo Fisher Scientific	US	USD	36 477	17 401 820	1,87
UnitedHealth Group	US	USD	38 304	14 136 371	1,52
Bayer	DE	EUR	271 649	12 123 382	1,30
AstraZeneca (GB)	GB	GBP	50 687	9 599 780	1,03
Veeva Systems (A)	US	USD	45 940	7 146 021	0,77
Sartorius Stedim Biotech	FR	EUR	37 761	6 940 174	0,74
Lantheus Holdings	US	USD	54 196	4 501 535	0,48
Boston Scientific	US	USD	61 612	3 522 968	0,38
				97 057 500	10,41
Finance					
Berkshire Hathaway (B)	US	USD	69 861	33 171 968	3,56
Visa	US	USD	59 625	19 641 713	2,11
Arthur J Gallagher	US	USD	91 555	18 638 718	2,00
Blackrock	US	USD	15 427	16 398 374	1,76
S&P Global	US	USD	36 898	15 861 368	1,70
Investor (B)	SE	SEK	344 401	13 953 460	1,50
HDFC Bank	IN	INR	1 475 683	12 045 003	1,29
Mastercard (A)	US	USD	17 878	9 046 812	0,97
Intercontinental Exchange	US	USD	56 657	8 962 643	0,96
MSCI	US	USD	14 814	8 712 868	0,93
Shift4 Payments (A)	US	USD	184 364	8 281 643	0,89
HDFC Bank ADR	IN	USD	304 607	7 676 100	0,82
Bank Negara Indonesia Persero (L)	ID	IDR	20 605 285	4 436 487	0,48
				176 827 157	18,97

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Immobilier					
GO Residential REIT	US	USD	565 294	5 901 671	0,63
				5 901 671	0,63
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	386	8 338 602	0,89
Fidelity ILF - The Sterling Fund - A-ACC-GBP	IE	GBP	1	523	0,00
				8 339 125	0,89
Non coté					
Matériaux					
Farmers Business Network*	US	USD	77 634	614 863	0,07
				614 863	0,07
Fractions					
				(1)	(0,00)
Total des investissements (coût USD 876 193 086)				933 456 510	100,16
Exposition sous-jacente USD					
				Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Contrats de change à terme					
Actions A-ACC (EUR) (hedged)					
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85346406 13/05/2026			98 061 891	143 724	0,02
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01070523 13/05/2026			2 869 520	50 318	0,01
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 31,83800003 13/05/2026			4 694 786	22 008	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005843 13/05/2026			1 064 552	12 752	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85436152 13/05/2026			2 191 227	5 519	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03165802 13/05/2026			1 182 147	3 812	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1484,93001981 13/05/2026			115 076	281	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067343 13/05/2026			538 652	(562)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16960100 13/05/2026			1 207 559	(3 923)	(0,00)
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 17114,60010011 13/05/2026			230 715	(6 376)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84803472 13/05/2026			1 533 782	(7 524)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10778305 13/05/2026			2 582 102	(8 868)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84740664 13/05/2026			2 793 228	(15 760)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,72371128 13/05/2026			1 494 172	(23 084)	(0,00)
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 93,41229999 13/05/2026			1 459 919	(25 159)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00629365 13/05/2026			1 741 551	(25 781)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03140901 13/05/2026			9 433 588	(44 016)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34393590 13/05/2026			5 325 440	(54 524)	(0,01)
				22 837	0,00
Actions E-ACC (EUR) (hedged)					
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85354478 13/05/2026			14 639 302	22 842	0,00
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01070523 13/05/2026			442 122	7 753	0,00
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 31,83799982 13/05/2026			698 068	3 272	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005843 13/05/2026			169 364	2 029	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1484,9298969 13/05/2026			17 047	42	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067343 13/05/2026			34 177	(83)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17064514 13/05/2026			154 421	(364)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16960100 13/05/2026			234 448	(762)	(0,00)
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 17114,59968713 13/05/2026			85 696	(1 014)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84803473 13/05/2026			242 679	(1 190)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84740663 13/05/2026			262 212	(1 479)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10778305 13/05/2026			443 639	(1 524)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84726642 13/05/2026			291 408	(1 692)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,72371128 13/05/2026			226 695	(3 502)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00629365 13/05/2026			258 352	(3 825)	(0,00)
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 93,41229878 13/05/2026			224 937	(3 876)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03140901 13/05/2026			1 402 681	(6 545)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34393591 13/05/2026			802 482	(8 216)	(0,00)
				1 866	0,00
Actions Y-ACC (EUR) (hedged)					
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85354478 13/05/2026			19 256 869	30 048	0,00
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01070523 13/05/2026			491 416	8 617	0,00
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 31,83800004 13/05/2026			912 033	4 275	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005843 13/05/2026			197 189	2 562	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,73871070 13/05/2026			256 799	785	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03165801 13/05/2026			234 419	756	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1484,93031865 13/05/2026			22 366	55	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067405 13/05/2026			5 642	(9)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067343 13/05/2026			44 842	(109)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16960102 13/05/2026			218 724	(711)	(0,00)
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 17114,60041231 13/05/2026			99 775	(1 181)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00627788 13/05/2026			75 757	(1 308)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84726643 13/05/2026			232 040	(1 347)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84803472 13/05/2026			306 827	(1 505)	(0,00)
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,10778305 13/05/2026			497 976	(1 710)	(0,00)
Acheté USD, vendu USD, taux contractuel 0,84740663 13/05/2026			353 513	(1 993)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00629365 13/05/2026			290 349	(4 298)	(0,00)
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 93,41229831 13/05/2026			250 016	(4 309)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,72371127 13/05/2026			289 029	(4 465)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03140901 13/05/2026			1 832 616	(8 551)	(0,00)

*Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.
La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.
Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34393590 13/05/2026	1 264 011	(12 941)	(0,00)
		2 459	0,00
Autres actifs et passifs		(1 507 333)	(0,18)
Actif net		931 976 339	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	68,19
Province de Taïwan	TW	5,72
Pays-Bas	NL	4,39
UK	GB	4,18
Canada	CA	3,11
Suède	SE	2,59
Inde	IN	2,42
France	FR	2,29
Japon	JP	2,07
Irlande	IE	1,40
Allemagne	DE	1,30
Uruguay	UY	1,01
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	0,50
Indonésie	ID	0,48
Luxembourg	LU	0,30
Corée	KR	0,12
Israël	IL	0,11
Liquidités et autres passifs nets		(0,16)

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Aker BP	NO	NOK	975	37 834	0,75
				37 834	0,75
Matériaux					
Steel Dynamics	US	USD	347	79 369	1,57
Franco-Nevada	CA	CAD	268	61 891	1,23
ArcelorMittal (NL)	LU	EUR	1 027	59 313	1,17
Alamos Gold (A)	CA	CAD	1 410	56 029	1,11
				256 602	5,08
Industries					
General Electric (US)	US	USD	583	169 257	3,35
Ryanair Holdings ADR	IE	USD	2 212	120 775	2,39
Japan Elevator Service Holdings	JP	JPY	11 486	115 997	2,30
HEICO (A)	US	USD	560	115 819	2,29
UL Solutions (A)	US	USD	1 205	107 631	2,13
Dassault Aviation	FR	EUR	262	91 207	1,81
Old Dominion Freight Line	US	USD	343	72 610	1,44
Cintas	US	USD	268	46 686	0,92
Rollins	US	USD	587	32 543	0,64
Atlas Copco (B)	SE	SEK	1 508	25 432	0,50
				897 957	17,78
Technologies de l'information					
Alphabet (A)	US	USD	991	371 288	7,35
NVIDIA	US	USD	1 018	204 302	4,05
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	2 712	186 088	3,69
SK Hynix	KR	KRW	200	176 080	3,49
BE Semiconductor Industries (NL)	NL	EUR	552	160 047	3,17
Arista Networks	US	USD	660	112 556	2,23
Dell Technologies ©	US	USD	537	110 434	2,19
Disco	JP	JPY	122	58 317	1,16
Analog Devices	US	USD	129	51 561	1,02
Meta Platforms (A)	US	USD	74	44 996	0,89
Shopify (A) (US)	CA	USD	319	38 609	0,76
Kioxia Holdings	JP	JPY	123	29 416	0,58
Tencent Holdings	CN	HKD	354	21 387	0,42
				1 565 081	31,00
Consommation non essentielle					
Amazon.com	US	USD	932	240 698	4,77
EchoStar (A)	US	USD	1 179	144 404	2,86
Marriott International (A)	US	USD	392	141 735	2,81
Viking Holdings	BM	USD	763	62 185	1,23
Ralph Lauren	US	USD	133	48 049	0,95
Hermes International	FR	EUR	14	26 659	0,53
Dollarama	CA	CAD	204	25 911	0,51
H World Group	CN	HKD	3 656	18 936	0,38
				708 577	14,03
Consommation courante					
Coca-Cola Consolidated	US	USD	674	137 361	2,72
Monster Beverage	US	USD	1 615	124 597	2,47
PriceSmart	US	USD	722	112 423	2,23
Walmart	US	USD	436	57 426	1,14
Brown-Forman (B)	US	USD	434	11 134	0,22
				442 941	8,77
Santé					
Medline (A)	US	USD	2 174	94 852	1,88
HCA Healthcare	US	USD	180	77 708	1,54
				172 560	3,42
Finance					
Interactive Brokers Group (A)	US	USD	2 596	205 915	4,08
Intercontinental Exchange	US	USD	788	124 654	2,47
MSCI	US	USD	176	103 518	2,05
Blackrock	US	USD	75	79 725	1,58
Berkshire Hathaway (B)	US	USD	134	63 627	1,26
First Citizens BancShares (A)	US	USD	26	51 914	1,03
Fidelity National Financial	US	USD	668	35 003	0,69
Investor (B)	SE	SEK	742	30 062	0,60
				694 418	13,75
Immobilier					
Public Storage REIT	US	USD	124	37 222	0,74
				37 222	0,74
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Industries					
Ferrovial	NL	EUR	1 026	70 326	1,39
				70 326	1,39
Consommation non essentielle					
Trip.com Group	CN	HKD	434	23 410	0,46
				23 410	0,46

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Finance					
Bankinter	ES	EUR	3 908	64 928	1,29
Banco Santander (ES)	ES	EUR	2 265	27 576	0,55
				92 504	1,83
Fractions					
				1	0,00
Total des investissements (coût USD 4 948 400)					
				4 999 433	99,02
Autres actifs et passifs					
				49 642	0,98
Actif net					
				5 049 075	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE		
Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	67,56
Pays-Bas	NL	4,56
Japon	JP	4,03
Province de Taiwan	TW	3,69
Canada	CA	3,61
Corée	KR	3,49
Irlande	IE	2,39
France	FR	2,33
Espagne	ES	1,83
Chine	CN	1,26
Bermudes	BM	1,23
Luxembourg	LU	1,17
Suède	SE	1,10
Norvège	NO	0,75
Liquidités et autres actifs nets		0,98

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
--	-----------	--------	----------------------------	------------------------	------------------

Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle

Santé					
Roche Holding	CH	CHF	225 040	78 070 623	7,38
Eli Lilly	US	USD	86 813	68 990 795	6,52
AbbVie	US	USD	373 592	67 774 698	6,41
UnitedHealth Group	US	USD	208 180	65 505 113	6,19
AstraZeneca (GB)	GB	GBP	403 766	65 197 796	6,16
Stryker	US	USD	202 752	54 777 120	5,18
Novartis	CH	CHF	413 040	52 159 139	4,93
Gilead Sciences	US	USD	409 051	46 014 335	4,35
Thermo Fisher Scientific	US	USD	93 097	37 865 867	3,58
McKesson	US	USD	50 916	35 115 951	3,32
UCB	BE	EUR	146 199	33 801 209	3,20
Intuitive Surgical	US	USD	78 461	30 430 493	2,88
Demant	DK	DKK	1 103 071	29 819 949	2,82
Bayer	DE	EUR	766 451	29 163 461	2,76
Danaher	US	USD	167 043	25 549 943	2,42
Mettler-Toledo International	US	USD	23 234	25 105 964	2,37
ConvaTec Group	GB	GBP	9 446 151	23 052 431	2,18
Regeneron Pharmaceuticals	US	USD	38 023	22 870 218	2,16
Chugai Pharmaceutical	JP	JPY	505 100	22 755 110	2,15
Teva Pharmaceutical Industries ADR	IL	USD	663 517	20 006 215	1,89
Cigna Group	US	USD	79 016	19 599 399	1,85
Alnylam Pharmaceuticals	US	USD	70 061	18 687 522	1,77
Lonza Group	CH	CHF	32 952	17 204 952	1,63
Boston Scientific	US	USD	331 938	16 182 303	1,53
Medline (A)	US	USD	409 554	15 234 759	1,44
HCA Healthcare	US	USD	40 938	15 068 081	1,42
Galderma Group	CH	CHF	79 394	14 169 563	1,34
Zoetis (A)	US	USD	134 213	13 111 205	1,24
Charles River Laboratories International	US	USD	90 948	12 785 764	1,21
Smith & Nephew	GB	GBP	946 228	12 455 108	1,18
Bristol-Myers Squibb	US	USD	241 981	12 421 931	1,17
Fresenius	DE	EUR	256 389	10 576 046	1,00
Labcorp Holdings	US	USD	36 413	8 101 889	0,77
Quest Diagnostics	US	USD	48 914	8 092 979	0,76
WuXi AppTec (H)	CN	HKD	429 100	6 397 565	0,60
Globus Medical (A)	US	USD	78 124	5 961 379	0,56
ARS Pharmaceuticals	US	USD	405 699	2 711 810	0,26
				1 042 788 685	98,57

Fonds de placement ouvert

Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	771	14 204 177	1,34
				14 204 177	1,34

Non coté

Santé					
Illumina RTS 31/12/2049*	US	USD	432 401	4	0,00
				4	0,00

Fractions	(1)	(0,00)
-----------	-----	--------

Total des investissements (coût EUR 990 327 720)	1 056 992 865	99,91
--	---------------	-------

	Exposition sous-jacente EUR	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
--	-----------------------------	---------------------------------	------------------

Contrats de change à terme

Actions A-ACC (EUR) (hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85452469 13/05/2026	638 224	1 729	0,00
Acheté JPY, vendu EUR, taux contractuel 186,35406793 13/05/2026	6 256	91	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17412612 13/05/2026	46 673	28	0,00
Acheté EUR, vendu DKK, taux contractuel 0,13386134 13/05/2026	24 788	3	0,00
Acheté EUR, vendu DKK, taux contractuel 0,13383750 13/05/2026	7 495	0	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84725279 13/05/2026	25 993	(151)	(0,00)
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00537800 13/05/2026	25 458	(309)	(0,00)
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,08374639 13/05/2026	160 040	(946)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,14642285 13/05/2026	103 798	(964)	(0,00)
		(519)	(0,00)

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
--	--------	-------------------------	---------------------------------	------------------

Contrats à terme standardisés

S&P 500 E-Mini Index Future 18/06/2026	USD	6 839 763	10 634	0,00
			10 634	0,00

Autres actifs et passifs	922 142	0,09
--------------------------	---------	------

	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
--	------------------------	------------------

Actif net	1 057 925 122	100,00
-----------	---------------	--------

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	59,36
Suisse	CH	15,28
UK	GB	9,52
Allemagne	DE	3,76
Belgique	BE	3,20
Danemark	DK	2,82
Japon	JP	2,15
Israël	IL	1,89
Irlande	IE	1,34
Chine	CN	0,60
Liquidités et autres actifs nets		0,09

*Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.
La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.
Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Exxon Mobil	US	USD	287 317	37 979 119	3,43
Chevron	US	USD	212 188	34 964 330	3,16
TotalEnergies	FR	EUR	324 798	25 753 219	2,32
Diamondback Energy	US	USD	109 092	19 174 182	1,73
Cheniere Energy	US	USD	71 153	16 604 928	1,50
BP	GB	GBP	2 415 667	16 326 473	1,47
Targa Resources	US	USD	51 084	11 266 342	1,02
Valero Energy	US	USD	51 256	10 966 156	0,99
Marathon Petroleum	US	USD	48 650	10 210 011	0,92
SLB (US)	US	USD	169 787	8 193 320	0,74
Canadian Natural Resources (CA)	CA	CAD	201 914	8 161 277	0,74
Var Energi	NO	NOK	1 795 094	7 729 124	0,70
Baker Hughes	US	USD	115 752	6 848 005	0,62
Williams	US	USD	105 169	6 808 336	0,61
TGS	NO	NOK	450 494	6 220 404	0,56
Cenovus Energy	CA	CAD	238 011	5 866 555	0,53
Golar LNG (US)	BM	USD	98 721	4 549 698	0,41
TechnipFMC	GB	USD	44 214	2 871 329	0,26
Novatek Joint Stock*	RU	RUB	19 442	0	0,00
				240 492 808	21,71

Matériaux					
Linde	US	USD	72 098	31 050 695	2,80
Sika (BR)	CH	CHF	151 582	23 733 292	2,14
Agnico Eagle Mines (CA)	CA	CAD	132 067	21 234 867	1,92
Lundin Gold	CA	CAD	304 901	17 460 216	1,58
Amrize	CH	USD	365 283	17 041 761	1,54
Anglo American (UK)	GB	GBP	388 540	16 132 356	1,46
BHP Group	AU	AUD	478 077	16 012 545	1,45
Corteva	US	USD	213 011	14 735 918	1,33
FUCHS (priv.)	DE	EUR	348 550	14 004 731	1,26
NOF	JP	JPY	759 353	13 206 867	1,19
Arkema	FR	EUR	206 910	12 828 430	1,16
RPM International	US	USD	147 614	12 815 698	1,16
Nissan Chemical	JP	JPY	315 085	11 601 686	1,05
Reliance	US	USD	32 398	9 998 388	0,90
Southern Copper (US)	US	USD	63 847	9 252 893	0,84
Smurfit WestRock	IE	USD	237 572	7 676 695	0,69
Worthington Steel	US	USD	230 227	7 447 196	0,67
Gerdau ADR	BR	USD	1 684 200	6 526 296	0,59
Glencore	CH	GBP	960 379	6 312 905	0,57
Champion Iron	AU	AUD	1 544 381	4 531 056	0,41
				273 604 491	24,70

Industries					
Union Pacific	US	USD	162 202	36 748 098	3,32
CSX	US	USD	908 299	34 852 073	3,15
Siemens Energy	DE	EUR	143 083	25 837 869	2,33
FedEx	US	USD	71 814	23 999 971	2,17
Airbus	NL	EUR	136 409	23 855 174	2,15
WW Grainger	US	USD	23 378	23 061 475	2,08
3M	US	USD	172 984	21 568 124	1,95
Expeditors International of Washington	US	USD	149 841	18 881 793	1,70
Nordson	US	USD	76 109	18 437 043	1,66
MSC Industrial Direct (A)	US	USD	193 780	16 946 037	1,53
Hubbell (B)	US	USD	37 965	16 717 337	1,51
Rolls-Royce Holdings	GB	GBP	1 217 131	16 655 052	1,50
L3Harris Technologies	US	USD	60 377	16 426 715	1,48
Legrand	FR	EUR	105 712	16 047 044	1,45
Safran	FR	EUR	58 406	15 944 864	1,44
Canadian National Railway (CA)	CA	CAD	166 807	15 805 451	1,43
XPO	US	USD	82 118	15 231 284	1,38
Daikin Industries	JP	JPY	126 320	15 079 948	1,36
Komatsu	JP	JPY	403 115	14 541 339	1,31
FANUC	JP	JPY	373 861	13 973 855	1,26
Fuji Electric	JP	JPY	185 455	13 214 157	1,19
Nabtesco	JP	JPY	426 196	11 987 270	1,08
TOTO	JP	JPY	387 549	11 565 394	1,04
QXO	US	USD	663 935	11 312 773	1,02
Dassault Aviation	FR	EUR	32 609	9 678 310	0,87
JB Hunt Transport Services	US	USD	42 711	8 995 184	0,81
Yaskawa Electric	JP	JPY	273 127	8 202 773	0,74
Lockheed Martin	US	USD	17 761	7 747 689	0,70
Northrop Grumman	US	USD	10 859	5 336 493	0,48
Teleperformance	FR	EUR	89 501	5 149 902	0,46
Forbo Holding	CH	CHF	4 525	3 618 827	0,33
				497 419 318	44,91

Technologies de l'information					
Teledyne Technologies	US	USD	42 518	23 375 480	2,11
Hamamatsu Photonics	JP	JPY	1 264 097	13 844 554	1,25
				37 220 034	3,36

Consommation non essentielle					
Genuine Parts Co	US	USD	191 353	17 360 264	1,57
LKQ	US	USD	358 804	9 718 822	0,88
Versigent	CH	USD	300 106	8 786 471	0,79
				35 865 557	3,24

Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	1 097	16 521 659	1,49
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	85	1 566 558	0,14
				18 088 217	1,63

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Énergie					
Reliance Industries (UK) GDR	IN	USD	124 430	6 407 666	0,58
				6 407 666	0,58
Non coté					
Énergie					
Gazprom*	RU	USD	191 965	2	0,00
				2	0,00
Fractions					
				1	0,00
Total des investissements (coût EUR 947 585 389)				1 109 098 094	100,13

Exposition sous-jacente EUR	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
-----------------------------	---------------------------------	------------------

Contrats de change à terme

Actions A-ACC (CZK) (hedged)		
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85452469 13/05/2026	1 581 541	4 286 0,00
Acheté CZK, vendu EUR, taux contractuel 24,40023117 13/05/2026	42 151	(4) (0,00)
Acheté CZK, vendu EUR, taux contractuel 24,38124486 13/05/2026	50 276	(44) (0,00)
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,08592353 13/05/2026	14 827	(58) (0,00)
Acheté CZK, vendu EUR, taux contractuel 24,34176782 13/05/2026	32 754	(82) (0,00)
Acheté CZK, vendu EUR, taux contractuel 24,35775902 13/05/2026	56 627	(104) (0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84725262 13/05/2026	35 793	(208) (0,00)
Acheté EUR, vendu CAD, taux contractuel 0,62033777 13/05/2026	23 554	(229) (0,00)
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,08374648 13/05/2026	57 235	(338) (0,00)
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00536266 13/05/2026	26 962	(404) (0,00)
Acheté EUR, vendu NOK, taux contractuel 0,08987714 13/05/2026	33 259	(661) (0,00)
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00534372 13/05/2026	36 374	(671) (0,00)
Acheté EUR, vendu AUD, taux contractuel 0,60309691 13/05/2026	45 607	(676) (0,00)
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00534353 13/05/2026	41 623	(769) (0,00)
Acheté CZK, vendu EUR, taux contractuel 24,39509001 13/05/2026	2 678 994	(841) (0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,14642280 13/05/2026	123 817	(1 150) (0,00)
Acheté EUR, vendu CAD, taux contractuel 0,61719762 13/05/2026	168 386	(2 483) (0,00)
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00537800 13/05/2026	212 402	(2 580) (0,00)
		(7 016) (0,00)

Actions A-ACC (PLN) (hedged)		
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85452469 13/05/2026	2 217 550	6 009 0,00
Acheté EUR, vendu PLN, taux contractuel 0,23568575 13/05/2026	83 521	360 0,00
Acheté EUR, vendu PLN, taux contractuel 0,23497192 13/05/2026	43 204	55 0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85251816 13/05/2026	90 591	32 0,00
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,08822584 13/05/2026	22 785	(41) (0,00)
Acheté PLN, vendu EUR, taux contractuel 4,25007006 13/05/2026	60 023	(157) (0,00)
Acheté PLN, vendu EUR, taux contractuel 4,24402132 13/05/2026	48 445	(195) (0,00)
Acheté PLN, vendu EUR, taux contractuel 4,25004794 13/05/2026	104 187	(273) (0,00)
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,08374642 13/05/2026	83 836	(495) (0,00)
Acheté PLN, vendu EUR, taux contractuel 4,23757044 13/05/2026	138 240	(767) (0,00)
Acheté EUR, vendu NOK, taux contractuel 0,08987714 13/05/2026	47 564	(945) (0,00)
Acheté EUR, vendu AUD, taux contractuel 0,60309689 13/05/2026	68 808	(1 020) (0,00)
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00534805 13/05/2026	77 815	(1 373) (0,00)
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00534353 13/05/2026	79 273	(1 465) (0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,14642286 13/05/2026	182 254	(1 693) (0,00)
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00537800 13/05/2026	313 992	(3 815) (0,00)
Acheté EUR, vendu CAD, taux contractuel 0,61719762 13/05/2026	268 741	(3 963) (0,00)
Acheté PLN, vendu EUR, taux contractuel 4,25287240 13/05/2026	3 845 495	(7 521) (0,00)
		(17 267) (0,00)

Autres actifs et passifs	(1 368 917)	(0,13)
Actif net	1 107 704 894	100,00

*Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.
Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	51,91
Japon	JP	11,48
France	FR	7,71
Canada	CA	6,19
Suisse	CH	5,37
UK	GB	4,69
Allemagne	DE	3,60
Irlande	IE	2,33
Pays-Bas	NL	2,15
Australie	AU	1,85
Norvège	NO	1,26
Brésil	BR	0,59
Inde	IN	0,58
Bermudes	BM	0,41
Russie	RU	0,00
Liquidités et autres passifs nets		(0,13)

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

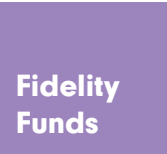
	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Vallourec	FR	EUR	2 042	61 433	1,21
DOF Group	NO	NOK	3 710	54 855	1,08
CNX Resources	US	USD	1 307	50 607	1,00
Scorpio Tankers	MC	USD	470	37 506	0,74
Bristow Group	US	USD	721	35 452	0,70
DCC (UK)	IE	GBP	389	29 263	0,58
Cactus (A)	US	USD	484	27 133	0,54
				296 249	5,86
Services publics					
Fortum	FI	EUR	1 764	44 359	0,88
Portland General Electric	US	USD	605	31 073	0,61
Contact Energy	NZ	NZD	5 358	29 983	0,59
				105 415	2,08
Matériaux					
Resonac Holdings	JP	JPY	1 135	103 062	2,04
Toho Titanium	JP	JPY	3 877	83 087	1,64
Alamos Gold (A)	CA	CAD	1 852	73 593	1,46
Alcoa	US	USD	1 074	68 296	1,35
Asahi Yukizai	JP	JPY	1 022	37 401	0,74
Solstice Advanced Materials	US	USD	459	37 018	0,73
K+S	DE	EUR	1 725	32 291	0,64
Scotts Miracle-Gro	US	USD	513	31 416	0,62
Eagle Materials	US	USD	135	28 361	0,56
Oyak Cimento Fabrikalari	TR	TRY	54 015	28 332	0,56
Elementis	GB	GBP	13 236	26 599	0,53
Kemira	FI	EUR	1 198	24 801	0,49
Hecla Mining	US	USD	1 389	24 696	0,49
Huhtamaki	FI	EUR	710	22 701	0,45
FP	JP	JPY	1 336	19 723	0,39
				641 377	12,68
Industries					
Sterling Infrastructure	US	USD	201	103 714	2,05
Carpenter Technology	US	USD	215	90 567	1,79
AddTech	SE	SEK	1 538	55 847	1,10
Beijer Alma (B)	SE	SEK	1 745	55 020	1,09
Senior	GB	GBP	13 754	53 320	1,05
AZZ	US	USD	370	51 745	1,02
Daihatsu Infinearth Mfg	JP	JPY	2 535	48 052	0,95
Applied Industrial Technologies	US	USD	148	45 254	0,89
Skellerup Holdings	NZ	NZD	12 158	42 039	0,83
Hosokawa Micron	JP	JPY	1 087	41 093	0,81
CAE	CA	CAD	1 512	39 107	0,77
Kamigumi	JP	JPY	1 180	38 958	0,77
Manitowoc	US	USD	2 726	37 183	0,74
Daiei Kankyo	JP	JPY	1 505	36 088	0,71
Stantec	CA	CAD	381	34 538	0,68
Park Aerospace	US	USD	1 023	34 475	0,68
Brink's	US	USD	282	30 070	0,59
Brady (A)	US	USD	361	29 736	0,59
Sany Heavy Equipment International Holdings	CN	HKD	18 972	26 223	0,52
ExtService Holdings	US	USD	751	23 491	0,46
JET2	GB	GBP	1 564	23 403	0,46
Verra Mobility	US	USD	1 138	17 002	0,34
				956 925	18,92
Technologies de l'information					
Innodisk	TW	TWD	3 485	139 799	2,76
Sanmina	US	USD	518	110 422	2,18
Advanced Energy Industries	US	USD	279	104 617	2,07
Kingboard Holdings	HK	HKD	14 769	83 442	1,65
Horiba	JP	JPY	437	60 480	1,20
Allegro Microsystems	US	USD	1 241	58 203	1,15
Diodes	US	USD	429	45 024	0,89
ISC	KR	KRW	264	43 666	0,86
SUMCO	JP	JPY	2 407	38 191	0,76
Sinbon Electronics	TW	TWD	4 144	37 209	0,74
Jinkosolar Holding ADR	CN	USD	1 459	33 003	0,65
Sitronix Technology	TW	TWD	4 080	29 805	0,59
Lumine Group	CA	CAD	1 766	25 758	0,51
Tenable Holdings	US	USD	738	15 373	0,30
				824 992	16,31
Consommation non essentielle					
Tapestry	US	USD	604	87 224	1,72
Murphy USA	US	USD	85	48 816	0,97
Rusta	SE	SEK	3 978	43 672	0,86
Eutelsat Communications	FR	EUR	12 981	41 398	0,82
Tri Pointe Homes	US	USD	796	37 328	0,74
Advance Auto Parts	US	USD	597	35 199	0,70
Inchcape	GB	GBP	2 432	27 284	0,54
Red Rock Resorts	US	USD	519	26 952	0,53
Misto Holdings	KR	KRW	981	26 922	0,53
Shoei	JP	JPY	1 839	20 454	0,40
Jack In The Box	US	USD	1 529	19 265	0,38
Capri Holdings	GB	USD	771	15 212	0,30
B&M European Value Retail	GB	GBP	4 954	11 261	0,22
Camping World Holdings	US	USD	1 129	8 925	0,18
WW International	US	USD	547	5 711	0,11
				455 623	9,01

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Consommation courante					
US Foods Holding	US	USD	618	57 313	1,13
Reynolds Consumer Products	US	USD	1 588	32 967	0,65
NongShim	KR	KRW	110	28 124	0,56
Primo Brands (A)	US	USD	1 318	25 675	0,51
Century Pacific Food	PH	PHP	44 985	20 855	0,41
Simply Good Foods	US	USD	918	12 393	0,25
				177 327	3,51
Santé					
Penumbra	US	USD	148	48 167	0,95
Masimo	US	USD	259	46 206	0,91
Ensign Group	US	USD	196	35 944	0,71
Kissei Pharmaceutical	JP	JPY	1 217	33 924	0,67
Bruker	US	USD	908	32 479	0,64
H.U. Group Holdings	JP	JPY	1 543	30 734	0,61
Ion Beam Applications	BE	EUR	1 938	30 414	0,60
Prodyn	US	USD	1 461	27 014	0,53
As One	JP	JPY	1 487	20 592	0,41
Cytokinetics	US	USD	285	18 012	0,36
				323 486	6,40
Finance					
Hokuhoku Financial Group	JP	JPY	2 695	102 383	2,02
FirstCash Holdings	US	USD	306	66 785	1,32
Hiscox	BM	GBP	2 601	54 672	1,08
Banca Generali	IT	EUR	814	53 227	1,05
Metropolitan Bank Holding	US	USD	591	53 119	1,05
Wintrust Financial	US	USD	338	50 764	1,00
Sparebank 1 SMN	NO	NOK	2 170	48 291	0,95
Webster Financial	US	USD	654	47 418	0,94
FNB	US	USD	2 091	37 303	0,74
Lazard	US	USD	626	29 942	0,59
Lancashire Holdings	GB	GBP	3 775	29 423	0,58
Steadfast Group	AU	AUD	7 044	21 621	0,43
Burford Capital	US	GBP	3 555	17 136	0,34
Upstart Holdings	US	USD	393	12 250	0,24
				624 334	12,35
Immobilier					
Sabra Health Care REIT	US	USD	1 912	38 708	0,77
Eurocommercial Properties REIT	NL	EUR	1 094	35 800	0,71
Terreno Realty REIT	US	USD	542	35 197	0,70
AGNC Investment REIT	US	USD	2 998	33 083	0,65
Robinsons Land	PH	PHP	110 940	31 292	0,62
Colliers International Group	CA	CAD	257	26 528	0,52
				200 608	3,97
Fonds de placement à capital fixe					
Sixth Street Specialty Lending	US	USD	1 946	37 733	0,75
				37 733	0,75
Services de communication					
Madison Square Garden Sports	US	USD	173	57 462	1,14
IMAX	CA	USD	1 361	50 248	0,99
Bezeq The Israeli Telecommunication	IL	ILS	16 716	45 476	0,90
Hutchison Telecommunications Hong Kong Holdings	HK	HKD	260 608	39 094	0,77
				192 280	3,80
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Santé					
Grifols	ES	EUR	2 542	26 714	0,53
				26 714	0,53
Finance					
Regional	MX	MXN	4 446	36 787	0,73
Linea Directa Aseguradora (C)	ES	EUR	24 253	33 851	0,67
				70 638	1,40
Immobilier					
LOG Commercial Properties E Participacoes	BR	BRL	7 997	42 443	0,84
				42 443	0,84
Fractions					(10) (0,00)
Total des investissements (coût USD 4 923 581)					4 976 134 98,40
Autres actifs et passifs					80 937 1,60
Actif net					5 057 071 100,00

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	44,56
Japon	JP	14,12
Canada	CA	4,94
Province de Taïwan	TW	4,09
UK	GB	3,69
Suède	SE	3,06
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	2,42
Norvège	NO	2,04
France	FR	2,03
Corée	KR	1,95
Finlande	FI	1,82
Nouvelle Zélande	NZ	1,42
Espagne	ES	1,20
Chine	CN	1,17
Bermudes	BM	1,08
Italie	IT	1,05
Philippines	PH	1,03
Israël	IL	0,90
Brésil	BR	0,84
Monaco	MC	0,74
Mexique	MX	0,73
Pays-Bas	NL	0,71
Allemagne	DE	0,64
Belgique	BE	0,60
Irlande	IE	0,58
Turquie	TR	0,56
Australie	AU	0,43
Liquidités et autres actifs nets		1,60



Global Technology Fund ⁸

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
TGS	NO	NOK	10 830 554	149 547 720	0,49
Viridien	FR	EUR	638 631	92 409 855	0,30
				241 957 575	0,80
Matériaux					
Shin-Etsu Chemical	JP	JPY	4 782 803	187 454 862	0,62
				187 454 862	0,62
Industries					
Technronic Industries	HK	HKD	21 993 975	271 079 751	0,89
Teleperformance	FR	EUR	3 088 340	177 703 067	0,59
Samsung C&T	KR	KRW	925 995	160 098 680	0,53
Nabtesco	JP	JPY	3 514 273	98 842 999	0,33
Acuity	US	USD	385 537	95 574 133	0,31
THK	JP	JPY	2 539 925	80 930 076	0,27
Ushio	JP	JPY	4 032 871	68 963 673	0,23
Full Truck Alliance ADR	CN	USD	8 263 053	60 622 048	0,20
Genpact	US	USD	1 849 798	53 101 492	0,18
Concentrix	US	USD	1 375 714	27 246 866	0,09
				1 094 162 785	3,61
Technologies de l'information					
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	47 809 252	2 796 923 416	9,22
Microsoft	US	USD	5 198 101	1 784 967 349	5,88
Apple	US	USD	6 962 885	1 614 423 664	5,32
Alphabet (A)	US	USD	4 770 777	1 523 932 105	5,02
Oracle	US	USD	7 287 701	1 009 740 645	3,33
ASML Holding	NL	EUR	764 113	934 051 746	3,08
Texas Instruments	US	USD	3 876 282	917 597 517	3,02
Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B)	SE	SEK	76 948 357	774 181 218	2,55
Intuit	US	USD	1 943 022	643 935 750	2,12
Microchip Technology	US	USD	7 911 344	619 471 514	2,04
Salesforce	US	USD	3 371 770	508 568 624	1,68
ASMPT	SG	HKD	26 762 153	475 656 102	1,57
Meta Platforms (A)	US	USD	904 622	468 970 472	1,55
SAP	DE	EUR	3 189 115	464 016 166	1,53
STMicroelectronics (FR)	CH	EUR	9 781 410	450 091 564	1,48
Samsung Electronics Perpetual (priv.)	KR	KRW	4 817 652	440 596 554	1,45
Accenture (A)	IE	USD	2 894 257	440 542 156	1,45
BE Semiconductor Industries (NL)	NL	EUR	1 538 396	380 291 589	1,25
Synopsys	US	USD	902 744	369 910 528	1,22
Autodesk	US	USD	1 643 795	332 318 900	1,10
Workday (A)	US	USD	2 932 429	304 868 775	1,00
Motorola Solutions	US	USD	771 104	286 943 801	0,95
Skyworks Solutions	US	USD	4 495 267	257 474 806	0,85
Renesas Electronics	JP	JPY	14 993 889	255 884 432	0,84
Qorvo	US	USD	3 252 089	252 315 011	0,83
Silergy	CN	TWD	20 396 084	236 459 601	0,78
Adobe	US	USD	1 126 177	233 521 751	0,77
Murata Manufacturing	JP	JPY	7 875 221	219 657 743	0,72
Ulvac	JP	JPY	3 645 899	194 578 437	0,64
Zoom Communications (A)	US	USD	2 343 941	194 525 805	0,64
Twilio (A)	US	USD	1 366 248	168 786 293	0,56
Capgemini	FR	EUR	1 617 411	166 593 380	0,55
MongoDB (A)	US	USD	776 204	166 226 545	0,55
Nutanix (A)	US	USD	4 674 959	164 016 258	0,54
Nice ADR	IL	USD	1 874 020	161 741 923	0,53
Sage Group	GB	GBP	13 979 040	141 895 666	0,47
CDW	US	USD	1 135 930	131 350 193	0,43
Arrow Electronics	US	USD	820 810	130 697 027	0,43
Trimble	US	USD	2 269 334	129 960 991	0,43
Temenos	CH	CHF	1 542 266	124 181 993	0,41
Elastic	US	USD	3 071 636	122 378 411	0,40
Procore Technologies	US	USD	2 474 587	118 423 231	0,39
Cognizant Technology Solutions (A)	US	USD	2 616 537	118 010 802	0,39
Dassault Systemes	FR	EUR	5 646 748	107 824 650	0,36
SUMCO	JP	JPY	7 394 470	100 029 629	0,33
Samsung SDS	KR	KRW	884 828	84 897 161	0,28
Trustpilot Group	GB	GBP	27 334 574	82 403 285	0,27
Autohome (A)	GB	HKD	17 669 495	69 716 763	0,23
LY Corp	JP	JPY	30 922 895	69 186 017	0,23
Dynatrace	US	USD	2 175 484	67 171 261	0,22
EPAM Systems	US	USD	626 142	60 195 929	0,20
DXC Technology	US	USD	5 729 417	55 687 089	0,18
Baidu (A)	CN	HKD	4 016 121	54 144 421	0,18
Auto Trader Group	GB	GBP	9 145 532	52 514 820	0,17
Autohome (A) ADR	CN	USD	3 225 815	50 577 849	0,17
Kingdee International Software Group	CN	HKD	53 181 999	49 899 244	0,16
ams-OSRAM	AT	CHF	3 468 679	46 977 526	0,15
Glodon (A)	CN	CNY	31 225 939	42 892 202	0,14
Five9	US	USD	2 314 155	33 186 212	0,11
				22 257 984 512	73,35
Consommation non essentielle					
Amazon.com	US	USD	5 748 238	1 265 700 969	4,17
ROBLOX (A)	US	USD	7 098 842	337 783 761	1,11
Alibaba Group Holding (CN)	HK	HKD	22 710 115	318 476 820	1,05
Vipshop Holdings ADR	CN	USD	14 784 899	181 392 103	0,60
SharkNinja	US	USD	1 580 540	154 173 170	0,51
Duolingo	US	USD	1 290 756	119 578 483	0,39
NetEase	CN	HKD	5 810 315	114 934 659	0,38
PDD Holdings ADR	IE	USD	1 210 206	103 170 411	0,34
Haier Smart Home (H)	CN	HKD	36 268 467	87 228 434	0,29

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Trainline					
WPP (GB)	GB	GBP	25 034 267	69 034 769	0,23
Ubisoft Entertainment	GB	GBP	19 872 729	61 473 112	0,20
	FR	EUR	4 597 226	22 719 491	0,07
				2 835 666 182	9,35
Finance					
Adyen	NL	EUR	556 413	533 321 752	1,76
Mastercard (A)	US	USD	521 343	224 930 239	0,74
Wise (A)	GB	GBP	16 969 830	206 575 110	0,68
Fidelity National Information Services	US	USD	3 275 390	129 490 916	0,43
Fiserv	US	USD	2 233 072	118 383 894	0,39
Worldline (FR)	FR	EUR	113 274 230	28 318 558	0,09
				1 241 020 469	4,09
Immobilier					
KE Holdings (A)	CN	HKD	78 539 716	368 958 629	1,22
Crown Castle REIT	US	USD	2 991 502	225 389 322	0,74
KE Holdings ADR	CN	USD	2 141 224	30 888 849	0,10
				625 236 800	2,06
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	24 855	457 754 784	1,51
				457 754 784	1,51
Services de communication					
Netflix	US	USD	5 632 700	447 316 967	1,47
Universal Music Group	NL	EUR	18 364 602	327 165 379	1,08
Spotify Technology	SE	USD	421 039	158 805 908	0,52
Warner Music Group (A)	US	USD	4 179 759	99 816 794	0,33
				1 033 105 048	3,40
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Consommation non essentielle					
Trip.com Group	CN	HKD	4 386 556	201 734 747	0,66
Amadeus IT Group	ES	EUR	3 610 814	176 929 908	0,58
HBX Group International	ES	EUR	7 221 240	50 259 827	0,17
				428 924 482	1,41
Fractions					
				3	0,00
Total des investissements (coût EUR 27 366 540 416)					
				30 403 267 502	100,20
Contrats de différence					
Trustpilot Group (UBS)	GBP		5 146 454	210 497	0,00
Trustpilot Group (GS)	GBP		5 146 454	82 368	0,00
Trainline (GS)	GBP		13 685 797	26 606	0,00
Trainline (UBS)	GBP		10 376 474	(413 536)	(0,00)
				(94 065)	(0,00)
Contrats de change à terme					
Actions A-ACC (CZK) (hedged)					
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85452469 13/05/2026			11 768 839	31 891	0,00
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 31,83799993 13/05/2026			1 482 273	6 948	0,00
Acheté EUR, vendu HKD, taux contractuel 0,10911752 13/05/2026			1 040 662	2 698	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,03175309 13/05/2026			178 022	1 111	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067843 13/05/2026			161 101	799	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1484,92999258 13/05/2026			297 184	726	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03159148 13/05/2026			397 867	445	0,00
Acheté EUR, vendu HKD, taux contractuel 0,10908450 13/05/2026			168 706	386	0,00
Acheté EUR, vendu CNY, taux contractuel 0,12514794 13/05/2026			24 550	66	0,00
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,08795784 13/05/2026			22 240	(46)	(0,00)
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 0,84927553 13/05/2026			199 156	(222)	(0,00)
Acheté CZK, vendu EUR, taux contractuel 24,37734966 13/05/2026			238 053	(248)	(0,00)
Acheté CZK, vendu EUR, taux contractuel 24,36532975 13/05/2026			228 903	(351)	(0,00)
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1474,00002885 13/05/2026			80 950	(400)	(0,00)
Acheté CZK, vendu EUR, taux contractuel 24,37259797 13/05/2026			312 793	(439)	(0,00)
Acheté CZK, vendu EUR, taux contractuel 24,35776028 13/05/2026			253 554	(467)	(0,00)
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,08374645 13/05/2026			79 802	(472)	(0,00)
Acheté CZK, vendu EUR, taux contractuel 24,37259797 13/05/2026			513 474	(634)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,14756850 13/05/2026			77 878	(646)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84927553 13/05/2026			188 766	(651)	(0,00)
Acheté CZK, vendu EUR, taux contractuel 24,31384014 13/05/2026			179 856	(655)	(0,00)
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,09202538 13/05/2026			428 420	(676)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84803474 13/05/2026			210 497	(1 033)	(0,00)
Acheté EUR, vendu NOK, taux contractuel 0,08987714 13/05/2026			72 213	(1 434)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067343 13/05/2026			595 820	(1 452)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84715108 13/05/2026			260 607	(1 549)	(0,00)

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Exposition sous-jacente EUR	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00536613 13/05/2026	154 575	(2 215)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84725270 13/05/2026	404 888	(2 358)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,14642285 13/05/2026	273 439	(2 540)	(0,00)
Acheté CZK, vendu EUR, taux contractuel 24,39509000 13/05/2026	16 329 774	(5 125)	(0,00)
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00537800 13/05/2026	585 999	(7 119)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03140901 13/05/2026	2 978 442	(13 896)	(0,00)
	442	0,00	

Actions A-ACC (EUR) (hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85457610 13/05/2026	404 595 397	1 120 760	0,00
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 31,83800000 13/05/2026	50 307 687	235 806	0,00
Acheté EUR, vendu HKD, taux contractuel 0,10911752 13/05/2026	40 647 889	105 377	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03175309 13/05/2026	12 249 937	76 419	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1484,93000001 13/05/2026	10 708 788	26 163	0,00
Acheté EUR, vendu CNY, taux contractuel 0,12514794 13/05/2026	861 346	2 325	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1481,76999924 13/05/2026	2 880 879	893	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067487 13/05/2026	5 763 542	(1 785)	(0,00)
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 0,00063901 13/05/2026	853 945	(3 877)	(0,00)
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,08374639 13/05/2026	2 837 979	(16 770)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,14840954 13/05/2026	2 627 933	(19 895)	(0,00)
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,09202538 13/05/2026	17 578 362	(27 752)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84927551 13/05/2026	10 788 791	(37 218)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84715107 13/05/2026	7 812 259	(46 425)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067343 13/05/2026	21 469 902	(52 326)	(0,00)
Acheté EUR, vendu NOK, taux contractuel 0,08987714 13/05/2026	2 671 386	(53 059)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84725271 13/05/2026	9 939 133	(57 878)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,14642285 13/05/2026	9 869 849	(91 665)	(0,00)
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00537800 13/05/2026	20 382 003	(247 622)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03140901 13/05/2026	101 086 987	(471 612)	(0,00)
	439 859	0,00	

Actions A-ACC (PLN) (hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85452469 13/05/2026	35 353 645	95 800	0,00
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 31,83800000 13/05/2026	4 371 674	20 491	0,00
Acheté EUR, vendu HKD, taux contractuel 0,10911752 13/05/2026	3 218 948	8 345	0,00
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 31,84650015 13/05/2026	654 945	3 246	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03165802 13/05/2026	845 636	2 728	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067843 13/05/2026	497 340	2 467	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1484,93000633 13/05/2026	913 260	2 231	0,00
Acheté EUR, vendu CNY, taux contractuel 0,12514795 13/05/2026	85 745	231	0,00
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,08523897 13/05/2026	72 170	(328)	(0,00)
Acheté EUR, vendu NOK, taux contractuel 0,09105081 13/05/2026	59 705	(422)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85169735 13/05/2026	1 077 371	(655)	(0,00)
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1474,00000730 13/05/2026	249 904	(1 235)	(0,00)
Acheté PLN, vendu EUR, taux contractuel 4,25169101 13/05/2026	576 030	(1 286)	(0,00)
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,08374638 13/05/2026	264 916	(1 565)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,14660358 13/05/2026	232 707	(2 125)	(0,00)
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,09202538 13/05/2026	1 447 857	(2 286)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84927551 13/05/2026	804 236	(2 774)	(0,00)
Acheté EUR, vendu NOK, taux contractuel 0,08987714 13/05/2026	195 804	(3 889)	(0,00)
Acheté PLN, vendu EUR, taux contractuel 4,23825203 13/05/2026	745 567	(4 016)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84803472 13/05/2026	852 982	(4 184)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067343 13/05/2026	1 830 982	(4 462)	(0,00)
Acheté PLN, vendu EUR, taux contractuel 4,24724899 13/05/2026	1 372 912	(4 497)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84715108 13/05/2026	897 468	(5 333)	(0,00)
Acheté PLN, vendu EUR, taux contractuel 4,24137202 13/05/2026	1 185 324	(5 517)	(0,00)
Acheté PLN, vendu EUR, taux contractuel 4,24277000 13/05/2026	1 405 992	(6 083)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03140062 13/05/2026	1 316 382	(6 491)	(0,00)
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00534225 13/05/2026	424 011	(7 935)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,14642284 13/05/2026	930 596	(8 443)	(0,00)
Acheté PLN, vendu EUR, taux contractuel 4,24293801 13/05/2026	2 157 255	(9 249)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84725271 13/05/2026	1 997 508	(11 632)	(0,00)
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00537800 13/05/2026	1 695 887	(20 603)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03140901 13/05/2026	8 784 330	(40 983)	(0,00)
Acheté PLN, vendu EUR, taux contractuel 4,25287240 13/05/2026	49 325 675	(96 472)	(0,00)
	(117 124)	(0,00)	

Actions A-ACC (RMB) (hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85452469 13/05/2026	31 189 976	84 517	0,00
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 31,83800000 13/05/2026	4 239 773	19 873	0,00
Acheté EUR, vendu HKD, taux contractuel 0,10911752 13/05/2026	2 497 587	6 475	0,00
Acheté CNY, vendu EUR, taux contractuel 8,03378802 13/05/2026	1 749 785	4 734	0,00
Acheté CNY, vendu EUR, taux contractuel 8,02961312 13/05/2026	1 726 111	3 771	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03166962 13/05/2026	971 445	3 491	0,00
Acheté CNY, vendu EUR, taux contractuel 8,03973130 13/05/2026	826 309	2 849	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1484,93000209 13/05/2026	875 307	2 138	0,00
Acheté EUR, vendu HKD, taux contractuel 0,10921236 13/05/2026	484 165	1 677	0,00
Acheté CNY, vendu EUR, taux contractuel 8,02579200 13/05/2026	797 317	1 362	0,00
Acheté CNY, vendu EUR, taux contractuel 8,01539594 13/05/2026	669 449	275	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1481,76999180 13/05/2026	220 313	68	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067487 13/05/2026	440 763	(137)	(0,00)
Acheté EUR, vendu NOK, taux contractuel 0,09105081 13/05/2026	50 801	(359)	(0,00)
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,08374640 13/05/2026	257 721	(1 523)	(0,00)
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,09202538 13/05/2026	1 054 149	(1 664)	(0,00)
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 31,57599982 13/05/2026	487 468	(1 745)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,14840954 13/05/2026	237 683	(1 799)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84927551 13/05/2026	551 213	(1 902)	(0,00)
Acheté CNY, vendu EUR, taux contractuel 7,98378799 13/05/2026	693 205	(2 450)	(0,00)
Acheté EUR, vendu NOK, taux contractuel 0,08987714 13/05/2026	173 860	(3 453)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84803472 13/05/2026	732 820	(3 595)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84724150 13/05/2026	657 910	(3 840)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067343 13/05/2026	1 754 892	(4 277)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84725271 13/05/2026	1 173 415	(6 833)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,14642285 13/05/2026	779 933	(7 244)	(0,00)
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00534372 13/05/2026	411 147	(7 584)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84715107 13/05/2026	1 368 999	(8 135)	(0,00)
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00537800 13/05/2026	1 434 121	(17 423)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03140901 13/05/2026	8 519 292	(35 746)	(0,00)
Acheté CNY, vendu EUR, taux contractuel 7,99054300 13/05/2026	42 799 282	(119 209)	(0,00)
	(97 688)	(0,00)	

	Exposition sous-jacente EUR	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
--	-----------------------------------	---------------------------------------	------------------------

Actions A-ACC (SGD) (hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85452469 13/05/2026	11 324 238	30 686	0,00
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 31,83799993 13/05/2026	1 493 237	6 999	0,00
Acheté EUR, vendu HKD, taux contractuel 0,10911752 13/05/2026	967 133	2 507	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03168980 13/05/2026	367 892	1 557	0,00
Acheté SGD, vendu EUR, taux contractuel 1,49778800 13/05/2026	609 766	1 520	0,00
Acheté SGD, vendu EUR, taux contractuel 1,49755100 13/05/2026	571 867	1 355	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1484,92999172 13/05/2026	331 904	811	0,00
Acheté SGD, vendu EUR, taux contractuel 1,49891399 13/05/2026	212 420	690	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03165802 13/05/2026	176 430	569	0,00
Acheté SGD, vendu EUR, taux contractuel 1,49824796 13/05/2026	184 682	517	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067812 13/05/2026	84 136	379	0,00
Acheté SGD, vendu EUR, taux contractuel 1,49522331 13/05/2026	388 771	302	0,00
Acheté EUR, vendu CNY, taux contractuel 0,12514794 13/05/2026	23 327	63	0,00
Acheté SGD, vendu EUR, taux contractuel 1,49419961 13/05/2026	440 704	40	0,00
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,08822566 13/05/2026	24 638	(44)	(0,00)
Acheté EUR, vendu NOK, taux contractuel 0,09144404 13/05/2026	16 762	(47)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85169734 13/05/2026	304 667	(185)	(0,00)
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,08374644 13/05/2026	85 689	(506)	(0,00)
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,09202538 13/05/2026	374 527	(591)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,14756840 13/05/2026	75 795	(629)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85022086 13/05/2026	293 759	(688)	(0,00)
Acheté EUR, vendu HKD, taux contractuel 0,10826100 13/05/2026	144 577	(763)	(0,00)
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 31,55589962 13/05/2026	184 725	(779)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84803471 13/05/2026	185 613	(911)	(0,00)
Acheté EUR, vendu NOK, taux contractuel 0,08987713 13/05/2026	64 757	(1 286)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067343 13/05/2026	665 429	(1 622)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,14642284 13/05/2026	262 446	(2 437)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84715107 13/05/2026	412 046	(2 449)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84725270 13/05/2026	420 909	(2 451)	(0,00)
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00534225 13/05/2026	145 444	(2 722)	(0,00)
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00537800 13/05/2026	528 360	(6 419)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03140901 13/05/2026	3 000 473	(13 998)	(0,00)
Acheté SGD, vendu EUR, taux contractuel 1,49037900 13/05/2026	15 593 752	(38 447)	(0,00)
	(28 999)	(0,00)	

Actions A-ACC (USD) (hedged)

Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 31,83800000 13/05/2026	34 195 259	160 283	0,00
Acheté EUR, vendu HKD, taux contractuel 0,10911752 13/05/2026	19 618 599	50 860	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1484,92999990 13/05/2026	7 369 331	18 004	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17919700 13/05/2026	1 984 232	9 782	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,18030100 13/05/2026	1 630 093	9 570	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,18028540 13/05/2026	1 442 194	8 447	0,00
Acheté EUR, vendu CNY, taux contractuel 0,12514794 13/05/2026	583 192	1 574	0,00
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,08592371 13/05/2026	427 245	(1 671)	(0,00)
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,08374640 13/05/2026	1 696 988	(10 028)	(0,00)
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,09202538 13/05/2026	8 603 833	(13 583)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,14660359 13/05/2026	1 600 719	(14 616)	(0,00)
Acheté EUR, vendu NOK, taux contractuel 0,08987714 13/05/2026	1 532 299	(30 434)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067343 13/05/2026	14 774 671	(36 008)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,14642285 13/05/2026	6 048 990	(56 179)	(0,00)
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00537800 13/05/2026	12 493 955	(151 790)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17015100 13/05/2026	92 302 361	(256 536)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03140901 13/05/2026	68 711 084	(320 566)	(0,00)
	(632 891)	(0,00)	

Actions B-ACC (USD) (hedged)

Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 31,83799997 13/05/2026	2 626 913	12 313	0,00
Acheté EUR, vendu HKD, taux contractuel 0,10911752 13/05/2026	1 637 689	4 246	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,18028540 13/05/2026	361 353	2 117	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1484,92999954 13/05/2026	517 814	1 265	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17919699 13/05/2026	123 304	608	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,18030105 13/05/2026	79 471	467	0,00
Acheté EUR, vendu CNY, taux contractuel 0,12514794 13/05/2026	37 181	100	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17075916 13/05/2026	73 627	(166)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85022081 13/05/2026	80 279	(188)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,14840954 13/05/2026	118 841	(900)	(0,00)
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,08374637 13/05/2026	153 281	(906)	(0,00)
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,09202538 13/05/2026	623 260	(984)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,8481270 13/05/2026	276 373	(1 136)	(0,00)
Acheté EUR, vendu HKD, taux contractuel 0,10826100 13/05/2026	240 254	(1 268)	(0,00)
Acheté EUR, vendu NOK, taux contractuel 0,08987714 13/05/2026	118 502	(2 354)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067345 13/05/2026	1 038 159	(2 530)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,14642283 13/05/2026	474 555	(4 407)	(0,00)
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00537800 13/05/2026	948 337	(11 521)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17024120 13/05/2026	7 293 454	(19 710)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03140901 13/05/2026	5 278 452	(24 626)	(0,00)
		(49 580)	(0,00)

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Exposition sous-jacente EUR	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Actions Y-ACC (EUR) (hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85459056 13/05/2026	602 822 063	1 680 091	0,01
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 31,83800000 13/05/2026	78 200 953	366 550	0,00
Acheté EUR, vendu HKD, taux contractuel 0,10911752 13/05/2026	56 642 911	146 843	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03168979 13/05/2026	18 220 222	77 118	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1484,92999972 13/05/2026	18 372 694	44 887	0,00
Acheté EUR, vendu CNY, taux contractuel 0,12514794 13/05/2026	1 241 171	3 350	0,00
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,08795768 13/05/2026	1 180 892	(2 417)	(0,00)
Acheté EUR, vendu NOK, taux contractuel 0,09105081 13/05/2026	898 571	(6 346)	(0,00)
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,08374639 13/05/2026	4 039 476	(23 870)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,14734148 13/05/2026	4 011 561	(34 072)	(0,00)
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 31,55589999 13/05/2026	9 148 670	(38 559)	(0,00)
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,09202538 13/05/2026	24 975 915	(39 431)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84803472 13/05/2026	10 005 350	(49 083)	(0,00)
Acheté EUR, vendu NOK, taux contractuel 0,08987714 13/05/2026	3 269 187	(64 932)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84715107 13/05/2026	12 177 817	(72 367)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067343 13/05/2026	36 835 161	(89 774)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84725271 13/05/2026	19 830 541	(115 479)	(0,00)
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00534372 13/05/2026	7 260 844	(133 930)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,14642285 13/05/2026	15 468 006	(143 657)	(0,00)
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00537800 13/05/2026	27 535 720	(334 509)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03140901 13/05/2026	157 135 006	(733 100)	(0,00)
	437 313	0,00	
Autres actifs et passifs			
	(59 875 496)	(0,21)	
Actif net	30 343 398 900	100,00	

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	53,02
Province de Taïwan	TW	9,22
Pays-Bas	NL	7,17
Chine	CN	5,11
Japon	JP	4,20
Irlande	IE	3,30
Suède	SE	3,07
Corée	KR	2,26
UK	GB	2,02
France	FR	1,96
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	1,94
Suisse	CH	1,89
Singapour	SG	1,57
Allemagne	DE	1,53
Espagne	ES	0,75
Israël	IL	0,53
Norvège	NO	0,49
Autriche	AT	0,15
Liquidités et autres passifs nets		(0,20)

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
TechnipFMC	GB	USD	48 360	3 683 581	0,20
Diamondback Energy	US	USD	12 742	2 626 763	0,14
Gaztransport Et Technigaz	FR	EUR	9 989	2 425 231	0,13
Williams	US	USD	28 608	2 172 196	0,12
TGS	NO	NOK	89 661	1 452 089	0,08
Cameco (CA)	CA	CAD	11 623	1 386 407	0,08
Cheniere Energy	US	USD	5 015	1 372 706	0,08
Calumet	US	USD	38 791	1 272 746	0,07
Yellow Cake (London)	GB	GBP	134 232	1 105 453	0,06
Viridien	FR	EUR	5 287	897 288	0,05
Uranium Energy	CA	USD	44 684	647 473	0,04
				19 041 933	1,05
Services publics					
NextEra Energy	US	USD	154 681	14 942 209	0,82
NRG Energy	US	USD	73 952	11 410 735	0,63
Veolia Environnement (FR)	FR	EUR	239 972	10 115 771	0,56
SSE	GB	GBP	234 747	8 418 224	0,46
Orsted	DK	DKK	245 757	6 571 443	0,36
Boralex (A)	CA	CAD	187 126	5 052 987	0,28
Severn Trent	GB	GBP	90 809	4 030 834	0,22
Emirates Central Cooling Systems	AE	AED	9 333 756	3 938 991	0,22
Elia Group	BE	EUR	15 765	2 614 661	0,14
				67 095 855	3,68
Matériaux					
Stella-Jones	CA	CAD	117 338	7 154 360	0,39
Air Liquide	FR	EUR	30 896	6 634 419	0,36
Novanesis Novozymes (B)	DK	DKK	77 397	4 748 984	0,26
Freemport-McMoRan	US	USD	81 841	4 724 652	0,26
Steel Dynamics	US	USD	20 206	4 621 811	0,25
Norsk Hydro	NO	NOK	317 277	3 491 039	0,19
Kinross Gold (CA)	CA	CAD	92 487	2 801 215	0,15
Coeur Mining	US	USD	111 117	1 969 001	0,11
Shin-Etsu Chemical	JP	JPY	39 595	1 820 163	0,10
Sociedad Quimica y Minera de Chile ADR	CL	USD	19 789	1 814 260	0,10
Teck Resources (B)	CA	CAD	28 640	1 667 309	0,09
SOUTH32	AU	AUD	531 022	1 565 786	0,09
Methanex (US)	CA	USD	22 456	1 462 989	0,08
Smurfit WestRock	IE	USD	38 235	1 449 101	0,08
Cia de Minas Buenaventura SAA ADR	PE	USD	45 114	1 447 273	0,08
Ivanhoe Mines (A)	CA	CAD	174 237	1 395 482	0,08
Linde	US	USD	2 758	1 392 913	0,08
Pan American Silver	CA	CAD	23 747	1 239 122	0,07
Nickel Industries	AU	AUD	1 614 939	1 220 605	0,07
DPM Metals CDI	CA	AUD	33 665	1 182 860	0,06
Zijin Mining Group (H)	CN	HKD	254 353	1 179 286	0,06
Merdeka Copper Gold	ID	IDR	5 943 657	1 111 843	0,06
Lynas Rare Earths	AU	AUD	77 280	1 074 308	0,06
Torex Gold Resources	CA	CAD	24 662	1 024 378	0,06
Anglo American (UK)	GB	GBP	20 207	984 082	0,05
Vale Indonesia	ID	IDR	2 352 122	931 860	0,05
UPM-Kymmene	FI	EUR	31 022	926 736	0,05
First Quantum Minerals (CA)	CA	CAD	37 702	905 036	0,05
Fertiglobe	AE	AED	884 700	900 874	0,05
IGO	AU	AUD	164 398	900 177	0,05
Nutrien	CA	CAD	11 236	854 129	0,05
ERO Copper	CA	CAD	32 711	837 153	0,05
Alphamin Resources	MU	CAD	815 980	815 410	0,04
Eldorado Gold	CA	USD	24 907	753 928	0,04
CMOC Group (H)	CN	HKD	317 335	724 260	0,04
Wacker Chemie	DE	EUR	6 525	716 692	0,04
Champion Iron	AU	AUD	192 040	660 843	0,04
ATALAYA MINING COPPER	ES	GBP	58 302	588 204	0,03
MP Materials	US	USD	8 476	544 355	0,03
ECORA RESOURCES	GB	GBP	290 880	542 691	0,03
Eldorado Gold	CA	CAD	17 717	536 100	0,03
Metro Mining	AU	AUD	361 637	338 101	0,02
Polymetals Resources	AU	AUD	341 782	221 898	0,01
Meridian Mining	GB	GBP	159 966	199 833	0,01
				72 075 521	3,96
Industries					
Siemens Energy	DE	EUR	186 694	39 542 295	2,17
Schneider Electric (FR)	FR	EUR	79 165	24 940 204	1,37
Nexans	FR	EUR	112 015	20 771 591	1,14
Quanta Services	US	USD	28 862	20 434 873	1,12
Contemporary Amperex Technology (A)	CN	CNY	264 378	16 985 922	0,93
Hubbell (B)	US	USD	20 649	10 664 589	0,59
Siemens	DE	EUR	33 381	9 887 950	0,54
Vestas Wind Systems	DK	DKK	312 277	9 565 799	0,53
Aalberts	NL	EUR	240 097	9 090 365	0,50
Norfolk Southern	US	USD	28 803	8 990 090	0,49
Westinghouse Air Brake Technologies	US	USD	30 863	8 279 394	0,45
Mersen	FR	EUR	202 738	7 590 301	0,42
CSX	US	USD	158 914	7 151 922	0,39
Veralto	US	USD	80 142	7 122 201	0,39
Voluation Group	GB	GBP	825 477	6 882 173	0,38
Johnson Controls International	US	USD	46 869	6 807 722	0,37
ROCKWOOL (B)	DK	DKK	230 165	6 687 408	0,37
Comfort Systems USA	US	USD	3 658	6 668 351	0,37
AMETEK	US	USD	26 084	6 138 067	0,34

	Code pays	Devi se	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Tetra Tech	US	USD	182 572	5 977 402	0,33
SWCC	JP	JPY	56 725	5 774 042	0,32
Legrand	FR	EUR	30 953	5 511 024	0,30
Knorr-Bremse	DE	EUR	47 252	5 489 549	0,30
nVent Electric	GB	USD	31 003	4 392 827	0,24
Airtac International Group	TW	TWD	90 326	4 187 785	0,23
ITT	US	USD	18 571	3 967 508	0,22
Techtronic Industries	HK	HKD	267 219	3 862 976	0,21
Rexel	FR	EUR	89 901	3 770 691	0,21
Henan Pinggao Electric (A)	CN	CNY	1 135 673	3 670 148	0,20
Energy Recovery	US	USD	331 370	3 631 819	0,20
Safran	FR	EUR	11 235	3 597 326	0,20
Nippon Densetsu Kogyo	JP	JPY	115 409	3 596 944	0,20
Rockwell Automation	US	USD	8 330	3 402 139	0,19
API Group	US	USD	63 189	3 026 753	0,17
Epiroc (B)	SE	SEK	116 860	2 904 406	0,16
AtkinsRealis Group	CA	CAD	40 798	2 747 435	0,15
Interpump Group	IT	EUR	51 605	2 165 673	0,12
Atlas Copco (A)	SE	SEK	105 457	2 000 777	0,11
Exosens SAS	FR	EUR	25 580	1 945 680	0,11
grems	JP	JPY	101 889	1 828 831	0,10
Teleperformance	FR	EUR	25 567	1 725 474	0,09
FANUC	JP	JPY	36 000	1 578 226	0,09
Samsung C&T	KR	KRW	7 666	1 554 538	0,09
Assa Abloy (B)	SE	SEK	37 330	1 428 680	0,08
Fuji Electric	JP	JPY	17 047	1 424 647	0,08
RB Global (CA)	US	CAD	13 113	1 385 346	0,08
Epiroc (A)	SE	SEK	45 992	1 320 392	0,07
LISI	FR	EUR	17 670	1 289 103	0,07
Kawasaki Heavy Industries	JP	JPY	54 200	1 107 520	0,06
Owens Corning	US	USD	8 909	1 100 404	0,06
KSB SE & Co (priv.)	DE	EUR	979	1 093 992	0,06
Yaskawa Electric	JP	JPY	31 000	1 091 989	0,06
Nabtesco	JP	JPY	29 093	959 753	0,05
Acuty	US	USD	3 192	928 012	0,05
THK	JP	JPY	21 027	785 821	0,04
Ushio	JP	JPY	33 386	669 628	0,04
Wuxi Lead Intelligent Equipment (H)	CN	HKD	86 508	664 518	0,04
Full Truck Alliance ADR	CN	USD	68 406	588 632	0,03
Genpact	US	USD	15 314	515 609	0,03
Concentrix	US	USD	11 389	264 564	0,01
				333 129 800	18,29
Technologies de l'information					
NVIDIA	US	USD	510 874	102 527 363	5,63
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	1 113 749	76 421 695	4,20
Microsoft	US	USD	158 994	64 036 575	3,52
Broadcom	US	USD	76 256	31 491 440	1,73
Alphabet (A)	US	USD	81 320	30 467 256	1,67
Apple	US	USD	103 352	28 106 482	1,54
Advanced Micro Devices	US	USD	80 722	27 991 968	1,54
Lam Research	US	USD	107 068	27 377 288	1,50
Oracle	US	USD	126 976	20 634 930	1,13
MediaTek	TW	TWD	214 000	17 755 868	0,97
Synopsys	US	USD	26 277	12 629 174	0,69
Meta Platforms (A)	US	USD	20 485	12 455 959	0,68
Cadence Design Systems	US	USD	32 825	10 700 950	0,59
ASML Holding	NL	EUR	6 326	9 069 522	0,50
Texas Instruments	US	USD	32 090	8 909 753	0,49
Keyence	JP	JPY	19 056	8 707 879	0,48
Intuit	US	USD	19 998	7 773 312	0,43
BE Semiconductor Industries (NL)	NL	EUR	26 677	7 734 646	0,42
Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B)	SE	SEK	637 018	7 517 200	0,41
Azbil Corp	JP	JPY	691 377	6 136 306	0,34
Microchip Technology	US	USD	65 494	6 014 988	0,33
STMicroelectronics (IT)	CH	EUR	104 283	5 625 833	0,31
Sinbon Electronics	TW	TWD	587 823	5 278 049	0,29
Salesforce	US	USD	27 913	4 938 136	0,27
TE Connectivity	IE	USD	23 014	4 787 192	0,26
ASMPT	SG	HKD	221 551	4 618 559	0,25
SAP	DE	EUR	26 401	4 505 537	0,25
KLA-Tencor	US	USD	2 563	4 427 868	0,24
STMicroelectronics (FR)	CH	EUR	80 976	4 370 331	0,24
Samsung Electronics Perpetual (priv.)	KR	KRW	39 883	4 278 136	0,23
Accenture (A)	IE	USD	23 960	4 277 607	0,23
Halma	GB	GBP	70 894	4 242 331	0,23
Autodesk	US	USD	13 608	3 226 774	0,18
Workday (A)	US	USD	24 276	2 960 236	0,16
Motorola Solutions	US	USD	6 384	2 786 187	0,15
ON Semiconductor	US	USD	26 571	2 663 433	0,15
Skyworks Solutions	US	USD	37 214	2 500 047	0,14
Renesas Electronics	JP	JPY	124 127	2 484 605	0,14
Qorvo	US	USD	26 922	2 449 946	0,13
Celestica	CA	CAD	6 253	2 440 414	0,13
Silergy	CN	TWD	168 849	2 295 992	0,13
Adobe	US	USD	9 323	2 267 466	0,12
Credo Technology Group Holding	US	USD	12 208	2 137 132	0,12
Murata Manufacturing	JP	JPY	65 195	2 132 848	0,12
Western Digital	US	USD	4 824	2 090 384	0,11
ASM International (NL)	NL	EUR	2 074	2 020 512	0,11
FPT	VN	VND	701 603	2 009 904	0,11
Arista Networks	US	USD	11 105	1 893 898	0,10
Monolithic Power Systems	US	USD	1 207	1 893 330	0,10
Ulvac	JP	JPY	30 183	1 889 332	0,10
Zoom Communications (A)	US	USD	19 404	1 888 820	0,10
Lumentum Holdings	US	USD	2 110	1 855 682	0,10
Fair Issac	US	USD	1 755	1 714 977	0,09

*Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.
La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.
Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Twilio (A)	US	USD	11 311	1 638 893	0,09
Capgemini	FR	EUR	13 390	1 617 600	0,09
MongoDB (A)	US	USD	6 426	1 614 038	0,09
Nutanix (A)	US	USD	38 702	1 592 577	0,09
Nice ADR	IL	USD	15 514	1 570 493	0,09
Reddit (A)	US	USD	9 501	1 386 006	0,08
Sage Group	GB	GBP	115 726	1 377 789	0,08
Teledyne Technologies	US	USD	1 988	1 281 942	0,07
CDW	US	USD	9 404	1 275 393	0,07
Arrow Electronics	US	USD	6 795	1 269 051	0,07
Trimble	US	USD	18 787	1 261 904	0,07
Temenos	CH	CHF	12 768	1 205 791	0,07
Elastic	US	USD	25 429	1 188 279	0,07
Scout24	DE	EUR	14 044	1 169 526	0,06
Procore Technologies	US	USD	20 486	1 149 874	0,06
Cognizant Technology Solutions (A)	US	USD	21 661	1 145 870	0,06
Dassault Systemes	FR	EUR	46 747	1 046 963	0,06
SUMCO	JP	JPY	61 215	971 275	0,05
Klaviyo (A)	US	USD	45 061	892 658	0,05
Samsung SDS	KR	KRW	7 325	824 340	0,05
Trustpilot Group	GB	GBP	226 290	800 125	0,04
Autohome (A)	CN	HKD	146 277	676 941	0,04
LY Corp	JP	JPY	255 996	671 787	0,04
Dynatrace	US	USD	18 010	652 224	0,04
EPAM Systems	US	USD	5 184	584 495	0,03
DXC Technology	US	USD	47 431	540 714	0,03
Baidu (A)	CN	HKD	33 248	525 735	0,03
Auto Trader Group	GB	GBP	75 711	509 912	0,03
Autohome (A) ADR	CN	USD	26 705	491 104	0,03
Kingdee International Software Group	CN	HKD	440 268	484 515	0,03
ams-OSRAM	AT	CHF	28 716	456 146	0,03
Gladon (A)	CN	CNY	258 505	416 478	0,02
Five9	US	USD	19 158	322 234	0,02
				656 024 724	36,02

Consommation non essentielle

Amazon.com	US	USD	137 548	35 523 120	1,95
Cie Financiere Richemont (A)	CH	CHF	40 815	7 745 631	0,43
Lowe's Cos	US	USD	19 721	4 669 023	0,26
Prosus	NL	EUR	84 305	4 061 055	0,22
Versigent	CH	USD	110 533	3 795 710	0,21
Arizia	CA	CAD	33 248	3 475 289	0,19
ROBLOX (A)	US	USD	58 768	3 279 837	0,18
Expedia Group	US	USD	12 825	3 239 980	0,18
Home Depot	US	USD	9 459	3 102 174	0,17
Alibaba Group Holding (CN)	HK	HKD	188 006	3 092 369	0,17
Games Workshop Group	GB	GBP	11 239	2 974 346	0,16
Burlington Stores	US	USD	7 902	2 523 662	0,14
TXJ	US	USD	15 320	2 396 967	0,13
Fast Retailing	JP	JPY	4 900	2 294 899	0,13
Hermes International	FR	EUR	1 185	2 256 480	0,12
Ross Stores	US	USD	8 695	1 977 678	0,11
Marriott International (A)	US	USD	5 341	1 931 145	0,11
eBay	US	USD	18 764	1 904 171	0,10
Garmin	CH	USD	7 304	1 823 809	0,10
Restaurant Brands International	US	CAD	22 706	1 819 717	0,10
Hilton Worldwide Holdings	US	USD	5 588	1 807 886	0,10
Vipshop Holdings ADR	CN	USD	122 397	1 761 294	0,10
Amer Sports	FI	USD	48 018	1 669 586	0,09
Compass Group	GB	USD	56 649	1 600 334	0,09
Yum! Brands	US	USD	9 906	1 578 620	0,09
Take-Two Interactive Software	US	USD	7 248	1 539 983	0,08
Chipotle Mexican Grill	US	USD	44 332	1 515 711	0,08
SharkNinja	US	USD	13 085	1 497 002	0,08
Tapestry	US	USD	9 815	1 417 384	0,08
NIKE (B)	US	USD	29 943	1 320 636	0,07
Duolingo	US	USD	10 686	1 161 092	0,06
NetEase	CN	HKD	48 101	1 116 001	0,06
PDD Holdings ADR	IE	USD	10 019	1 001 771	0,06
Haier Smart Home (H)	CN	HKD	300 249	846 977	0,05
Floor & Decor Holdings (A)	US	USD	16 132	777 885	0,04
Trainline	GB	GBP	207 247	670 319	0,04
WPP (GB)	GB	GBP	164 517	596 896	0,03
On Holding (A)	CH	USD	7 045	250 027	0,01
Ubisoft Entertainment	FR	EUR	38 058	220 603	0,01
				116 237 069	6,38

Consommation courante

L'Oreal	FR	EUR	25 761	11 060 184	0,61
Coca-Cola	US	USD	87 894	6 901 437	0,38
Bunge Global	US	USD	38 077	4 946 184	0,27
Darling Ingredients	US	USD	62 023	3 936 570	0,22
Anheuser-Busch InBev	BE	EUR	48 510	3 664 190	0,20
Target	US	USD	33 705	2 232 345	0,12
Alimentation Couche-Tard (A)	CA	CAD	33 775	1 975 699	0,11
Loblaw	CA	CAD	42 381	1 940 691	0,11
Koninklijke Ahold Delhaize	NL	EUR	38 548	1 809 421	0,10
Tesco	GB	GBP	274 672	1 797 871	0,10
Coca-Cola European Partners (US)	GB	USD	18 793	1 776 502	0,10
Woolworths Group	AU	AUD	69 892	1 731 382	0,10
Ajinomoto	JP	JPY	52 900	1 698 744	0,09
Heineken (BR)	NL	EUR	21 762	1 688 200	0,09
Diageo	GB	GBP	83 327	1 664 372	0,09
George Weston	CA	CAD	21 190	1 519 166	0,08
Reckitt Benckiser Group	GB	GBP	23 629	1 500 920	0,08
Coles Group	AU	AUD	94 117	1 497 778	0,08
Church & Dwight	US	USD	14 967	1 450 602	0,08
Coca-Cola HBC	CH	GBP	23 448	1 362 704	0,07
Carlsberg (B)	DK	DKK	9 408	1 273 263	0,07
Dollar General	US	USD	10 944	1 260 749	0,07

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Dollar Tree	US	USD	12 169	1 180 880	0,06
JD Health International	CN	HKD	197 700	1 161 741	0,06
				61 031 595	3,35
Santé					
Roche Holding	CH	CHF	31 046	12 632 534	0,69
Stryker	US	USD	33 949	10 757 841	0,59
UnitedHealth Group	US	USD	20 305	7 493 763	0,41
Novartis	CH	CHF	43 121	6 386 868	0,35
AstraZeneca (GB)	GB	GBP	32 707	6 194 477	0,34
Mettler-Toledo International	US	USD	3 906	4 950 130	0,27
EssilorLuxattica	FR	EUR	21 546	4 580 434	0,25
Galderma Group	CH	CHF	20 075	4 202 256	0,23
Gilead Sciences	US	USD	31 274	4 126 292	0,23
Bristol-Myers Squibb	US	USD	62 663	3 772 939	0,21
Danaher	US	USD	19 779	3 548 353	0,19
Demant	DK	DKK	109 151	3 460 918	0,19
Veeva Systems (A)	US	USD	21 680	3 372 324	0,19
Elevance Health	US	USD	8 911	3 332 179	0,18
McKesson	US	USD	3 924	3 174 241	0,17
Dexcom	US	USD	53 260	3 123 699	0,17
Hoya	JP	JPY	15 900	2 956 528	0,16
ConvaTec Group	GB	GBP	1 031 781	2 953 317	0,16
Boston Scientific	US	USD	48 321	2 762 995	0,15
Cencora	US	USD	8 293	2 529 199	0,14
ResMed	US	USD	11 484	2 449 652	0,13
Medpace Holdings	US	USD	5 762	2 427 531	0,13
UCB	BE	EUR	8 751	2 373 047	0,13
Lonza Group	CH	CHF	3 852	2 358 950	0,13
Siemens Healthineers	DE	EUR	56 713	2 320 170	0,13
IQVIA Holdings	US	USD	14 128	2 240 418	0,12
Fresenius	DE	EUR	39 704	1 920 963	0,11
Zoetis (A)	US	USD	14 820	1 698 072	0,09
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics (A)	CN	CNY	53 000	1 311 768	0,07
				115 411 858	6,34

Finance

JPMorgan Chase	US	USD	70 114	21 993 929	1,21
Interactive Brokers Group (A)	US	USD	185 140	14 685 307	0,81
Morgan Stanley	US	USD	67 638	12 784 861	0,70
Visa	US	USD	38 717	12 754 215	0,70
Mastercard (A)	US	USD	23 350	11 816 075	0,65
Berkshire Hathaway (B)	US	USD	17 744	8 425 256	0,46
Royal Bank of Canada (CA)	CA	CAD	43 766	7 813 870	0,43
DBS Group Holdings	SG	SGD	168 025	7 729 867	0,42
Standard Chartered (UK)	GB	GBP	288 805	7 305 042	0,40
Adyen	NL	EUR	6 319	7 104 281	0,39
Bank of America	US	USD	104 394	5 582 469	0,31
Wells Fargo	US	USD	59 760	4 901 775	0,27
Allianz	DE	EUR	10 184	4 646 649	0,26
Mizuho Financial Group	JP	JPY	104 760	4 483 734	0,25
Oversea-Chinese Banking (L)	SG	SGD	224 584	3 866 820	0,21
Mitsubishi UFJ Financial Group	JP	JPY	209 425	3 746 795	0,21
Commonwealth Bank of Australia	AU	AUD	29 442	3 698 722	0,20
Investor (B)	SE	SEK	87 665	3 551 770	0,20
IA Financial	CA	CAD	25 871	3 334 795	0,18
AXA	FR	EUR	65 230	3 132 224	0,17
KBC Group	BE	EUR	22 574	2 998 585	0,16
Willis Towers Watson	GB	USD	11 384	2 861 368	0,16
Alia Group	HK	HKD	253 200	2 773 809	0,15
Bank of Montreal (CA)	CA	CAD	18 115	2 745 435	0,15
BNP Paribas (FR)	FR	EUR	25 231	2 640 621	0,14
Ares Management (A)	US	USD	22 362	2 623 769	0,14
UniCredit (IT)	IT	EUR	33 522	2 580 043	0,14
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	DE	EUR	4 290	2 569 943	0,14
Zurich Insurance Group	CH	CHF	3 641	2 530 088	0,14
First Horizon	US	USD	99 745	2 486 654	0,14
SCOR	FR	EUR	65 221	2 426 506	0,13
ING Groep	NL	EUR	83 348	2 420 020	0,13
PNC Financial Services Group	US	USD	10 844	2 418 212	0,13
National Bank of Canada	CA	CAD	15 920	2 374 869	0,13
RenaissanceRe Holdings	BM	USD	7 716	2 368 812	0,13
Lloyds Banking Group	GB	GBP	1 713 585	2 319 580	0,13
Great-West Lifeco	CA	CAD	42 943	2 305 944	0,13
National Australia Bank	AU	AUD	79 441	2 292 571	0,13
Wintrust Financial	US	USD	14 981	2 250 006	0,12
CTBC Financial Holding	TW	TWD	1 354 191	2 237 844	0,12
MetLife	US	USD	26 517	2 130 641	0,12
Power Corporation of Canada	CA	CAD	38 629	2 130 492	0,12
Brookfield	CA	CAD	47 388	2 120 181	0,12
VZ Holding	CH	CHF	10 361	2 017 983	0,11
Corpay	US	USD	6 643	2 011 301	0,11
Wise (A)	GB	GBP	140 485	2 005 818	0,11
Powszechna Ka Oszczednosci Bank Polski	PL	PLN	74 548	1 942 838	0,11
DNB Bank	NO	NOK	63 982	1 931 963	0,11
Prudential (UK)	HK	GBP	127 620	1 902 712	0,10
HDFC Bank ADR	IN	USD	74 801	1 884 980	0,10
Nasdaq	US	USD	20 558	1 881 468	0,10
Macquarie Group	AU	AUD	10 920	1 868 868	0,10
Hannover Rueck	DE	EUR	5 519	1 667 537	0,09
Raymond James Financial	US	USD	10 259	1 627 440	0,09
Intesa Sanpaolo	IT	EUR	225 723	1 528 931	0,08
S&P Global	US	USD	3 449	1 482 505	0,08
Arthur J Gallagher	US	USD	6 618	1 347 351	0,07
Fidelity National Information Services	US	USD	27 115	1 257 340	0,07
Bank of Chengdu (A)	CN	CNY	441 839	1 238 864	0,07
Intercontinental Exchange	US	USD	7 791	1 232 521	0,07
3i Group	GB	GBP	34 962	1 216 264	0,07
Fairfax Financial Holdings	CA	CAD	694	1 197 583	0,07
Fiserv	US	USD	18 487	1 149 492	0,06
Robinhood Markets (A)	US	USD	14 999	1 098 475	0,06
FinecoBank Banca Fineco	IT	EUR	42 423	1 048 891	0,06

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
OTP Bank	HU	HUF	7 487	1 001 639	0,05
Brookfield Asset Management (A)	US	CAD	20 896	999 693	0,05
Yokohama Financial Group	JP	JPY	105 203	996 109	0,05
Intact Financial	CA	CAD	5 129	976 690	0,05
Eurobank	GR	EUR	216 517	934 546	0,05
SBI Holdings	JP	JPY	43 845	880 593	0,05
Bank of Ningbo (A)	CN	CNY	170 747	832 571	0,05
Prosperity Bancshares	US	USD	11 842	825 982	0,05
China Construction Bank (H)	CN	HKD	729 122	822 517	0,05
ICICI Bank	IN	INR	60 737	814 053	0,04
Evercore (A)	US	USD	2 304	739 159	0,04
Hartford Insurance Group	US	USD	4 958	681 805	0,04
Zions Bancorp	US	USD	10 388	659 423	0,04
Banco de Chile	CL	CLP	3 480 719	655 007	0,04
China International Capital (H)	CN	HKD	244 308	636 226	0,03
FNB	US	USD	33 002	588 750	0,03
HDFC Bank	IN	INR	61 455	501 613	0,03
Apollo Global Management	US	USD	3 685	474 923	0,03
Hong Kong Exchanges & Clearing	HK	HKD	8 791	467 136	0,03
MSCI	US	USD	719	423 181	0,02
Moody's	US	USD	914	420 979	0,02
Kotak Mahindra Bank	IN	INR	102 642	416 012	0,02
Swissquote Group Holdings	CH	CHF	735	370 665	0,02
Worldline (FR)	FR	EUR	937 743	274 970	0,02
Ryan Specialty Holdings	US	USD	8 065	274 219	0,02
Banco Monte dei Paschi di Siena	IT	EUR	19 632	208 440	0,01
Cathay Financial Holding	TW	TWD	85 267	207 955	0,01
iFAST	SG	SGD	25 205	173 022	0,01
Yuanta Financial Holding	TW	TWD	88 678	146 617	0,01
Banco BPM	IT	EUR	9 509	138 125	0,01
Abu Dhabi Commercial Bank	AE	AED	26 968	101 327	0,01
Abu Dhabi Islamic Bank	AE	AED	12 502	74 611	0,00
			262 224 132	14,40	
Immobilier					
KE Holdings (A)	CN	HKD	650 193	3 582 541	0,20
CBRE Group (A)	US	USD	18 257	2 583 731	0,14
Crown Castle REIT	US	USD	24 765	2 188 501	0,12
KE Holdings ADR	CN	USD	17 726	299 927	0,02
			8 654 700	0,48	
Gouvernement					
US Treasury Bill 3,603 % 04/06/2026	US	USD	15 112 800	15 061 547	0,83
				15 061 547	0,83
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	657	14 182 472	0,78
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	83	1 461 421	0,08
			15 643 893	0,86	
Services de communication					
Netflix	US	USD	94 911	8 840 485	0,49
Universal Music Group	NL	EUR	152 032	3 176 734	0,17
Spotify Technology	SE	USD	3 486	1 541 985	0,08
Warner Music Group (A)	US	USD	34 602	969 208	0,05
SoftBank Group	JP	JPY	6 557	221 759	0,01
			14 750 171	0,81	
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Énergie					
Nac Kazatomprom GDR Reg S	KZ	USD	39 189	3 440 761	0,19
				3 440 761	0,19
Services publics					
Grenergy Renovables	ES	EUR	35 848	5 079 221	0,28
				5 079 221	0,28
Matériaux					
Grupo Mexico (B)	MX	MXN	148 090	1 603 538	0,09
Suzano	BR	BRL	105 011	922 136	0,05
Minsur	PE	PEN	300 129	510 589	0,03
			3 036 263	0,17	
Industries					
Orizon Valorizacao de Residuos	BR	BRL	271 966	4 332 975	0,24
				4 332 975	0,24
Consommation non essentielle					
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	38 521	2 285 268	0,13
Trip.com Group	CN	HKD	36 314	1 958 818	0,11
Amadeus IT Group	ES	EUR	29 892	1 717 967	0,09
HBX Group International	ES	EUR	59 781	488 016	0,03
			6 450 069	0,35	
Consommation courante					
Wal-Mart de Mexico	MX	MXN	624 700	1 975 608	0,11
				1 975 608	0,11
Finance					
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	ES	EUR	229 675	5 067 145	0,28
Banco Santander (ES)	ES	EUR	272 683	3 319 833	0,18
Bank of Ireland Group	IE	EUR	128 890	2 530 670	0,14
AIB Group	IE	EUR	171 340	1 969 051	0,11
Grupo Financiero Banorte (O)	MX	MXN	158 900	1 717 963	0,09

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Cboe Global Markets	US	USD	3 058	932 919	0,05
Saudi National Bank	SA	SAR	84 411	884 058	0,05
				16 421 639	0,90
Gouvernement					
US Treasury Bill 3,609 % 11/06/2026	US	USD	15 087 700	15 025 948	0,83
US Treasury Bill 3,64 % 25/06/2026	US	USD	5 653 400	5 622 134	0,31
				20 648 082	1,13
Non coté					
Consommation non essentielle					
Gousto*	GB	GBP	4 265	229 546	0,01
Gousto (M)*	GB	GBP	1 262	67 920	0,00
				297 466	0,02
Fractions					
				(1)	(0,00)
Total des investissements (coût USD 1 428 318 974)				1 818 064 881	99,82

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Trustpilot Group (UBS)	GBP	42 605	2 044	0,00
Trustpilot Group (GS)	GBP	42 605	800	0,00
Trainline (GS)	GBP	113 298	258	0,00
Trainline (UBS)	GBP	85 902	(4 015)	(0,00)
			(913)	(0,00)

Autres actifs et passifs	3 213 547	0,18
Actif net	1 821 277 515	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	51,50
France	FR	6,61
Province de Taiwan	TW	5,83
Allemagne	DE	4,15
UK	GB	4,11
Canada	CA	3,73
Japon	JP	3,34
Suisse	CH	3,11
Pays-Bas	NL	2,65
Chine	CN	2,43
Danemark	DK	1,77
Irlande	IE	1,74
Suède	SE	1,11
Espagne	ES	1,02
Australie	AU	0,94
Singapour	SG	0,90
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	0,66
Belgique	BE	0,64
Italie	IT	0,42
Norvège	NO	0,38
Corée	KR	0,37
Mexique	MX	0,29
Bésil	BR	0,29
Émirats arabes unis	AE	0,28
Inde	IN	0,20
Kazakhstan	KZ	0,19
Finlande	FI	0,14
Chili	CL	0,14
Bermudes	BM	0,13
Indonésie	ID	0,11
Vietnam	VN	0,11
Pérou	PE	0,11
Pologne	PL	0,11
Israël	IL	0,09
Hongrie	HU	0,05
Grèce	GR	0,05
Arabie saoudite	SA	0,05
Île Maurice	MU	0,04
Autriche	AT	0,03
Liquidités et autres actifs nets		0,18

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
TotalEnergies	FR	EUR	19 160	1 781 865	2,77
Diamondback Energy	US	USD	8 171	1 684 452	2,62
Cheniere Energy	US	USD	5 485	1 501 354	2,33
				4 967 671	7,72

Services publics

Ameren	US	USD	11 478	1 292 423	2,01
				1 292 423	2,01

Matériaux

Shin-Etsu Chemical	JP	JPY	24 400	1 121 669	1,74
Linde	US	USD	2 036	1 028 455	1,60
Sika (BR)	CH	CHF	4 315	792 416	1,23
Reliance	US	USD	2 141	774 978	1,20
Arkema	FR	EUR	9 444	686 765	1,07
RPM International	US	USD	6 603	672 383	1,04
Amrize	CH	CHF	11 547	630 990	0,98
				5 707 656	8,86

Industries

CSX	US	USD	32 276	1 452 581	2,26
Legrand	FR	EUR	5 974	1 063 648	1,65
Daikin Industries	JP	JPY	7 300	1 022 141	1,59
Union Pacific	US	USD	3 268	868 406	1,35
Fuji Electric	JP	JPY	10 200	852 438	1,32
FedEx	US	USD	2 061	807 871	1,25
3M	US	USD	4 964	725 935	1,13
L3Harris Technologies	US	USD	1 298	414 205	0,64
			7 207 225	11,19	

Technologies de l'information

Alphabet (A)	US	USD	6 088	2 280 930	3,54
Intel	US	USD	15 493	1 445 497	2,21
Meta Platforms (A)	US	USD	2 298	1 397 299	2,17
Teledyne Technologies	US	USD	2 013	1 298 063	2,02
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	TW	USD	2 583	1 013 078	1,57
Salesforce	US	USD	5 375	950 891	1,48
Baidu (A)	CN	HKD	38 650	611 163	0,95
Intuit	US	USD	1 484	576 846	0,90
			9 573 767		14,87

Consommation non essentielle

Genuine Parts Co	US	USD	13 259	1 410 890	2,19
NVR	US	USD	203	1 275 358	1,98
LKQ	US	USD	21 973	698 082	1,08
				3 384 330	5,26

Consommation courante

Magnum Ice Cream	NL	EUR	66 816	974 904	1,51
Bunge Global	US	USD	7 432	965 417	1,50
Reckitt Benckiser Group	GB	GBP	14 463	918 693	1,43
BJ's Wholesale Club Holdings	US	USD	9 620	891 485	1,38
Cosmecca Korea	KR	KRW	10 730	586 964	0,91
				4 337 463	6,74

Santé

Elvance Health	US	USD	4 571	1 709 280	2,65
Roche Holding	CH	CHF	4 085	1 662 190	2,58
Bayer	DE	EUR	30 364	1 355 110	2,10
Cencora	US	USD	3 124	952 758	1,48
Regeneron Pharmaceuticals	US	USD	1 200	846 574	1,31
Teva Pharmaceutical Industries ADR	IL	USD	22 182	784 466	1,22
Becton Dickinson	US	USD	4 364	645 654	1,00
				7 956 034	12,36

Finance

Berkshire Hathaway (B)	US	USD	6 614	3 140 526	4,88
JPMorgan Chase	US	USD	5 618	1 762 310	2,74
HDFC Bank ADR	IN	USD	60 386	1 521 727	2,36
Aon (A)	GB	USD	4 069	1 257 158	1,95
Mitsubishi UFJ Financial Group	JP	JPY	65 500	1 171 850	1,82
BNP Paribas (FR)	FR	EUR	11 004	1 151 655	1,79
Raymond James Financial	US	USD	7 122	1 129 834	1,75
Progressive	US	USD	5 467	1 093 345	1,70
KBC Group	BE	EUR	7 649	1 016 023	1,58
Wells Fargo	US	USD	11 599	951 408	1,48
Investor (B)	SE	SEK	19 038	771 329	1,20
Bank Central Asia	ID	IDR	1 620 400	549 243	0,85
				15 516 408	24,10

Fonds de placement ouvert

Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	64	1 378 835	2,14
				1 378 835	2,14

Services de communication

T-Mobile (US)	US	USD	6 879	1 355 988	2,11
Walt Disney	US	USD	7 660	787 295	1,22
				<u>2 143 283</u>	<u>3,33</u>

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Services publics					
Redeia	ES	EUR	63 436	1 108 620	1,72
				1 108 620	1,72

Non coté

Matériaux

Farmers Business Network*	US	USD	29 004	229 712	0,36
				229 712	0,36

Total des investissements (coût USD 65 605 482)

Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e)	% de l'actif
USD	USD	net

Contrats de change à terme

Actions A-ACC (EUR) (hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85354478 13/05/2026	2 108 501	3 290	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,18007101 13/05/2026	281 736	1 599	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005831 13/05/2026	41 406	410	0,00
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,28396410 13/05/2026	104 770	387	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10901817 13/05/2026	26 076	208	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067843 13/05/2026	41 088	204	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85436134 13/05/2026	22 707	57	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12776625 13/05/2026	19 182	9	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,35593117 13/05/2026	33 539	(47)	(0,00)
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1473,99970841 13/05/2026	20 646	(102)	(0,00)
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 17149,85993593 13/05/2026	20 908	(205)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00630666 13/05/2026	131 104	(1 674)	(0,00)
		4 136	0,01

Autres actifs et passifs

Actif net	64 387 648 100,00
------------------	--------------------------

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	60,60
France	FR	7,27
Japon	JP	6,47
Suisse	CH	4,79
UK	GB	3,38
Inde	IN	2,36
Irlande	IE	2,14
Allemagne	DE	2,10
Espagne	ES	1,72
Belgique	BE	1,58
Province de Taiwan	TW	1,57
Pays-Bas	NL	1,51
Israël	IL	1,22
Suède	SE	1,20
Chine	CN	0,95
Corée	KR	0,91
Indonésie	ID	0,85
Liquidités et autres passifs nets		(0,65)

*Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.

La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
China Oilfield Services (H)	CN	HKD	7 000 000	8 446 988	1,07
PetroChina (H)	CN	HKD	5 304 000	8 176 110	1,04
Sinopec Oilfield Service (H)	CN	HKD	14 570 000	1 521 732	0,19
				18 144 830	2,30
Services publics					
China Longyuan Power Group Corp (H)	CN	HKD	4 006 000	3 410 872	0,43
				3 410 872	0,43
Matériaux					
Zijin Mining Group (H)	CN	HKD	2 144 000	9 940 484	1,26
Anhui Conch Cement (H)	CN	HKD	2 861 000	7 153 973	0,91
Lee & Man Paper Manufacturing	HK	HKD	9 585 000	4 142 555	0,53
				21 237 012	2,69
Industries					
Contemporary Amperex Technology (A)	CN	CNY	293 673	18 865 298	2,39
Zhuzhou CRRC Times Electric (H)	CN	HKD	2 838 200	12 966 203	1,64
Full Truck Alliance ADR	CN	USD	1 401 279	12 058 006	1,53
Weichai Power (A)	CN	CNY	2 068 700	9 485 567	1,20
China Railway Group (H)	CN	HKD	12 271 000	5 939 576	0,75
China Everbright Environment Group	HK	HKD	6 826 000	4 904 754	0,62
Weichai Power (H)	CN	HKD	916 000	4 536 770	0,58
Airtac International Group	TW	TWD	97 000	4 497 195	0,57
Spring Airlines (A)	CN	CNY	433 449	2 999 924	0,38
				76 253 293	9,67
Technologies de l'information					
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	1 107 041	75 961 427	9,63
Tencent Holdings	CN	HKD	1 140 500	68 903 550	8,74
MediaTek	TW	TWD	542 000	44 970 468	5,70
Hon Hai Precision Industry	TW	TWD	2 481 000	17 384 146	2,20
Asustek Computer	TW	TWD	733 000	13 519 452	1,71
Lenovo Group	CN	HKD	8 312 000	12 475 227	1,58
Lotes	TW	TWD	145 000	12 100 426	1,53
Novatek Microelectronics	TW	TWD	910 000	11 789 569	1,49
Unimicron Technology	TW	TWD	275 674	7 763 347	0,98
Baidu (A)	CN	HKD	479 350	7 579 846	0,96
Yageo	TW	TWD	505 000	5 106 663	0,65
Quanta Computer	TW	TWD	503 000	4 989 404	0,63
Xinyi Solar Holdings	CN	HKD	13 323 224	4 893 976	0,62
ASMedia Technology	TW	TWD	99 000	4 317 379	0,55
InnoScience Suzhou Technology Holding (H)	CN	HKD	426 800	3 489 155	0,44
ASMPT	SG	HKD	160 300	3 341 691	0,42
Cowell e Holdings	HK	HKD	757 000	3 053 653	0,39
Weibo ADR	CN	USD	311 649	2 585 128	0,33
Globalwafers	TW	TWD	118 000	2 198 095	0,28
				306 422 602	38,85
Consommation non essentielle					
Alibaba Group Holding (CN)	HK	HKD	3 380 700	55 606 545	7,05
PDD Holdings ADR	IE	USD	133 736	13 372 263	1,70
New Oriental Education & Technology Group	CN	HKD	2 337 710	12 721 021	1,61
Shenzhou International Group Holdings	CN	HKD	1 635 200	9 954 292	1,26
Meituan (B)	CN	HKD	913 700	9 772 003	1,24
NetEase	CN	HKD	317 625	7 369 310	0,93
Yadea Group Holdings	CN	HKD	3 892 000	5 972 818	0,76
MintH Group	TW	HKD	1 032 000	4 501 208	0,57
Zhongsheng Group Holdings	CN	HKD	4 406 500	4 018 097	0,51
Haier Smart Home (A)	CN	CNY	691 243	2 184 884	0,28
Chow Sang Sang Holdings International	HK	HKD	688 000	1 027 062	0,13
				126 499 503	16,04
Consommation courante					
China Mengniu Dairy	CN	HKD	5 836 000	12 970 530	1,64
China Resources Beer Holdings	HK	HKD	2 882 000	9 918 398	1,26
Muyuan Foods (H)	CN	HKD	1 700 300	9 116 310	1,16
Tsingtao Brewery (H)	CN	HKD	724 000	5 001 141	0,63
Yifeng Pharmacy Chain (A)	CN	CNY	1 118 800	3 811 587	0,48
				40 817 966	5,18
Santé					
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics (A)	CN	CNY	233 200	5 770 934	0,73
Innovent Biologics	CN	HKD	472 500	5 501 460	0,70
Sinopharm Group (H)	CN	HKD	1 831 600	4 351 882	0,55
Medlive Technology	CN	HKD	2 904 500	3 245 259	0,41
Hygeia Healthcare Holdings	CN	HKD	1 778 600	2 615 859	0,33
Shandong Weigao Group Medical Polymer (H)	CN	HKD	4 706 000	2 071 250	0,26
				23 556 644	2,99
Finance					
China Construction Bank (H)	CN	HKD	30 109 000	33 965 743	4,31
Ping An Insurance Group Co of China (H)	CN	HKD	2 509 000	20 377 153	2,58
AIA Group	HK	HKD	1 127 400	12 350 680	1,57
China Merchants Bank (H)	CN	HKD	1 856 000	11 221 623	1,42
Chailease Holding	TW	TWD	2 863 800	10 469 758	1,33
CTBC Financial Holding	TW	TWD	5 948 000	9 829 263	1,25
Hong Kong Exchanges & Clearing	HK	HKD	175 200	9 309 698	1,18
Huatai Securities (H)	CN	HKD	1 810 800	3 748 037	0,48
Fubon Financial Holding	TW	TWD	996 248	2 835 044	0,36
				114 106 999	14,47

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Immobilier					
China Overseas Land & Investment	HK	HKD	6 719 500	11 530 150	1,46
Link REIT	HK	HKD	824 000	4 141 384	0,53
Longfor Group Holdings	CN	HKD	2 242 500	2 318 721	0,29
				17 990 255	2,28
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	75	1 627 038	0,21
				1 627 038	0,21
Services de communication					
iQIYI ADR	CN	USD	1 554 605	1 834 434	0,23
				1 834 434	0,23

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Industries					
DiDi Global ADR	CN	USD	384 700	1 381 073	0,18
				1 381 073	0,18
Consommation non essentielle					
Trip.com Group	CN	HKD	352 064	18 990 631	2,41
				18 990 631	2,41
Non coté					
Technologies de l'information					
Bytedance*	CN	USD	48 132	15 388 137	1,95
				15 388 137	1,95
Santé					
China Animal Healthcare*	BM	HKD	1 765 000	2	0,00
				2	0,00
Total des investissements (coût USD 604 885 296)					
				787 661 291	99,86

Autres actifs et passifs				1 071 795	0,14
Actif net				788 733 086	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Chine	CN	53,39
Province de Taiwan	TW	29,44
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	14,71
Irlande	IE	1,90
Singapour	SG	0,42
Bermudes	BM	0,00
Liquidités et autres actifs nets		0,14

*Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.
La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.
Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Galp Energia	PT	EUR	288 432	5 757 103	1,79
				5 757 103	1,79
Services publics					
EDP	PT	EUR	3 154 227	14 645 076	4,56
EDP Renovaveis	ES	EUR	807 512	11 450 520	3,56
				26 095 596	8,12
Industries					
CTT-Correios de Portugal	PT	EUR	404 087	2 590 198	0,81
				2 590 198	0,81
Consommation courante					
Sonae	PT	EUR	4 419 910	8 609 985	2,68
				8 609 985	2,68
Finance					
Banco Comercial Portugue	PT	EUR	13 941 886	12 673 174	3,94
NU Holdings (KY)	BR	USD	341 899	4 164 063	1,30
				16 837 237	5,24
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	1	6 780	0,00
				6 780	0,00
Services de communication					
Zegona Communications	GB	GBP	149 819	3 056 075	0,95
				3 056 075	0,95
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Services publics					
Iberdrola	ES	EUR	1 120 222	22 348 429	6,95
Redeia	ES	EUR	599 494	8 932 461	2,78
Naturgy Energy Group	ES	EUR	236 372	6 330 042	1,97
				37 610 932	11,70
Matériaux					
Acerinox	ES	EUR	499 564	6 958 927	2,17
Ence Energia y Celulosa	ES	EUR	1 271 497	3 110 082	0,97
				10 069 009	3,13
Industries					
Aena SME	ES	EUR	453 809	10 546 521	3,28
Fluidra	ES	EUR	273 914	5 448 149	1,70
ACS Actividades de Construcion y Servicios	ES	EUR	38 954	4 775 760	1,49
Sacyr	ES	EUR	890 956	4 167 892	1,30
				24 938 322	7,76
Technologies de l'information					
Indra Sistemas	ES	EUR	98 436	4 804 661	1,49
				4 804 661	1,49
Consommation non essentielle					
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	399 262	20 194 672	6,28
Amadeus IT Group	ES	EUR	242 624	11 888 576	3,70
Cirsa Enterprises	ES	EUR	352 008	4 526 823	1,41
HBX Group International	ES	EUR	433 993	3 020 591	0,94
CIE Automotive	ES	EUR	82 705	2 398 445	0,75
Neinor Homes	ES	EUR	60 487	1 006 504	0,31
				43 035 611	13,39
Consommation courante					
Puig Brands (B)	ES	EUR	358 558	6 332 134	1,97
Viscofan	ES	EUR	57 330	3 439 800	1,07
				9 771 934	3,04
Santé					
Laboratorios Farmaceuticos Rovi	ES	EUR	88 572	7 032 617	2,19
Grifols	ES	EUR	579 344	5 190 922	1,62
Grifols (priv.)	ES	EUR	464 699	3 276 128	1,02
				15 499 667	4,82
Finance					
Banco Santander (ES)	ES	EUR	3 008 092	31 223 995	9,71
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	ES	EUR	1 132 056	21 293 973	6,63
Banco de Sabadell	ES	EUR	4 924 221	16 240 081	5,05
CaixaBank	ES	EUR	726 654	7 876 929	2,45
Bankinter	ES	EUR	509 012	7 210 155	2,24
Linea Directa Aseguradora (C)	ES	EUR	5 525 234	6 575 028	2,05
				90 420 161	28,13
Immobilier					
Merlin Properties Socimi REIT	ES	EUR	704 299	10 458 840	3,25
				10 458 840	3,25

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Services de communication					
Cellnex Telecom	ES	EUR	257 484	7 369 192	2,29
				7 369 192	2,29
Fractions					
				1	0,00
Total des investissements (coût EUR 257 630 490)				316 931 304	98,61
Autres actifs et passifs					
				4 471 962	1,39
Actif net				321 403 266	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE		
Pays	Code pays	% de l'actif net
Espagne	ES	82,58
Portugal	PT	13,78
Brésil	BR	1,30
UK	GB	0,95
Irlande	IE	0,00
Liquidités et autres actifs nets		1,39

La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.
Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Reliance Industries	IN	INR	4 400 462	66 559 434	3,09
				66 559 434	3,09
Matériaux					
Tata Steel	IN	INR	12 100 077	27 013 735	1,26
UltraTech Cement	IN	INR	140 906	17 249 317	0,80
Hindalco Industries	IN	INR	1 524 902	16 718 123	0,78
				60 981 175	2,83
Industries					
Blue Star	IN	INR	2 507 317	47 167 183	2,19
Thermax	IN	INR	1 037 826	44 674 526	2,08
Polycab (IN)	IN	INR	382 272	32 768 660	1,52
KEI Industries	IN	INR	627 552	32 229 331	1,50
Tata Motors	IN	INR	7 032 870	30 568 337	1,42
Havells (IN)	IN	INR	1 654 828	21 400 302	0,99
ABB India	IN	INR	265 004	20 224 624	0,94
Craftsman Automation	IN	INR	241 095	19 602 857	0,91
				248 635 820	11,56
Technologies de l'information					
Cognizant Technology Solutions (A)	US	USD	1 087 458	57 526 528	2,67
Infosys ADR	IN	USD	3 672 771	45 891 274	2,13
Coforge	IN	INR	1 792 394	22 693 597	1,05
Amagi Media Labs	IN	INR	3 210 100	13 906 987	0,65
Infosys	IN	INR	833 377	10 438 469	0,49
				150 456 855	6,99
Consommation non essentielle					
Eicher Motors	IN	INR	517 389	38 862 713	1,81
Maruti Suzuki (IN)	IN	INR	273 392	38 485 159	1,79
Titan	IN	INR	692 426	32 091 194	1,49
Tenneco Clean Air India	IN	INR	4 650 179	30 610 809	1,42
KPR Mill	IN	INR	2 938 557	29 123 869	1,35
Swiggy	IN	INR	9 845 908	28 151 891	1,31
Lenskart Solutions	IN	INR	4 493 869	24 515 762	1,14
Sapphire Foods (IN)	IN	INR	11 122 188	24 154 352	1,12
Campus Activewear	IN	INR	8 500 585	22 274 714	1,04
UNO Minda	IN	INR	1 652 224	19 419 962	0,90
Vishal Mega Mart	IN	INR	15 000 771	19 378 626	0,90
Pricol	IN	INR	1 748 392	10 584 160	0,49
Devyani International	IN	INR	6 656 653	8 774 529	0,41
				326 427 740	15,17
Consommation courante					
Godrej Consumer Products	IN	INR	4 416 808	49 821 107	2,32
Marico	IN	INR	4 774 278	39 029 868	1,81
Medplus Health Services	IN	INR	1 907 238	17 581 564	0,82
				106 432 539	4,95
Santé					
Fortis Healthcare	IN	INR	8 857 968	86 445 798	4,02
Sun Pharmaceutical Industries	IN	INR	3 450 035	65 968 049	3,07
Apollo Hospitals Enterprise	IN	INR	793 387	63 965 233	2,97
Rubicon Research	IN	INR	2 350 854	24 099 127	1,12
Indegene	IN	INR	3 809 771	20 122 247	0,94
SAI Life Sciences	IN	INR	1 639 859	18 514 851	0,86
Inventurus Knowledge Solutions	IN	INR	966 911	16 894 924	0,79
				296 010 229	13,76
Finance					
ICICI Bank ADR	IN	USD	3 843 799	102 206 615	4,75
ICICI Bank	IN	INR	7 460 404	99 991 653	4,65
HDFC Bank ADR	IN	USD	3 790 729	95 526 371	4,44
Kotak Mahindra Bank	IN	INR	20 472 708	82 976 681	3,86
Axis Bank	IN	INR	5 280 755	70 727 103	3,29
Bajaj Finance	IN	INR	6 876 529	68 200 956	3,17
HDFC Bank	IN	INR	5 508 411	44 961 423	2,09
Five-Star Business Finance	IN	INR	7 684 836	38 978 902	1,81
ICICI Lombard General Insurance	IN	INR	2 091 125	38 949 713	1,81
HDFC Life Insurance	IN	INR	5 219 488	32 365 887	1,50
Home First Finance (IN)	IN	INR	2 306 002	28 325 118	1,32
Cholamandalam Investment and Finance	IN	INR	1 483 280	24 524 516	1,14
Go Digit General Insurance	IN	INR	4 965 121	16 207 426	0,75
				743 942 364	34,58
Immobilier					
Embassy Office Parks REIT	IN	INR	4 765 049	21 348 456	0,99
Brigade Enterprises	IN	INR	2 146 995	17 910 294	0,83
				39 258 750	1,82
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	2 743	59 263 534	2,75
				59 263 534	2,75
Services de communication					
Bharti Airtel	IN	INR	3 553 632	70 910 527	3,30
				70 910 527	3,30

	Valeur de marché	% de l'actif net
Fractions	2	0,00
Total des investissements (coût USD 2 123 572 039)		
	2 168 878 969	100,80
Exposition sous-jacente USD Gain/(perte) non réalisé(e) USD % de l'actif net		
Contrats de change à terme		
Actions A-ACC (RMB) (hedged)		
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01070523 13/05/2026	79 878	1 401 0,00
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01067284 13/05/2026	3 865	56 0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14645263 13/05/2026	557	0 0,00
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 6,81973176 13/05/2026	1 452	(2) (0,00)
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 93,69580741 13/05/2026	1 961	(28) (0,00)
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 6,81426965 13/05/2026	50 600	(102) (0,00)
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 93,41229488 13/05/2026	40 639	(700) (0,00)
	625	0,00
Autres actifs et passifs		
	(17 239 592)	(0,80)
Actif net		
	2 151 640 002	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE		
Pays	Code pays	% de l'actif net
Inde	IN	95,37
Irlande	IE	2,75
États-Unis	US	2,67
Liquidités et autres passifs nets		(0,80)

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Adara Andalan (ID)	ID	IDR	10 866 851	7 274 904	4,79
Indo Tambangraya Megah	ID	IDR	3 503 700	5 397 983	3,55
AKR Corporindo	ID	IDR	16 995 900	1 550 835	1,02
United Tractors	ID	IDR	858 455	1 439 227	0,95
Elnusa	ID	IDR	16 923 000	773 032	0,51
				16 435 981	10,82
Services publics					
Cikarang Listrindo	ID	IDR	63 232 700	2 682 932	1,77
				2 682 932	1,77
Matériaux					
Amman Mineral Internasional	ID	IDR	10 817 100	3 196 264	2,10
Indocement Tungal Prakarsa	ID	IDR	10 217 200	3 073 483	2,02
Semen Indonesia Persero	ID	IDR	16 278 261	1 880 822	1,24
Trimegah Bangun Persada	ID	IDR	29 131 500	1 761 426	1,16
				9 911 995	6,53
Industries					
Astra International	ID	IDR	30 304 210	10 473 791	6,90
Surya Pertiwi	ID	IDR	62 433 400	2 233 954	1,47
Arwana Citramulia	ID	IDR	61 155 000	1 744 839	1,15
				14 452 584	9,51
Technologies de l'information					
Metrodata Electronic	ID	IDR	34 181 100	1 116 220	0,73
Mastersystem Infotama	ID	IDR	14 312 300	1 115 087	0,73
				2 231 307	1,47
Consommation non essentielle					
Selamat Sempurna	ID	IDR	35 720 800	3 710 729	2,44
Dharma Polimetal	ID	IDR	36 835 700	2 085 899	1,37
Map Aktif Adiperkasa	ID	IDR	43 948 100	1 548 122	1,02
Mitra Adiperkasa	ID	IDR	18 887 200	1 326 390	0,87
				8 671 140	5,71
Consommation courante					
Indofood CBP Sukses Makmur	ID	IDR	15 671 100	6 135 340	4,04
Maiera Indah	ID	IDR	57 960 400	5 714 405	3,76
Indofood Sukses Makmur	ID	IDR	11 630 700	4 530 803	2,98
Bumitama Agri	ID	SGD	1 054 100	1 718 680	1,13
MP Evans Group	GB	GBP	63 933	1 560 870	1,03
Triputra Agro Persada	ID	IDR	11 970 500	1 451 728	0,96
Ultrajaya Milk Industry & Trading	ID	IDR	9 975 500	974 796	0,64
Midi Utama (ID)	ID	IDR	46 685 000	925 478	0,61
				23 012 100	15,15
Santé					
Kalbe Farma	ID	IDR	56 861 700	2 848 655	1,88
Medela Potentia	ID	IDR	157 506 100	1 963 436	1,29
Tempo Scan Pacific	ID	IDR	449 800	63 340	0,04
				4 875 431	3,21
Finance					
Bank Central Asia	ID	IDR	43 194 200	14 640 902	9,64
Bank Mandiri Persero	ID	IDR	47 269 272	12 011 115	7,91
Bank Negara Indonesia Persero (L)	ID	IDR	40 972 882	8 821 797	5,81
Bank Rakyat Indonesia Persero	ID	IDR	38 836 702	6 733 319	4,43
Bank BTPN Syariah	ID	IDR	52 594 900	3 035 353	2,00
BFI Finance (ID)	ID	IDR	37 299 600	1 722 105	1,13
Bank CIMB Niaga	ID	IDR	8 495 000	820 127	0,54
				47 784 718	31,46
Immobilier					
Pakuwon Jati	ID	IDR	162 466 800	2 962 902	1,95
Ciputra Development	ID	IDR	62 668 400	2 495 533	1,64
				5 458 435	3,59
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1	6 048	0,00
				6 048	0,00
Services de communication					
Telkom Indonesia Persero	ID	IDR	58 184 000	9 498 239	6,25
Indosat	ID	IDR	47 238 000	5 447 779	3,59
Nusantara Sejahtera Raya	ID	IDR	121 046	727	0,00
				14 946 745	9,84
Non coté					
Consommation non essentielle					
Jaya Bersama Indo*	ID	IDR	42 092 100	0	0,00
				0	0,00

	Valeur de marché	% de l'actif net
Fractions	(3)	(0,00)
Total des investissements (coût USD 189 734 205)	150 469 413	99,06
Autres actifs et passifs	1 433 754	0,94
Actif net	151 903 167	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE		
Pays	Code pays	% de l'actif net
Indonésie	ID	98,02
UK	GB	1,03
Irlande	IE	0,00
Liquidités et autres actifs nets		0,94

*Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.
Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Eni	IT	EUR	861 198	20 668 752	4,86
Subsea 7	GB	NOK	159 580	4 878 385	1,15
TotalEnergies	FR	EUR	54 083	4 288 241	1,01
				29 835 378	7,02
Services publics					
Enel	IT	EUR	2 324 697	23 070 293	5,42
A2A	IT	EUR	7 045 064	17 084 280	4,02
ERG	IT	EUR	266 933	6 134 120	1,44
Iniziativa Bresciane - Inbre	IT	EUR	74 463	871 217	0,20
				47 159 910	11,09
Industries					
Prysmian	IT	EUR	144 893	18 539 059	4,36
Fincantieri	IT	EUR	730 389	8 706 237	2,05
Leonardo	IT	EUR	161 537	8 564 692	2,01
Interpump Group	IT	EUR	179 470	6 421 437	1,51
Ariston Holding	IT	EUR	1 425 346	5 593 058	1,32
doValue	IT	EUR	1 884 376	3 957 190	0,93
Fila	IT	EUR	313 147	2 912 267	0,68
Italmobiliare	IT	EUR	99 006	2 881 075	0,68
LU-VE	IT	EUR	45 475	2 505 673	0,59
Biesse	IT	EUR	223 035	1 315 907	0,31
				61 396 595	14,44
Technologies de l'information					
STMicroelectronics (IT)	CH	EUR	598 885	27 545 716	6,48
Replay	IT	EUR	146 816	13 844 749	3,26
Datalogic	IT	EUR	751 321	4 102 213	0,96
Technoprobe	IT	EUR	118 147	2 177 449	0,51
TXT e-solutions	IT	EUR	61 619	2 014 941	0,47
				49 685 068	11,68
Consommation non essentielle					
Brembo	IT	EUR	1 218 897	9 751 176	2,29
Moncler	IT	EUR	175 509	8 993 081	2,11
Stellantis (IT)	NL	EUR	1 253 522	7 783 118	1,83
Ferrari (IT)	IT	EUR	14 249	4 179 944	0,98
Dexelance	IT	EUR	267 152	675 895	0,16
				31 383 214	7,38
Consommation courante					
Intercos	IT	EUR	515 001	6 241 812	1,47
Davide Campari-Milano	IT	EUR	954 696	6 014 585	1,41
				12 256 397	2,88
Santé					
DiaSorin	IT	EUR	123 465	7 163 439	1,68
GVS	IT	EUR	1 456 959	6 162 937	1,45
				13 326 376	3,13
Finance					
UniCredit (IT)	IT	EUR	577 545	37 898 503	8,91
Intesa Sanpaolo	IT	EUR	6 212 820	35 879 036	8,44
Banca Monte dei Paschi di Siena	IT	EUR	3 366 451	30 473 114	7,17
BPER Banca	IT	EUR	1 491 816	18 698 422	4,40
Poste Italiane	IT	EUR	743 214	16 789 204	3,95
Banca Generali	IT	EUR	182 897	10 196 508	2,40
Nexi	IT	EUR	1 803 914	7 302 244	1,72
Azimut Holding	IT	EUR	170 428	6 152 451	1,45
Multiply Group	IT	EUR	121 070	4 116 380	0,97
				167 505 862	39,39
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	596	8 978 886	2,11
				8 978 886	2,11
Services de communication					
Telecom Italia	IT	EUR	5 797 619	3 892 521	0,92
				3 892 521	0,92
Fractions				(3)	(0,00)
Total des investissements (coût EUR 371 977 471)				425 420 204	100,03
Autres actifs et passifs				(148 244)	(0,03)
Actif net				425 271 960	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE		
Pays	Code pays	% de l'actif net
Italie	IT	87,46
Suisse	CH	6,48
Irlande	IE	2,11
Pays-Bas	NL	1,83
UK	GB	1,15
France	FR	1,01
Liquidités et autres passifs nets		(0,03)

La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.
Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (JPY)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Matériaux					
NOF	JP	JPY	322 045	1 029 214 918	2,19
Tokyo Ohka Kogyo	JP	JPY	84 734	773 803 953	1,65
Maeda Kosen	JP	JPY	401 471	733 383 553	1,56
Shin-Etsu Chemical	JP	JPY	40 437	291 220 406	0,62
FP	JP	JPY	96 218	222 532 637	0,47
				3 050 155 467	6,49
Industries					
Hitachi	JP	JPY	539 959	2 698 164 765	5,74
ITOCHU	JP	JPY	851 678	1 646 758 561	3,50
Fuji Electric	JP	JPY	98 341	1 287 566 865	2,74
Recruit Holdings	JP	JPY	168 019	1 214 999 482	2,59
Kajima	JP	JPY	194 945	1 190 771 173	2,53
Yaskawa Electric	JP	JPY	152 096	839 354 693	1,79
Kandenko	JP	JPY	118 704	808 976 752	1,72
Kraftia	JP	JPY	81 259	783 160 885	1,67
Organo	JP	JPY	47 964	755 172 413	1,61
Nichias	JP	JPY	213 378	661 460 524	1,41
Daikin Industries	JP	JPY	27 601	605 461 635	1,29
Daifuku	JP	JPY	74 986	511 474 128	1,09
SWCC	JP	JPY	31 075	495 558 498	1,05
				13 498 880 374	28,73
Technologies de l'information					
Keyence	JP	JPY	22 197	1 589 035 698	3,38
Murata Manufacturing	JP	JPY	301 200	1 543 729 111	3,29
Tokyo Electron	JP	JPY	26 636	1 223 244 661	2,60
Disco	JP	JPY	15 248	1 141 889 783	2,43
Fujitsu	JP	JPY	338 548	1 050 763 001	2,24
Obic	JP	JPY	127 004	526 951 398	1,12
Simplex Holdings	JP	JPY	321 563	281 269 524	0,60
Shimadzu	JP	JPY	66 011	239 517 714	0,51
Digital Garage	JP	JPY	92 454	228 062 234	0,49
				7 824 463 124	16,65
Consommation non essentielle					
Toyota Motor	JP	JPY	559 261	1 675 571 475	3,57
Sony Group	JP	JPY	521 623	1 616 860 865	3,44
Fast Retailing	JP	JPY	12 835	941 785 289	2,00
Asics	JP	JPY	138 488	613 706 283	1,31
Sanrio	JP	JPY	402 243	366 272 656	0,78
Aisin	JP	JPY	146 016	361 519 373	0,77
				5 575 715 941	11,87
Consommation courante					
Ajinomoto	JP	JPY	207 877	1 045 804 882	2,23
Kewpie	JP	JPY	194 076	806 782 884	1,72
Nissui	JP	JPY	464 780	565 914 434	1,20
				2 418 502 200	5,15
Santé					
Sawai Group Holdings	JP	JPY	392 303	826 644 148	1,76
Chugai Pharmaceutical	JP	JPY	62 826	520 087 117	1,11
				1 346 731 265	2,87
Finance					
Mitsubishi UFJ Financial Group	JP	JPY	1 198 719	3 359 849 988	7,15
Mizuho Financial Group	JP	JPY	381 011	2 554 793 847	5,44
Yokohama Financial Group	JP	JPY	792 616	1 175 745 616	2,50
Tokio Marine Holdings	JP	JPY	147 174	1 050 188 867	2,23
T&D Holdings	JP	JPY	160 588	606 952 591	1,29
ORIX	JP	JPY	100 657	529 695 938	1,13
Credit Saison	JP	JPY	113 686	491 294 736	1,05
				9 768 521 583	20,79
Immobilier					
Mitsui Fudosan	JP	JPY	546 425	934 521 640	1,99
Tokyo Tatemono	JP	JPY	127 969	460 239 006	0,98
Katitas	JP	JPY	141 769	442 339 174	0,94
				1 837 099 820	3,91
Services de communication					
KDDI	JP	JPY	381 397	978 804 919	2,08
				978 804 919	2,08
Fractions					(1) (0,00)
Total des investissements (coût JPY 32 470 796 403)				46 298 874 692	98,52

	Exposition sous-jacente JPY	Gain/(perte) non réalisé(e) JPY	% de l'actif net
Contrats de change à terme			
Actions A-ACC (SGD) (SGD/JPY hedged)			
Acheté SGD, vendu JPY, taux contractuel 0,00799119 13/05/2026	775 854	(13 610)	(0,00)
Acheté SGD, vendu JPY, taux contractuel 0,00800719 13/05/2026	24 652 852	(383 991)	(0,00)
		(397 601)	(0,00)
Actions A-ACC (USD) (hedged)			
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 158,82837057 13/05/2026	93 187 308	1 363 221	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00629373 13/05/2026	1 886 179 373	(27 896 402)	(0,06)
		(26 533 181)	(0,06)
Actions I-ACC (USD) (hedged)			
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00628705 13/05/2026	429 454	(6 800)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00629373 13/05/2026	13 108 288	(193 870)	(0,00)
		(200 670)	(0,00)
Autres actifs et passifs		720 660 915	1,54
Actif net		46 992 404 155	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE		
Pays	Code pays	% de l'actif net
Japon	JP	98,52
Liquidités et autres actifs nets		1,48

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (JPY)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Inpex	JP	JPY	14 256	57 872 290	1,38
				57 872 290	1,38
Services publics					
Osaka Gas	JP	JPY	12 655	71 173 985	1,70
				71 173 985	1,70
Matériaux					
Osaka Soda	JP	JPY	58 664	109 784 407	2,62
C Uyemura & Co	JP	JPY	2 630	61 436 870	1,47
Sumitomo Chemical	JP	JPY	96 974	49 542 867	1,18
Yamato Kogyo	JP	JPY	4 002	47 772 742	1,14
KeePer Technical Laboratory	JP	JPY	6 823	20 157 796	0,48
				288 694 682	6,89
Industries					
Mitsui	JP	JPY	21 804	127 912 644	3,05
MISUMI Group	JP	JPY	30 114	108 102 860	2,58
Marubeni	JP	JPY	17 687	107 479 415	2,57
Komatsu	JP	JPY	13 265	87 927 268	2,10
Fuji Electric	JP	JPY	6 671	87 339 225	2,08
Amada	JP	JPY	31 410	82 892 452	1,98
FANUC	JP	JPY	11 779	80 897 196	1,93
SWCC	JP	JPY	4 765	75 984 454	1,81
Nabtesco	JP	JPY	13 265	68 558 117	1,64
Taisei	JP	JPY	3 240	54 935 770	1,31
Nikkiso	JP	JPY	18 907	50 167 663	1,20
NIDEC	JP	JPY	17 115	41 115 553	0,98
AZ-COM MARUWA Holdings	JP	JPY	45 628	40 897 187	0,98
JGC Holdings	JP	JPY	12 808	30 402 213	0,73
Airman	JP	JPY	14 676	29 971 573	0,72
Sankyu	JP	JPY	3 469	29 138 202	0,70
				1 103 721 792	26,35
Technologies de l'information					
Rorze	JP	JPY	27 979	104 207 654	2,49
Keyence	JP	JPY	1 182	84 594 707	2,02
Citizen Watch	JP	JPY	42 845	77 539 152	1,85
Lasertec	JP	JPY	1 868	77 294 848	1,85
Taiyo Yuden	JP	JPY	11 550	73 692 712	1,76
Enplas	JP	JPY	3 469	59 232 641	1,41
Future Corp	JP	JPY	29 732	45 361 471	1,08
Riken Keiki	JP	JPY	12 503	41 912 233	1,00
m-up Holdings	JP	JPY	36 937	26 743 240	0,64
Tri Chemical Laboratories	JP	JPY	8 272	26 732 789	0,64
Ad-sol Nissin	JP	JPY	15 476	22 860 372	0,55
				640 171 819	15,28
Consommation non essentielle					
Toyota Motor	JP	JPY	40 253	120 600 502	2,88
Fast Retailing	JP	JPY	1 487	109 078 849	2,60
Nintendo	JP	JPY	9 453	72 180 429	1,72
Sony Group	JP	JPY	22 757	70 538 620	1,68
Yonex	JP	JPY	24 282	64 253 808	1,53
Saizeriya	JP	JPY	12 503	63 806 216	1,52
Sumitomo Rubber Industries	JP	JPY	31 333	63 457 487	1,51
Sanrio	JP	JPY	65 373	59 527 356	1,42
Koei Tecmo Holdings	JP	JPY	32 515	50 310 736	1,20
Suzuki Motor	JP	JPY	26 454	46 178 189	1,10
Doshisha	JP	JPY	11 016	36 018 350	0,86
Food & Life	JP	JPY	2 859	26 065 076	0,62
Seiren	JP	JPY	8 043	25 535 972	0,61
PAL GROUP Holdings	JP	JPY	14 104	21 212 180	0,51
Iida Group Holdings	JP	JPY	9 148	20 231 032	0,48
				848 994 802	20,27
Consommation courante					
Kewpie	JP	JPY	15 324	63 701 013	1,52
Ajinomoto	JP	JPY	11 969	60 215 777	1,44
Kusuri no Aoki Holdings	JP	JPY	9 530	35 622 194	0,85
Nissui	JP	JPY	24 853	30 261 299	0,72
				189 800 283	4,53
Santé					
Otsuka Holdings	JP	JPY	6 785	77 311 014	1,85
Asahi Intecc	JP	JPY	23 481	77 223 035	1,84
M3	JP	JPY	31 333	47 181 359	1,13
Daiichi Sankyo	JP	JPY	17 420	44 373 612	1,06
Ono Pharmaceutical	JP	JPY	18 335	42 401 129	1,01
GNI Group	JP	JPY	10 254	30 095 317	0,72
				318 585 466	7,60
Finance					
Fukuoka Financial Group	JP	JPY	19 898	126 914 523	3,03
77 Bank	JP	JPY	41 664	125 233 799	2,99
Yokohama Financial Group	JP	JPY	72 311	107 264 140	2,56
T&D Holdings	JP	JPY	21 880	82 696 860	1,97

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (JPY)	% de l'actif net
ORIX					
Integral	JP	JPY	14 371	75 623 951	1,81
			3 926	14 452 824	0,34
				532 186 097	12,70
Immobilier					
Sumitomo Realty & Development	JP	JPY	16 124	78 088 132	1,86
				78 088 132	1,86
Fractions					
				3	0,00
Total des investissements (coût JPY 3 507 582 576)				4 129 289 351	98,57

	Exposition sous-jacente JPY	Gain/(perte) non réalisé(e) JPY	% de l'actif net
Contrats de change à terme			
Actions Y-ACC (EUR) (hedged)			
Acheté JPY, vendu EUR, taux contractuel 186,77629203 13/05/2026	19 121 491	321 921	0,01
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00537767 13/05/2026	212 006 167	(2 588 180)	(0,06)
		(2 266 259)	(0,05)
Autres actifs et passifs			
		62 319 543	1,48
Actif net			4 189 342 635 100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE		
Pays	Code pays	% de l'actif net
Japon	JP	98,57
Liquidités et autres actifs nets		1,43

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (JPY)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Inpex	JP	JPY	2 913 153	11 825 675 107	2,06
				11 825 675 107	2,06
Services publics					
Osaka Gas	JP	JPY	2 054 511	11 554 610 159	2,01
				11 554 610 159	2,01
Matériaux					
Sumitomo Bakelite	JP	JPY	302 400	1 663 818 814	0,29
Osaka Soda	JP	JPY	465 691	871 491 252	0,15
Maruichi Steel Tube	JP	JPY	488 478	709 260 419	0,12
				3 244 570 485	0,57
Industries					
Mitsubishi Electric	JP	JPY	4 895 721	30 525 001 239	5,32
Hitachi	JP	JPY	5 914 967	29 556 970 102	5,15
Kinden	JP	JPY	2 965 096	24 829 696 681	4,33
EXEO Group	JP	JPY	6 757 986	19 410 579 204	3,38
ITOCHU	JP	JPY	9 844 977	19 035 713 499	3,32
Furukawa Electric	JP	JPY	449 172	18 942 001 905	3,30
Kratfia	JP	JPY	1 538 968	14 832 273 328	2,59
FANUC	JP	JPY	2 094 413	14 384 705 168	2,51
Kawasaki Heavy Industries	JP	JPY	4 460 878	14 280 541 110	2,49
Mitsubishi	JP	JPY	2 640 605	13 213 516 660	2,30
Mitsui	JP	JPY	2 064 860	12 113 554 953	2,11
Yaskawa Electric	JP	JPY	1 582 054	8 730 717 509	1,52
Marubeni	JP	JPY	1 132 882	6 884 231 785	1,20
Nichias	JP	JPY	1 664 247	5 159 078 444	0,90
Organo	JP	JPY	249 562	3 929 235 657	0,69
Nippon Densetsu Kogyo	JP	JPY	610 075	2 978 846 926	0,52
Japan Steel Works	JP	JPY	261 006	2 486 958 463	0,43
Toa Corp (Tokyo)	JP	JPY	757 046	2 111 932 880	0,37
Toyota Tsusho	JP	JPY	330 859	2 027 508 922	0,35
SWCC	JP	JPY	59 206	944 162 700	0,16
				246 377 227 135	42,96
Technologies de l'information					
Citizen Watch	JP	JPY	10 597 048	19 177 993 712	3,34
Kioxia Holdings	JP	JPY	441 610	16 545 959 703	2,88
Rohm	JP	JPY	4 348 137	14 692 916 521	2,56
Murata Manufacturing	JP	JPY	1 411 998	7 236 866 109	1,26
NEC	JP	JPY	1 652 505	6 846 376 218	1,19
Advantest	JP	JPY	82 292	2 357 074 802	0,41
Dentsu Soken	JP	JPY	824 312	1 806 648 829	0,32
				68 663 835 894	11,97
Consommation non essentielle					
Toyota Motor	JP	JPY	6 579 272	19 711 814 862	3,44
Sumitomo Electric Industries	JP	JPY	823 516	8 359 334 313	1,46
Sumitomo Rubber Industries	JP	JPY	3 606 714	7 304 429 029	1,27
Toyota Boshoku	JP	JPY	2 075 607	4 588 763 715	0,80
Shimamura	JP	JPY	917 550	3 006 174 787	0,52
Sumitomo Forestry	JP	JPY	1 712 308	2 412 397 032	0,42
				45 382 913 738	7,91
Consommation courante					
Coca-Cola Bottlers Japan Holdings	JP	JPY	1 328 711	4 513 357 408	0,79
FUJI OIL (Osaka)	JP	JPY	722 417	2 404 894 444	0,42
				6 918 251 852	1,21
Santé					
Takeda Pharmaceutical	JP	JPY	382 105	2 001 273 529	0,35
				2 001 273 529	0,35
Finance					
Sumitomo Mitsui Financial Group	JP	JPY	4 451 425	24 505 739 760	4,27
Yokohama Financial Group	JP	JPY	14 726 768	21 845 309 844	3,81
Mizuho Financial Group	JP	JPY	2 490 350	16 698 533 345	2,91
Mebuki Financial Group	JP	JPY	12 532 748	16 252 834 104	2,83
T&D Holdings	JP	JPY	2 688 368	10 160 834 737	1,77
Sompo Holdings	JP	JPY	1 735 891	10 068 317 262	1,76
Japan Post Bank	JP	JPY	3 447 802	9 241 521 551	1,61
Tokyo Kiraboshi Financial Group	JP	JPY	524 101	6 091 756 462	1,06
Mitsubishi UFJ Financial Group	JP	JPY	1 432 397	4 014 817 530	0,70
Credit Saison	JP	JPY	269 066	1 162 771 357	0,20
				120 042 435 952	20,93
Immobilier					
Sumitomo Realty & Development	JP	JPY	2 404 078	11 642 781 213	2,03
Mitsubishi Estate	JP	JPY	2 440 398	10 852 908 571	1,89
Nomura Real Estate Holdings	JP	JPY	5 076 624	5 176 917 371	0,90
Tokyu Fudosan Holdings	JP	JPY	1 979 185	2 634 545 592	0,46
				30 307 152 747	5,28
Services de communication					
SoftBank Group	JP	JPY	155 529	824 051 009	0,14
				824 051 009	0,14

		Valeur de marché	% de l'actif net
Total des investissements (coût JPY 429 027 206 376)			
		547 141 997 607	95,40
Contrats de change à terme			
Actions A (EUR) (hedged)			
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 186,98700005 13/05/2026	1 908 567 310	34 321 114	0,01
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00537776 13/05/2026	65 625 748 743	(800 182 299)	(0,14)
		(765 861 185)	(0,13)
Actions A-ACC (USD) (hedged)			
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 0,00626939 13/05/2026	2 018 425 386	(37 541 542)	(0,01)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00629373 13/05/2026	43 469 752 498	(642 913 238)	(0,11)
		(680 454 780)	(0,12)
Actions A-MCDIST (G) (USD) (hedged)			
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 158,55262834 13/05/2026	22 870 260	294 279	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00629373 13/05/2026	762 203 256	(11 272 909)	(0,00)
		(10 978 630)	(0,00)
Actions B-ACC (USD) (hedged)			
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 158,82836979 13/05/2026	166 024 624	2 428 745	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 158,56260002 13/05/2026	129 504 216	1 674 623	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00626939 13/05/2026	220 005 384	(4 091 972)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00628404 13/05/2026	662 265 471	(10 799 622)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00629373 13/05/2026	4 073 420 373	(60 245 475)	(0,01)
		(71 033 701)	(0,01)
Actions I-ACC (EUR) (hedged)			
Acheté JPY, vendu EUR, taux contractuel 187,02232994 13/05/2026	1 215 417 837	22 090 218	0,00
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00535661 13/05/2026	1 833 809 210	(29 482 500)	(0,01)
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00537767 13/05/2026	40 071 750 286	(489 197 609)	(0,09)
		(496 589 891)	(0,09)
Actions Y (EUR) (hedged)			
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00537767 13/05/2026	13 380 339 385	(163 347 745)	(0,03)
		(163 347 745)	(0,03)
Actions Y (USD) (hedged)			
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00629371 13/05/2026	77 812 658 384	(1 151 015 035)	(0,20)
		(1 151 015 035)	(0,20)
Contrats à terme standardisés			
Nikkei 225 Mini Index Future 11/06/2026	JPY 14 033 064 928	107 539 070	0,02
		107 539 070	0,02
Autres actifs et passifs			
		29 611 879 089	5,17
Actif net			
		573 522 134 799	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE		
Pays	Code pays	% de l'actif net
Japon	JP	95,40
Liquidités et autres actifs nets		4,60

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Matériaux					
Aris Mining	CA	CAD	466 553	8 374 957	2,01
Torex Gold Resources	CA	CAD	196 154	8 147 677	1,96
Southern Copper (US)	US	USD	25 757	4 378 145	1,05
First Quantum Minerals (CA)	CA	CAD	161 209	3 869 881	0,93
Cia de Minas Buenaventura SAA ADR	PE	USD	92 753	2 975 517	0,71
Rio2	CA	CAD	1 082 402	2 047 971	0,49
Aura Minerals	US	USD	22 563	1 899 842	0,46
Orla Mining	CA	CAD	126 855	1 672 195	0,40
				33 366 185	8,01
Industries					
Copa Holdings (A)	PA	USD	36 365	4 141 623	0,99
				4 141 623	0,99
Finance					
NU Holdings (KY)	BR	USD	2 233 952	31 912 001	7,66
Inter & Co (A)	BR	USD	2 069 971	15 483 384	3,72
XP (A)	BR	USD	736 113	13 986 141	3,36
Banco de Chile	CL	CLP	44 299 708	8 336 382	2,00
PicS	BR	USD	590 620	7 022 470	1,69
AGI (A) (BR)	BR	USD	708 266	4 993 277	1,20
Banco Latinoamericano de Comercio Exterior	PA	USD	63 571	3 405 521	0,82
Intercorp Financial Services	PE	USD	47 672	2 103 291	0,50
Grupo Cibest ADR	CO	USD	30 731	2 060 821	0,49
Banco Santander Chile ADR	CL	USD	63 527	2 029 698	0,49
Inversiones La Construcccion	CL	CLP	44 344	1 035 277	0,25
				92 368 263	22,17
Fonds de placement ouvert					
Fidelity IIF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1 062	22 938 827	5,50
				22 938 827	5,50
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Énergie					
Petroleo Brasileiro (priv.)	BR	BRL	3 032 047	29 687 866	7,12
Petroleo Brasileiro	BR	BRL	1 054 527	11 485 683	2,76
PRI0 (A) (BR)	BR	BRL	296 380	3 955 389	0,95
				45 128 938	10,83
Services publics					
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	BR	BRL	2 318 533	15 568 934	3,74
Axia Energia	BR	BRL	752 115	9 375 948	2,25
Eneva	BR	BRL	917 591	5 011 841	1,20
Equatorial	BR	BRL	588 439	4 974 657	1,19
Axia Energia (C) (priv.)	BR	BRL	352 559	4 204 603	1,01
Axia Energia (B) (priv.)	BR	BRL	268 471	3 677 263	0,88
				42 813 246	10,27
Matériaux					
Vale	BR	BRL	1 257 623	20 483 509	4,92
Grupo Mexico (B)	MX	MXN	1 452 102	15 723 574	3,77
Minsur	PE	PEN	2 315 927	3 939 929	0,95
Industrias Penoles	MX	MXN	53 874	2 783 498	0,67
				42 930 510	10,30
Industries					
Orizon Valorizacao de Residuos	BR	BRL	469 959	7 487 411	1,80
GPS Participacoes e Empreendimentos	BR	BRL	1 823 584	5 478 185	1,31
Grupo Aeroportuario del Pacifico (B)	MX	MXN	98 403	2 435 399	0,58
Embraer	BR	BRL	116 860	1 813 237	0,44
WEG	BR	BRL	85 799	777 031	0,19
				17 991 263	4,32
Consommation non essentielle					
MRV Engenharia e Participacoes	BR	BRL	4 507 827	6 309 274	1,51
Direcional Engenharia	BR	BRL	2 023 615	5 237 937	1,26
Cyrela Brazil Realty	BR	BRL	670 007	3 155 016	0,76
Cury Construtora e Incorporadora	BR	BRL	350 399	2 101 731	0,50
Construtora Tenda	BR	BRL	364 533	2 051 091	0,49
Cyrela Brazil Realty (priv.)	BR	BRL	127 021	542 785	0,13
				19 397 834	4,65
Consommation courante					
Fomento Economico Mexicano (FEMSA) UBD	MX	MXN	19 086	218 752	0,05
Wal-Mart de Mexico	MX	MXN	63 922	202 152	0,05
				420 904	0,10
Finance					
Banco do Brasil	BR	BRL	4 389 347	19 532 103	4,69
Gentera	MX	MXN	6 077 225	15 861 622	3,81
Regional	MX	MXN	1 394 516	11 538 321	2,77
Itausa (priv.)	BR	BRL	3 798 206	10 563 497	2,53
Banco BTG Pactual (US)	BR	BRL	819 387	9 783 483	2,35
Grupo Financiero Banorte (O)	MX	MXN	882 057	9 536 441	2,29
Banco Bradesco (priv.)	BR	BRL	2 307 662	8 943 526	2,15
Banco del Bajio	MX	MXN	2 866 511	8 810 093	2,11
Itau Unibanco Holding (priv.)	BR	BRL	485 591	4 220 242	1,01

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Banco Bradesco B3 SA - Brasil Bolsa Balcao					
	BR	BRL	815 316	2 730 873	0,66
	BR	BRL	121 181	439 473	0,11
				101 959 674	24,47
Immobilier					
Moura Dubeux Engenharia	BR	BRL	347 248	2 112 117	0,51
				2 112 117	0,51
Fractions					
				(2)	(0,00)
Total des investissements (coût USD 366 992 625)					425 569 382 102,13
Autres actifs et passifs					
				(8 856 609)	(2,13)
Actif net					416 712 773 100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE		
Pays	Code pays	% de l'actif net
Brésil	BR	66,02
Mexique	MX	16,10
Canada	CA	5,79
Irlande	IE	5,50
Chili	CL	2,74
Pérou	PE	2,16
Panama	PA	1,81
États-Unis	US	1,51
Colombie	CO	0,49
Liquidités et autres passifs nets		(2,13)

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (SEK)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Okeanis Eco Tankers	GR	NOK	610 033	312 740 533	3,43
Subsea 7	GB	NOK	848 802	281 536 448	3,09
TGS	NO	NOK	1 756 284	263 120 355	2,89
BW Energy	BM	NOK	4 384 065	251 811 791	2,76
TORM (A)	GB	DKK	627 013	185 915 129	2,04
Aker Solutions	NO	NOK	1 517 435	63 684 538	0,70
			1 358 808 794	14,92	

Services publics

Fortum	FI	EUR	460 773	107 187 031	1,18
				107 187 031	1,18

Matériaux

Norsk Hydro	NO	NOK	2 754 993	280 418 811	3,08
Stora Enso (FI)	FI	EUR	2 419 676	248 358 531	2,73
Alleima	SE	SEK	1 763 523	145 604 585	1,60
Lundin Mining	CA	SEK	578 206	137 072 193	1,50
Outokumpu (A)	FI	EUR	1 585 633	98 321 751	1,08
Elkem	NO	NOK	3 003 096	81 014 325	0,89
				990 790 196	10,88

Industries

Vestas Wind Systems	DK	DKK	1 680 660	476 245 740	5,23
Securitas (B)	SE	SEK	1 389 719	215 761 794	2,37
Loomis (B)	SE	SEK	494 460	213 116 594	2,34
Stolt-Nielsen	GB	NOK	664 862	199 876 396	2,19
ISS	DK	DKK	489 794	166 137 876	1,82
Konecranes	FI	EUR	510 659	154 805 971	1,70
Beijer Alma (B)	SE	SEK	334 039	97 429 430	1,07
Eltel	SE	SEK	7 415 089	72 764 636	0,80
Solar (B)	DK	DKK	148 391	44 602 609	0,49
Alimak Group	SE	SEK	365 431	40 130 753	0,44
Intrum	SE	SEK	688 426	24 705 647	0,27
			1 705 577 446		18,72

Technologies de l'information

Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B)	SE	SEK	3 338 080	364 393 531	4,00
Tieto (FI)	FI	EUR	254 184	52 400 115	0,58
				416 793 646	4,58

Consommation non essentielle

Evolution	SE	SEK	714 860	462 670 149	5,08
GN Store Nord	DK	DKK	2 191 988	304 729 361	3,35
Betsson	SE	SEK	3 181 637	300 996 336	3,30
Autoliv SDR	SE	SEK	266 014	283 018 067	3,11
Bygghem Group	SE	SEK	1 890 061	90 927 310	1,00
MEKO	SE	SEK	1 260 182	85 827 237	0,94
Lindex Group	FI	EUR	3 299 916	77 516 018	0,85
AcadeMedia	SE	SEK	770 167	76 818 373	0,84
Nokia Renkaat	FI	EUR	476 729	54 156 251	0,59
Noblia	SE	SEK	21 036 404	36 538 762	0,40
				1 773 197 864	19,47

Consommation courante

Carlsberg (B)	DK	DKK	312 642	391 415 356	4,30
Mowi	NO	NOK	1 367 045	279 516 026	3,07
Scandi Standard	SE	SEK	984 863	134 514 971	1,48
Austevoll Seafood	NO	NOK	354 096	32 922 402	0,36
Anora Group	FI	EUR	528 157	19 970 836	0,22
				858 339 591	9,42

Santé

Elektro	SE	SEK	5 409 651	<u>290 224 374</u>	<u>3,19</u>
				290 224 374	3,19

Finance

Nordea Bank	FI	EUR	2 606 025	452 124 109	4,96
Storebrand (A)	NO	NOK	749 310	133 293 579	1,46
VEF	SE	SEK	46 085 033	88 403 998	0,97
Mandatum	FI	EUR	1 142 901	84 447 412	0,93
Alm Brands	DK	DKK	1 733 185	37 397 844	0,41
				795 666 942	8,73

Services de communication

Telenor	NO	NOK	2 049 310	311 100 635	3,42
Tele2 (B)	SE	SEK	894 169	170 670 727	1,87
				481 771 362	5,29

Non coté

Énergie

OW Bunker*	DK	DKK	451 306	7	0,00
				7	0,00

	Valeur de marché	% de l'actif net
Fractions	(3)	(0,00)

Total des investissements (coût SEK 7 282 790 995)

Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e)	% de l'actif net
SEK	SEK	

Contrats de change à terme

Actions A-ACC (USD) (hedged)

Acheté SEK, vendu EUR, taux contractuel	10,87746800	13/05/2026	30 842 709	79 757	0,00
Acheté SEK, vendu DKK, taux contractuel	1,45383500	13/05/2026	34 659 583	40 932	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel	0,10948842	13/05/2026	2 386 554	29 436	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel	0,10901817	13/05/2026	3 068 296	24 504	0,00
Acheté SEK, vendu NOK, taux contractuel	0,97683200	13/05/2026	56 438 316	(1 023 516)	(0,01)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel	0,10757677	13/05/2026	203 144 225	(1 085 024)	(0,01)
				(1 933 911)	(0,02)

Actions Y-ACC (EUR) (hedged)

Acheté SEK, vendu DKK, taux contractuel	1,45383500	13/05/2026	53 285 257	62 928	0,00
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel	0,09270976	13/05/2026	4 588 514	26 826	0,00
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel	0,09193316	13/05/2026	253 992 141	(655 111)	(0,01)
Acheté SEK, vendu NOK, taux contractuel	0,97683200	13/05/2026	82 533 865	(1 496 762)	(0,02)
				(2 062 119)	(0,02)

Autres actifs et passifs

Actif net	9 109 457 846 100,00
------------------	-----------------------------

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Suède	SE	35,07
Norvège	NO	15,86
Danemark	DK	15,59
Finlande	FI	14,81
UK	GB	7,33
Grèce	GR	3,43
Bermudes	BM	2,76
Canada	CA	1,50
Liquidités et autres actifs nets		3,63

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Medco Energi Internasional	ID	IDR	27 288 600	2 765 840	0,25
				2 765 840	0,25
Services publics					
RENOVA	JP	JPY	467 800	3 340 326	0,30
Cikarang Listrindo	ID	IDR	52 994 600	2 248 534	0,20
Sembcorp Industries	SG	SGD	254 500	1 332 009	0,12
				6 920 869	0,62
Matériaux					
Nickel Industries	AU	AUD	11 609 916	8 775 021	0,79
Arafura Rare Earths	AU	AUD	28 685 328	7 528 530	0,68
Wonik Materials	KR	KRW	202 600	7 233 738	0,65
American Rare Earths	AU	AUD	27 006 985	7 073 736	0,64
Sumitomo Metal Mining	JP	JPY	108 800	6 613 280	0,59
Brésilian Rare Earths	AU	AUD	1 781 685	6 407 132	0,58
Semen Indonesia Persero	ID	IDR	52 674 700	6 086 136	0,55
Ioneer	AU	AUD	61 420 683	5 723 484	0,51
C Uyemura & Co	JP	JPY	36 400	5 427 164	0,49
IperionX	AU	AUD	1 680 111	5 097 306	0,46
Tokuyama	JP	JPY	149 900	3 843 576	0,35
OSAKA Titanium Technologies	JP	JPY	236 200	3 830 183	0,34
Pumtech (Corée)	KR	KRW	118 202	3 307 090	0,30
Osaka Soda	JP	JPY	262 500	3 135 616	0,28
Fuso Chemical	JP	JPY	138 600	2 890 902	0,26
Maeda Kosen	JP	JPY	239 600	2 793 778	0,25
Polymetals Resources	AU	AUD	4 035 971	2 620 314	0,24
Ultrafabrics Holdings	JP	JPY	252 400	1 074 756	0,10
Calix	AU	AUD	1 597 442	630 844	0,06
				90 092 586	8,09
Industries					
Toyco Tanso	JP	JPY	283 000	10 981 272	0,99
Amaero	AU	AUD	41 373 429	10 566 110	0,95
Vitzrocell	KR	KRW	210 672	8 131 578	0,73
Contemporary Amperex Technology (A)	CN	CNY	113 999	7 323 197	0,66
Pacific Basin Shipping	HK	HKD	16 369 000	6 401 335	0,57
Full Truck Alliance ADR	CN	USD	648 593	5 581 143	0,50
Techntron Industries	HK	HKD	373 000	5 392 162	0,48
Kraftia	JP	JPY	85 900	5 284 444	0,47
DL E&C	KR	KRW	78 196	5 247 357	0,47
grems	JP	JPY	281 700	5 056 291	0,45
Sinotrans (H)	CN	HKD	7 181 000	4 674 526	0,42
BOC Aviation	SG	HKD	450 700	4 623 095	0,42
Fuji Electric	JP	JPY	54 400	4 546 338	0,41
Tuhu Car	CN	HKD	2 630 300	4 478 806	0,40
Itoki	JP	JPY	220 900	4 476 216	0,40
TK Group Holdings	CN	HKD	14 338 000	4 327 640	0,39
Airtac International Group	TW	TWD	77 000	3 569 938	0,32
Management Solutions	JP	JPY	380 600	3 216 826	0,29
Fletcher Building (AU)	NZ	AUD	1 686 127	2 789 966	0,25
EHang Holdings ADR	CN	USD	277 613	2 648 428	0,24
Photosynth	JP	JPY	896 000	2 620 243	0,24
NIDEC	JP	JPY	170 300	2 611 356	0,23
Muhibbah Engineering (M)	MY	MYR	8 742 000	1 188 735	0,11
Renrui Human Resources Technology Holdings	CN	HKD	1 724 400	889 765	0,08
FBR	AU	AUD	337 815 250	706 951	0,06
				117 333 718	10,54
Technologies de l'information					
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	1 552 000	106 493 016	9,56
Samsung Electronics	KR	KRW	448 356	67 076 112	6,02
Tencent Holdings	CN	HKD	298 800	18 052 066	1,62
Unimicron Technology	TW	TWD	597 313	16 821 129	1,51
MediaTek	TW	TWD	166 000	13 773 243	1,24
Elite Material	TW	TWD	83 000	12 178 125	1,09
ASE Technology Holding	TW	TWD	779 000	11 989 153	1,08
RS Technologies	JP	JPY	262 900	10 126 534	0,91
Zhen Ding Technology Holding	TW	TWD	691 000	9 260 901	0,83
giftree	JP	JPY	1 234 900	8 974 427	0,81
eMemory Technology	TW	TWD	67 000	8 392 084	0,75
HPSP	KR	KRW	228 409	8 188 481	0,74
Lenovo Group	CN	HKD	5 194 000	7 795 516	0,70
Gold Circuit Electronics	TW	TWD	173 000	7 733 353	0,69
GA Technologies	JP	JPY	786 500	7 702 131	0,69
A&D HOLON Holdings	JP	JPY	385 500	7 048 165	0,63
Ferrotec	JP	JPY	127 100	6 088 747	0,55
Samsung SDS	KR	KRW	52 455	5 903 124	0,53
Enplas	JP	JPY	54 000	5 885 794	0,53
GMO GlobalSign Holdings	JP	JPY	465 400	5 669 447	0,51
Digital Garage	JP	JPY	324 400	5 107 824	0,46
Qoria	AU	AUD	22 472 369	4 823 449	0,43
Citizen Watch	JP	JPY	415 200	4 796 270	0,43
Worldex Industry & Trading	KR	KRW	202 374	4 511 555	0,41
Towa	JP	JPY	217 000	4 084 673	0,37
FPT	VN	VND	1 291 326	3 699 302	0,33
Optorun	JP	JPY	142 200	3 690 592	0,33
Tuya ADR	CN	USD	1 548 003	3 483 007	0,31
IODM	AU	AUD	23 386 168	2 892 532	0,26
Riken Keiki	JP	JPY	135 100	2 890 772	0,26
Wah Lee Industrial	TW	TWD	683 000	2 871 329	0,26
Tong Hsing Electronic Industries	TW	TWD	515 000	2 829 315	0,25

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Sinbon Electronics					
Coconala	JP	JPY	314 000	2 819 400	0,25
Zhihu ADR	CN	USD	1 153 500	1 963 341	0,18
Autohome (A)	CN	HKD	606 473	1 940 714	0,17
EcholQ	AU	AUD	414 500	1 918 220	0,17
Yalla Group ADR	AE	USD	2 682 235	1 824 646	0,16
Mitsui High-Tec	JP	JPY	247 896	1 650 987	0,15
Money Forward	JP	JPY	368 100	1 525 838	0,14
Catapult Sports	JP	JPY	38 200	1 162 061	0,10
Global Standard Technology	AU	AUD	384 255	909 146	0,08
Tongdao Liepin Group	KR	KRW	27 016	895 293	0,08
	CN	HKD	2 477 000	804 015	0,07
				408 245 829	36,67
Consommation non essentielle					
Fujiibo Holdings	JP	JPY	470 800	11 822 035	1,06
PDD Holdings ADR	IE	USD	111 447	11 143 586	1,00
Seiren	JP	JPY	378 600	7 672 592	0,69
Coway	KR	KRW	123 335	7 164 648	0,64
Sumitomo Rubber Industries	JP	JPY	538 900	6 966 438	0,63
Phu Nhuan Jewelry	VN	VND	2 349 399	5 999 414	0,54
Dharma Polimetal	ID	IDR	99 825 600	5 652 835	0,51
LITALICO	JP	JPY	664 700	5 107 366	0,46
Hesai Group ADR	CN	USD	222 379	5 021 318	0,45
MegaStudyEdu	KR	KRW	154 502	4 940 871	0,44
Cuckoo Holdings	KR	KRW	238 794	4 749 656	0,43
Misto Holdings	KR	KRW	166 558	4 570 867	0,41
Yadea Group Holdings	CN	HKD	2 769 316	4 249 903	0,38
Hisense Home Appliances Group (H)	CN	HKD	1 367 000	4 012 797	0,36
Chikaranomoto Holdings	JP	JPY	410 900	3 856 166	0,35
Sanden	JP	JPY	3 096 400	3 420 229	0,31
Vipshop Holdings ADR	CN	USD	237 083	3 411 624	0,31
Honma Golf	JP	HKD	8 813 000	3 317 210	0,30
Noritsu Koki	JP	JPY	249 500	3 310 274	0,30
FreakOut Holdings	JP	JPY	707 800	3 131 135	0,28
Luk Fook Holdings International	HK	HKD	1 054 000	3 019 614	0,27
Sea ADR	SG	USD	33 000	2 789 490	0,25
Seiko Group	JP	JPY	64 600	2 389 772	0,21
Yonex	JP	JPY	141 000	2 381 607	0,21
Global PMX	TW	TWD	554 000	2 360 234	0,21
Fast Food (Indonésie)	ID	IDR	135 359 000	2 288 913	0,21
ANTA Sports Products	CN	HKD	216 800	2 268 525	0,20
Akatsuki	JP	JPY	128 000	2 260 349	0,20
Istyle	JP	JPY	569 700	1 689 385	0,15
Xtep International Holdings	CN	HKD	309 500	1 669 821	0,02
3DG Holdings International	HK	HKD	114 636	7 561	0,00
				131 146 235	11,78
Consommation courante					
First Resources	SG	SGD	3 933 700	10 790 334	0,97
D'Alba Global	KR	KRW	49 590	7 580 973	0,68
Ceylon Cold Stores	LK	LKR	15 867 427	5 909 934	0,53
Cosmecca Korea	KR	KRW	107 799	5 896 939	0,53
Maiores Indah	ID	IDR	56 427 500	5 563 274	0,50
NeoPharm	KR	KRW	380 314	5 242 210	0,47
BGF retail	KR	KRW	56 399	5 036 158	0,45
Lotte Chilsung Beverage	KR	KRW	53 639	4 434 842	0,40
Indofood CBP Sukses Makmur	ID	IDR	10 845 100	4 245 929	0,38
NongShim	KR	KRW	13 297	3 399 709	0,31
Muyuan Foods (H)	CN	HKD	633 100	3 394 422	0,30
Kolmar Korea	KR	KRW	52 193	3 129 894	0,28
China Foods	HK	HKD	5 398 000	2 558 560	0,23
Transaction	JP	JPY	353 800	2 549 294	0,23
Nissui	JP	JPY	307 600	2 390 660	0,21
Indofood Sukses Makmur	ID	IDR	4 166 300	1 623 005	0,15
Philippine Seven	PH	PHP	2 614 900	1 444 097	0,13
Taokaenoi Food & Market	TH	THB	823 900	101 625	0,01
				75 291 859	6,76
Santé					
PolyNovo	AU	AUD	12 052 670	8 749 344	0,79
Siloam International Hospitals	ID	IDR	60 109 700	8 672 616	0,78
Bumrungrad Hospital (F)	TH	THB	1 420 300	7 859 167	0,71
InBody	KR	KRW	338 054	6 745 052	0,61
Oneview Healthcare CDI	IE	AUD	52 965 584	6 551 080	0,59
HEALIOS KK	JP	JPY	3 220 200	6 499 574	0,58
Starpharma Holdings	AU	AUD	11 958 950	6 319 192	0,57
Recce Pharmaceuticals	AU	AUD	15 986 615	5 583 005	0,50
Cogstate	AU	AUD	2 937 187	5 231 767	0,47
GNI Group	JP	JPY	264 400	4 953 357	0,44
SomnoMed	AU	AUD	12 149 499	4 950 130	0,44
PharmaResearch	KR	KRW	22 900	4 862 918	0,44
Vieworks	KR	KRW	264 637	4 861 863	0,44
Medlive Technology	CN	HKD	3 154 000	3 524 031	0,32
HUTCHMED (CN)	HK	GBP	1 149 494	3 043 640	0,27
Cynata Therapeutics	AU	AUD	13 294 317	2 950 096	0,26
PYC Therapeutics	AU	AUD	3 199 163	2 932 764	0,26
China Resources Medical Holdings	CN	HKD	7 461 500	2 721 455	0,24
Neuren Pharmaceuticals	AU	AUD	263 043	2 378 494	0,21
Blinklab	AU	AUD	4 583 083	2 190 966	0,20
Clarity Pharmaceuticals	AU	AUD	1 034 433	2 147 873	0,19
Epiminder	AU	AUD	5 121 543	2 096 011	0,19
Hygeia Healthcare Holdings	CN	HKD	1 371 200	2 016 680	0,18
Rhythm Biosciences	AU	AUD	19 797 956	1 944 574	0,17
Saluda Medical CDI	US	AUD	3 563 549	1 538 279	0,14
Immutep	AU	AUD	30 522 056	1 310 195	0,12
Proteomics International Laboratories	AU	AUD	5 571 921	948 380	0,09

*Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.
La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.
Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Medical Developments International	AU	AUD	2 914 294	926 678	0,08
Nephrocare Health Services	IN	INR	148 472	830 575	0,07
Imugene	AU	AUD	9 187 292	772 997	0,07
Genetic Signatures	AU	AUD	12 526 823	736 982	0,07
TrivarX	AU	AUD	33 291 085	484 427	0,04
Adherium	NZ	AUD	166 047 871	233 971	0,02
Rhythm Biosciences WTS 30/11/2027	AU	AUD	3 733 486	162 981	0,01
Proteomics Int'l Laboratories WTS 31/05/2026	AU	AUD	89 091	65	0,00
				117 731 179	10,57

Finance

Bank Negara Indonesia Persero (L)	ID	IDR	33 679 700	7 251 515	0,65
Ping An Insurance Group Co of China (H)	CN	HKD	884 500	7 183 576	0,65
Clipan Finance (ID)	ID	IDR	327 759 425	6 355 651	0,57
Noah Holdings ADR	CN	USD	598 199	6 245 198	0,56
Home First Finance (IN)	IN	INR	459 955	5 649 726	0,51
Hyundai Marine & Fire Insurance	KR	KRW	258 068	5 304 672	0,48
SBI Holdings	JP	JPY	227 300	4 565 197	0,41
Omni Bridgeway	AU	AUD	3 784 168	4 467 010	0,40
Credit Saison	JP	JPY	160 800	4 435 577	0,40
Premium Group	JP	JPY	347 600	4 086 249	0,37
DB Insurance	KR	KRW	29 996	3 400 433	0,31
Bank Central Asia	ID	IDR	9 992 300	3 386 943	0,30
eGuarantee	JP	JPY	260 600	2 946 099	0,26
M&A Capital Partners	JP	JPY	138 300	2 846 981	0,26
Asia Commercial Bank	VN	VND	3 186 431	2 841 249	0,26
Metropolitan Bank & Trust	PH	PHP	2 590 460	2 823 275	0,25
MA Financial Group	AU	AUD	430 614	2 184 332	0,20
HashKey Holdings	HK	HKD	4 161 703	2 172 483	0,20
Five-Star Business Finance	IN	INR	335 036	1 699 364	0,15
China Renaissance Holdings	CN	HKD	2 271 800	1 023 881	0,09
				80 869 411	7,26

Immobilier

Capitaland India Trust	SG	SGD	6 754 514	5 570 568	0,50
Centurion Accommodation REIT	SG	SGD	5 671 400	4 892 389	0,44
Relo Group	JP	JPY	383 800	4 799 487	0,43
Katitas	JP	JPY	183 600	3 656 567	0,33
China Overseas Land & Investment	HK	HKD	1 981 500	3 400 103	0,31
China Overseas Grand Oceans Group	HK	HKD	7 707 000	2 798 303	0,25
China Resources Land	HK	HKD	660 500	2 771 027	0,25
				27 888 444	2,50

Fonds de placement ouvert

Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1	7 777	0,00
				7 777	0,00

Services de communication

Dialog Axiata	LK	LKR	128 421 604	14 068 094	1,26
Indosat	ID	IDR	57 344 400	6 613 311	0,59
KT	KR	KRW	124 396	5 112 571	0,46
				25 793 976	2,32

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Santé

EBR Systems CDI	US	AUD	5 006 943	2 295 004	0,21
TrivarX WTS 15/06/2027	AU	AUD	2 469 167	30 370	0,00
Adherium RTS	AU	AUD	30 561 383	14 052	0,00
				2 339 426	0,21

Obligations indexées sur actions

HSBC (Mobile World Investment (A)) ELN 15/03/2027	CN	USD	1 823 400	5 667 127	0,51
HSBC (Gemadept (A)) ELN 14/04/2027	CN	USD	945 700	2 634 815	0,24
				8 301 942	0,75

Non coté

Énergie

Ezion Holdings*	SG	SGD	57 353 600	450	0,00
				450	0,00

Matériaux

Salt Lake Potash*	AU	AUD	31 389 226	226	0,00
China Metal Recycling Holdings*	HK	HKD	2 653 200	3	0,00
				229	0,00

Industries

Iyell*	JP	JPY	4 285	2 566 116	0,23
				2 566 116	0,23

Technologies de l'information

Updater Service (A) (priv.) (perpétuel)*	US	USD	3 136 700	702 621	0,06
Updater CDI*	US	AUD	786 425	177 469	0,02
GetSwift Technologies*	CA	CAD	2 699 802	20	0,00
DBA Telecommunication Asia*	KY	HKD	15 956 000	20	0,00
				880 130	0,08

Consommation non essentielle

Asoview*	JP	JPY	840	3 570 753	0,32
Yoriso*	JP	JPY	8 538	1 636 872	0,15
IFLIX*	MY	USD	7 120 413	320 419	0,03
				5 528 044	0,50

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Santé					
Chime Biologics -17,822 % 31/01/2028*	CN	USD	5 000 000	7 049 300	0,63
China Animal Healthcare*	BM	HKD	16 849 000	22	0,00
Eden Biologics*	KY	TWD	4 041 238	1	0,00
Spiber*	JP	JPY	210 154	0	0,00
				7 049 323	0,63

Fractions

(3) (0,00)

Total des investissements (coût USD 1 147 825 175)

1 110 753 380 **99,77**

	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
--	-------------------------	---------------------------------	------------------

Contrats de différence

Anta Sports Products (UBS)	HKD	25 540 000	(86 956)	(0,01)
			(86 956)	(0,01)

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
--	-----------------------------	---------------------------------	------------------

Contrats de change à terme

Actions A (USD) (hedged)

Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005843 13/05/2026	4 589 221	54 974	0,00
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 31,83800001 13/05/2026	6 033 583	28 284	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1484,93000045 13/05/2026	7 103 775	17 359	0,00
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01070523 13/05/2026	682 950	11 976	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03166962 13/05/2026	2 453 056	8 814	0,00
Acheté USD, vendu PHP, taux contractuel 0,01663506 13/05/2026	380 083	8 581	0,00
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03110004 13/05/2026	320 145	4 160	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12783408 13/05/2026	3 985 371	3 909	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1482,75999206 13/05/2026	867 743	849	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,78623337 13/05/2026	717 605	776	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14675089 13/05/2026	211 305	427	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14706953 13/05/2026	53 207	223	0,00
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,25222835 13/05/2026	82 975	109	0,00
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 3,96466132 13/05/2026	41 542	(54)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,78331905 13/05/2026	181 816	(478)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34393585 13/05/2026	117 046	(1 198)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067442 13/05/2026	1 737 184	(1 698)	(0,00)
Acheté PHP, vendu USD, taux contractuel 60,11401084 13/05/2026	194 332	(4 291)	(0,00)
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 31,57599993 13/05/2026	1 230 935	(4 407)	(0,00)
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 93,41229929 13/05/2026	347 463	(5 988)	(0,00)
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 17114,60002895 13/05/2026	2 322 098	(27 487)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067343 13/05/2026	14 242 268	(34 717)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03140901 13/05/2026	12 123 733	(56 568)	(0,01)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,70620890 13/05/2026	5 256 329	(88 716)	(0,01)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00629365 13/05/2026	10 064 920	(148 997)	(0,01)
		(234 158)	(0,02)

Actions A-ACC (RMB) (RMB/USD hedged)

Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 6,81815244 13/05/2026	3 095	(4)	(0,00)
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 6,81426873 13/05/2026	79 157	(160)	(0,00)
		(164)	(0,00)

Autres actifs et passifs

2 933 902 0,27

Actif net

1 113 366 004 **100,00**

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Japon	JP	23,11
Province de Taïwan	TW	18,06
Corée	KR	17,69
Australie	AU	11,24
Chine	CN	11,18
Indonésie	ID	5,64
Région administrative spéciale de		
Hong Kong (Chine)	HK	2,84
Singapour	SG	2,69
Sri Lanka	LK	1,79
Irlande	IE	1,59
Vietnam	VN	1,13
Inde	IN	0,73
Thaïlande	TH	0,72
États-Unis	US	0,42
Philippines	PH	0,38
Nouvelle Zélande	NZ	0,27
Émirats arabes unis	AE	0,15
Malaisie	MY	0,14
Îles Caïmans	KY	0,00
Bermudes	BM	0,00
Canada	CA	0,00
Liquidités et autres actifs nets		0,23

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Services publics					
Enel	IT	EUR	1 881 144	18 668 473	4,36
EDP Renovaveis	ES	EUR	745 490	10 571 048	2,47
SSE	GB	GBP	220 202	6 732 570	1,57
				35 972 091	8,41
Matériaux					
Air Liquide	FR	EUR	94 027	17 214 463	4,02
Symrise	DE	EUR	94 226	7 089 564	1,66
Novonosis Novozymes (B)	DK	DKK	60 586	3 169 495	0,74
				27 473 522	6,42
Industries					
Siemens	DE	EUR	70 151	17 716 635	4,14
Legrand	FR	EUR	114 133	17 325 389	4,05
Siemens Energy	DE	EUR	66 491	12 006 945	2,81
Nexans	FR	EUR	47 133	7 451 727	1,74
Kone (B)	FI	EUR	135 364	7 336 729	1,72
Vestas Wind Systems	DK	DKK	276 507	7 221 489	1,69
Bureau Veritas (FR)	FR	EUR	254 498	6 632 218	1,55
RELX (NL)	GB	EUR	73 589	2 293 033	0,54
				77 984 165	18,23
Technologies de l'information					
ASML Holding	NL	EUR	33 060	40 412 544	9,45
SAP	DE	EUR	83 634	12 168 747	2,85
ASM International (NL)	NL	EUR	10 431	8 663 989	2,03
Renishaw	GB	GBP	80 917	4 434 649	1,04
				65 679 929	15,36
Consommation non essentielle					
Hermes International	FR	EUR	6 595	10 706 983	2,50
Prosus	NL	EUR	237 781	9 765 666	2,28
Kering	FR	EUR	22 316	5 191 817	1,21
Cie Financiere Richemont (A)	CH	CHF	16 308	2 638 651	0,62
Autoliv	SE	USD	22 842	2 265 505	0,53
				30 568 622	7,15
Consommation courante					
L'Oreal	FR	EUR	38 858	14 223 971	3,33
				14 223 971	3,33
Santé					
EssilorLuxottica	FR	EUR	50 731	9 194 994	2,15
Fresenius	DE	EUR	174 673	7 205 261	1,68
BioMerieux	FR	EUR	95 752	6 865 418	1,61
Straumann Holdings	CH	CHF	73 462	6 763 544	1,58
UCB	BE	EUR	28 844	6 668 733	1,56
Sandoz Group	CH	CHF	69 674	4 747 702	1,11
ConvaTec Group	GB	GBP	1 200 873	2 930 616	0,69
				44 376 268	10,38
Finance					
Allianz	DE	EUR	45 369	17 648 541	4,13
Intesa Sanpaolo	IT	EUR	2 230 197	12 879 388	3,01
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	DE	EUR	21 552	11 008 762	2,57
Deutsche Boerse	DE	EUR	38 477	10 065 583	2,35
Commerzbank	DE	EUR	280 453	9 874 750	2,31
ASR Nederland	NL	EUR	106 481	6 874 413	1,61
				68 351 437	15,98
Services de communication					
Deutsche Telekom	DE	EUR	385 265	10 621 756	2,48
Telenor	NO	NOK	560 007	7 835 305	1,83
				18 457 061	4,32
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Industries					
Ferrovial	NL	EUR	70 551	4 123 000	0,96
				4 123 000	0,96
Finance					
Banco Santander (ES)	ES	EUR	1 494 159	15 509 370	3,63
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	ES	EUR	601 816	11 320 159	2,65
AIB Group	IE	EUR	920 524	9 019 294	2,11
				35 848 823	8,38
Fractions				3	0,00
Total des investissements (coût EUR 361 964 817)				423 058 892	98,92
Autres actifs et passifs				4 629 704	1,08

	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Actif net	427 688 596	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE		
Pays	Code pays	% de l'actif net
Allemagne	DE	26,98
France	FR	22,17
Pays-Bas	NL	16,33
Espagne	ES	8,74
Italie	IT	7,38
UK	GB	3,83
Suisse	CH	3,31
Danemark	DK	2,43
Irlande	IE	2,11
Norvège	NO	1,83
Finlande	FI	1,72
Belgique	BE	1,56
Suède	SE	0,53
Liquidités et autres actifs nets		1,08

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Services publics					
NextEra Energy	US	USD	2 900	280 140	3,91
SSE	GB	GBP	7 811	280 109	3,91
Veolia Environnement (FR)	FR	EUR	2 635	111 076	1,55
				671 325	9,37
Matériaux					
Smurfit Westrock	IE	GBP	2 222	83 816	1,17
Ecolab	US	USD	311	81 168	1,13
				164 984	2,30
Industries					
Epiroc (B)	SE	SEK	7 347	182 600	2,55
Contemporary Amperex Technology (A)	CN	CNY	2 800	179 896	2,51
Daifuku	JP	JPY	3 900	169 799	2,37
Aalberts	NL	EUR	4 055	153 527	2,14
Norfolk Southern	US	USD	472	147 321	2,06
Tetra Tech	US	USD	3 496	114 459	1,60
Bureau Veritas (FR)	FR	EUR	3 321	101 509	1,42
AECOM	US	USD	1 177	98 574	1,38
Advanced Drainage Systems	US	USD	589	87 231	1,22
Deere	US	USD	134	79 331	1,11
nVent Electric	GB	USD	552	78 213	1,09
BayCurrent	JP	JPY	2 300	73 840	1,03
Shenzhen Inovance Technology (A)	CN	CNY	6 400	64 467	0,90
Energy Recovery	US	USD	2 300	25 208	0,35
				1 555 975	21,73
Technologies de l'information					
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	7 000	480 316	6,71
NVIDIA	US	USD	2 300	461 587	6,45
Microsoft	US	USD	896	360 873	5,04
ASML Holding	NL	EUR	118	169 183	2,36
NXP Semiconductors	NL	USD	577	165 432	2,31
Broadcom	US	USD	334	137 932	1,93
Arista Networks	US	USD	744	126 882	1,77
Lam Research	US	USD	475	121 458	1,70
Marvell Technology	US	USD	725	118 922	1,66
Sinbon Electronics	TW	TWD	13 000	116 727	1,63
Renishaw	GB	GBP	1 278	82 151	1,15
Intuit	US	USD	193	75 021	1,05
Salesforce	US	USD	390	68 995	0,96
SAP	DE	EUR	353	60 242	0,84
				2 545 721	35,55
Consommation non essentielle					
Installed Building Prod	US	USD	370	105 887	1,48
Autoliv	SE	USD	786	91 435	1,28
Planet Fitness (A)	US	USD	964	63 537	0,89
				260 859	3,64
Consommation courante					
Vital Farms	US	USD	1 104	14 175	0,20
				14 175	0,20
Santé					
Boston Scientific	US	USD	2 900	165 822	2,32
Danaher	US	USD	812	145 673	2,03
HCA Healthcare	US	USD	303	130 808	1,83
ConvaTec Group	GB	GBP	40 388	115 605	1,61
UnitedHealth Group	US	USD	291	107 396	1,50
Dexcom	US	USD	1 133	66 450	0,93
Insulet	US	USD	386	65 180	0,91
				796 934	11,13
Finance					
RenaissanceRe Holdings	BM	USD	723	221 961	3,10
Wise (A)	GB	GBP	10 680	152 487	2,13
AIA Group	HK	HKD	10 200	111 741	1,56
Mastercard (A)	US	USD	209	105 762	1,48
HDFC Bank ADR	IN	USD	3 563	89 788	1,25
Chailease Holding	TW	TWD	21 380	78 163	1,09
Kaspi.KZ ADR	KZ	USD	439	38 777	0,54
NU Holdings (KY)	BR	USD	2 011	28 727	0,40
Five-Star Business Finance	IN	INR	5 570	28 252	0,39
				855 658	11,95
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	5	110 385	1,54
				110 385	1,54

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Industries					
Kingspan Group (IE)	IE	EUR	1 959	180 715	2,52
				180 715	2,52

Fractions	(2)	(0,00)
-----------	-----	--------

	Valeur de marché	% de l'actif net
Fractions	(2)	(0,00)
Total des investissements (coût USD 5 703 176)		
	7 156 729	99,94
Autres actifs et passifs		
	4 258	0,06
Actif net		
	7 160 987	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE		
Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	46,86
UK	GB	9,89
Province de Taïwan	TW	9,43
Pays-Bas	NL	6,82
Irlande	IE	5,24
Suède	SE	3,83
Chine	CN	3,41
Japon	JP	3,40
Bermudes	BM	3,10
France	FR	2,97
Inde	IN	1,65
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	1,56
Allemagne	DE	0,84
Kazakhstan	KZ	0,54
Bésil	BR	0,40
Liquidités et autres actifs nets		0,06

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (CHF)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Matériaux					
Givaudan	CH	CHF	2 372	6 606 020	2,73
Sika (BR)	CH	CHF	40 970	5 887 389	2,43
SIG Group	CH	CHF	345 868	4 382 148	1,81
				16 875 557	6,97
Industries					
ABB (CH)	CH	CHF	146 389	11 482 753	4,75
Accelleron Industries	CH	CHF	97 956	8 189 122	3,38
DKSH Holding	CH	CHF	114 584	6 829 206	2,82
Forbo Holding	CH	CHF	5 021	3 685 414	1,52
				30 186 495	12,48
Technologies de l'information					
Logitech International	CH	CHF	87 284	6 698 174	2,77
Comet Holding	CH	CHF	17 377	5 334 739	2,20
Infincon Holding	CH	CHF	15 540	2 243 976	0,93
ams-OSRAM	AT	CHF	158 043	1 964 474	0,81
Cicor Technologies	CH	CHF	7 396	1 016 210	0,42
				17 257 573	7,13
Consommation non essentielle					
Cie Financiere Richemont (A)	CH	CHF	54 951	8 160 224	3,37
				8 160 224	3,37
Consommation courante					
Nestle	CH	CHF	218 163	17 245 785	7,13
Aryzta (CH)	CH	CHF	140 458	8 764 579	3,62
Barry Callebaut	CH	CHF	3 363	3 931 347	1,62
Emmi	CH	CHF	3 130	2 557 210	1,06
				32 498 921	13,43
Santé					
Roche Holding	CH	CHF	66 166	21 067 254	8,71
Novartis	CH	CHF	146 638	16 995 344	7,02
Lonza Group	CH	CHF	21 921	10 504 543	4,34
Sandoz Group	CH	CHF	160 878	10 061 310	4,16
Galderma Group	CH	CHF	31 005	5 078 619	2,10
Tecan Group	CH	CHF	40 315	4 745 076	1,96
Ypsomed Holding	CH	CHF	16 364	4 467 372	1,85
Straumann Holdings	CH	CHF	52 840	4 464 980	1,85
COSMO	IE	CHF	29 426	2 412 932	1,00
				79 797 430	32,98
Finance					
UBS Group	CH	CHF	396 778	13 688 841	5,66
Swiss Re	CH	CHF	89 340	11 252 373	4,65
VZ Holding	CH	CHF	55 332	8 432 597	3,48
Helvetia Baloise Holding	CH	CHF	39 053	8 357 342	3,45
Zurich Insurance Group	CH	CHF	9 205	5 005 679	2,07
Partners Group Holding	CH	CHF	2 984	2 530 432	1,05
				49 267 264	20,36
Immobilier					
Swiss Prime Site	CH	CHF	33 598	4 545 809	1,88
				4 545 809	1,88
Fractions				1	0,00
Total des investissements (coût CHF 200 359 398)				238 589 274	98,60
Autres actifs et passifs				3 381 033	1,40
Actif net				241 970 307	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Suisse	CH	96,79
Irlande	IE	1,00
Autriche	AT	0,81
Liquidités et autres actifs nets		1,40

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Industries					
Contemporary Amperex Technology (A)	CN	CNY	50 300	3 231 701	1,20
Full Truck Alliance ADR	CN	USD	288 744	2 484 642	0,92
				5 716 343	2,12
Technologies de l'information					
NVIDIA	US	USD	125 667	25 220 110	9,34
Microsoft	US	USD	60 143	24 223 195	8,97
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	TW	USD	53 004	20 788 699	7,70
Alphabet (A)	US	USD	47 208	17 686 949	6,55
Broadcom	US	USD	31 172	12 873 101	4,77
Meta Platforms (A)	US	USD	20 426	12 420 029	4,60
Apple	US	USD	33 469	9 101 895	3,37
Samsung Electronics	KR	KRW	60 269	9 016 519	3,34
SK Hynix	KR	KRW	7 977	7 022 961	2,60
ASML Holding	NL	EUR	4 867	6 978 072	2,59
Tencent Holdings	CN	HKD	91 800	5 546 117	2,05
MediaTek	TW	TWD	65 000	5 393 137	2,00
Oracle	US	USD	30 006	4 876 275	1,81
Unimicron Technology	TW	TWD	170 000	4 787 426	1,77
Marvell Technology	US	USD	27 840	4 566 595	1,69
Seagate Technology Holdings	US	USD	6 679	4 362 322	1,62
STMicroelectronics (FR)	CH	EUR	79 297	4 279 736	1,59
Elite Material	TW	TWD	29 000	4 255 008	1,58
Arista Networks	US	USD	22 961	3 915 769	1,45
SAP	DE	EUR	22 575	3 852 579	1,43
Intuit	US	USD	9 769	3 797 308	1,41
ASPEED Technology	TW	TWD	7 000	3 712 389	1,38
Salesforce	US	USD	20 276	3 587 027	1,33
AppLovin (A)	US	USD	8 055	3 547 664	1,31
NXP Semiconductors	NL	USD	12 195	3 496 428	1,30
Advanced Micro-Fabrication Equip. (CH)	CN	CNY	60 814	3 372 269	1,25
Gold Circuit Electronics	TW	TWD	74 000	3 307 908	1,23
HPSP	KR	KRW	86 694	3 107 987	1,15
Twilio (A)	US	USD	21 001	3 043 045	1,13
ASM International (NL)	NL	EUR	3 104	3 023 949	1,12
Lumentum Holdings	US	USD	3 106	2 731 634	1,01
InnoScience Suzhou Technology Holding (H)	CN	HKD	313 100	2 559 640	0,95
Baidu (A)	CN	HKD	159 100	2 515 810	0,93
Novatek Microelectronics	TW	TWD	190 000	2 461 558	0,91
Datadog (A)	US	USD	16 993	2 257 860	0,84
Kioxia Holdings	JP	JPY	9 100	2 176 319	0,81
				239 865 289	88,87
Consommation non essentielle					
Amazon.com	US	USD	14 921	3 853 497	1,43
Alibaba Group Holding (CN)	HK	HKD	191 324	3 146 942	1,17
NetEase	CN	HKD	56 500	1 310 873	0,49
ROBLOX (A)	US	USD	21 346	1 191 320	0,44
				9 502 632	3,52
Finance					
Wise (A)	GB	GBP	144 061	2 056 874	0,76
				2 056 874	0,76
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	85	1 843 271	0,68
				1 843 271	0,68
Services de communication					
Netflix	US	USD	54 538	5 079 942	1,88
Spotify Technology	SE	USD	6 971	3 083 901	1,14
				8 163 843	3,02
Non coté					
Technologies de l'information					
PSI Quantum*	US	USD	28 716	1 180 980	0,44
				1 180 980	0,44
Finance					
Colorado Holdco*	KY	USD	67 242	1 799 994	0,67
				1 799 994	0,67
Total des investissements (coût USD 204 144 213)				270 129 226	100,08

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 20,65785647 13/05/2026	14 648	(98)	(0,00)
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 20,65196080 13/05/2026	21 523	(149)	(0,00)
		672	0,00

Actions A-ACC (EUR) (hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85354478 13/05/2026	634 062	989	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85475275 13/05/2026	114 302	340	0,00
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 31,83799801 13/05/2026	72 055	338	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85386890 13/05/2026	97 556	189	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1484,92992967 13/05/2026	54 858	134	0,00
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 31,84649496 13/05/2026	25 924	128	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03167053 13/05/2026	27 738	100	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85422978 13/05/2026	30 554	72	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067999 13/05/2026	9 174	67	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14675090 13/05/2026	27 768	56	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74105892 13/05/2026	7 287	45	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85387112 13/05/2026	20 612	40	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12783408 13/05/2026	40 024	39	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85436162 13/05/2026	9 247	23	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12774718 13/05/2026	13 588	4	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03155728 13/05/2026	15 690	1	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85170107 13/05/2026	13 502	(8)	(0,00)
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 6,81971816 13/05/2026	10 030	(12)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 0,14620200 13/05/2026	7 308	(13)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17043294 13/05/2026	9 974	(25)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067230 13/05/2026	9 378	(39)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84927584 13/05/2026	11 657	(40)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34901882 13/05/2026	7 332	(48)	(0,00)
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 31,57509052 13/05/2026	13 919	(50)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03140063 13/05/2026	13 026	(64)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84715093 13/05/2026	16 054	(95)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84726647 13/05/2026	17 822	(103)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067343 13/05/2026	109 984	(268)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03140901 13/05/2026	144 786	(676)	(0,00)
		1 124	0,00

Actions A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)

Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,63269301 13/05/2026	1 540 565	521	0,00
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,63489182 13/05/2026	96 702	91	0,00
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,59422875 13/05/2026	59 957	(615)	(0,00)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,59747314 13/05/2026	70 438	(659)	(0,00)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,60525092 13/05/2026	107 343	(775)	(0,00)
		(1 437)	(0,00)

Actions Y-ACC (EUR) (hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85354478 13/05/2026	525 924	821	0,00
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 31,83799768 13/05/2026	57 098	268	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03181216 13/05/2026	12 301	100	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74491625 13/05/2026	8 189	94	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1484,93017520 13/05/2026	37 774	92	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85422982 13/05/2026	25 403	60	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14675091 13/05/2026	22 466	45	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03166862 13/05/2026	12 307	44	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12783407 13/05/2026	31 416	31	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85387110 13/05/2026	16 162	31	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,73974711 13/05/2026	6 083	27	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,73960121 13/05/2026	6 084	26	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1482,21934609 13/05/2026	6 490	4	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12774881 13/05/2026	7 484	2	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067466 13/05/2026	12 988	(8)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,35577778 13/05/2026	6 110	(9)	(0,00)
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 6,81972290 13/05/2026	7 698	(9)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84927563 13/05/2026	9 067	(31)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,35082000 13/05/2026	6 110	(32)	(0,00)
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 31,43452056 13/05/2026	6 200	(50)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84740693 13/05/2026	14 043	(79)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34393607 13/05/2026	8 283	(85)	(0,00)
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 31,57700417 13/05/2026	24 702	(88)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84715124 13/05/2026	14 991	(89)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067343 13/05/2026	75 732	(185)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03140901 13/05/2026	114 732	(535)	(0,00)
		445	0,00

Autres actifs et passifs	(215 255)	(0,08)
Actif net	269 914 775	100,00

*Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.
La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.
Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	55,39
Province de Taïwan	TW	16,56
Chine	CN	7,79
Corée	KR	7,09
Pays-Bas	NL	5,00
Suisse	CH	1,59
Allemagne	DE	1,43
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	1,17
Suède	SE	1,14
Japon	JP	0,81
UK	GB	0,76
Irlande	IE	0,68
Îles Caïmans	KY	0,67
Liquidités et autres passifs nets		(0,08)

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
PTT (F)	TH	THB	9 928 700	10 738 701	7,88
PTT Exploration & Production (F)	TH	THB	1 101 800	5 224 652	3,83
Seadrill	BM	USD	57 653	2 853 824	2,09
Prima Marine (F)	TH	THB	9 822 300	2 682 276	1,97
				21 499 453	15,77
Services publics					
Gulf Development (F)	TH	THB	2 408 605	4 249 459	3,12
				4 249 459	3,12
Matériaux					
PTT Global Chemical (F)	TH	THB	4 763 200	5 783 131	4,24
Indorama Ventures (F)	TH	THB	3 324 000	2 632 789	1,93
Polyplex (F) (TH)	TH	THB	1 432 700	430 806	0,32
				8 846 726	6,49
Industries					
Airports of Thailand (F)	TH	THB	2 441 900	3 850 958	2,82
Business Online (F)	TH	THB	8 432 300	1 288 474	0,95
				5 139 432	3,77
Technologies de l'information					
Delta Electronics	TW	TWD	113 000	7 834 392	5,75
Delta Electronics (F)	TH	THB	490 700	4 757 769	3,49
Hana Microelectronics (F)	TH	THB	3 286 900	3 347 643	2,46
Gold Circuit Electronics	TW	TWD	73 000	3 263 207	2,39
				19 203 011	14,09
Consommation non essentielle					
Sri Trang Agro-Industry (F)	TH	THB	3 885 200	2 121 943	1,56
Plan B Media	TH	THB	13 438 600	1 781 304	1,31
Moshi Moshi Retail (F)	TH	THB	1 577 000	1 751 520	1,27
Sea ADR	SG	USD	19 898	1 681 978	1,23
Northeast Rubber (F)	TH	THB	11 337 900	1 629 272	1,20
Mr DIY Holding Thailand (F)	TH	THB	6 040 300	1 603 640	1,18
Siam Wellness Group (F)	TH	THB	9 997 400	944 796	0,69
Union Auction (F)	TH	THB	3 793 500	572 671	0,42
Mr DIY Holding (TH) NVDR	TH	THB	1 556 600	413 127	0,30
Somboon Advance Technology (F)	TH	THB	830 200	374 724	0,27
Sabina (F)	TH	THB	451 400	210 906	0,15
				13 065 881	9,58
Consommation courante					
CP ALL (F)	TH	THB	7 199 200	9 618 265	7,06
Thai Vegetable Oil (F)	TH	THB	2 098 300	1 591 729	1,17
Karmarts (F)	TH	THB	2 037 400	475 310	0,35
				11 685 304	8,57
Santé					
Bumrungrad Hospital (F)	TH	THB	758 400	4 196 573	3,08
Bangkok Dusit Medical Services (F)	TH	THB	6 189 500	3 477 805	2,55
Mega Lifesciences (F)	TH	THB	1 935 400	2 125 051	1,56
Praram 9 Hospital (F)	TH	THB	3 250 700	1 617 704	1,19
Rajthanee Hospital	TH	THB	165 000	64 292	0,05
Wattanaapat Hospital Trang (F)	TH	THB	186 356	32 295	0,02
				11 513 720	8,45
Finance					
Kasikornbank (F)	TH	THB	758 700	4 516 189	3,31
Krung Thai Bank (F)	TH	THB	4 442 700	4 499 284	3,30
TIDLOR Holdings (F)	TH	THB	4 563 200	2 388 111	1,75
Bangkok Bank (F)	TH	THB	332 300	1 659 019	1,22
Saksiam Leasing (F)	TH	THB	6 017 500	583 926	0,43
				13 646 529	10,01
Immobilier					
Central Pattana (F)	TH	THB	3 473 300	6 631 390	4,86
				6 631 390	4,86
Fonds de placement ouvert					
Fidelity IIF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	138	2 978 654	2,19
				2 978 654	2,19
Services de communication					
Advanced Info Service (F)	TH	THB	1 014 900	10 601 751	7,78
True NVDR	TH	THB	12 445 000	5 238 281	3,84
				15 840 032	11,62
Fractions				(5)	(0,00)
Total des investissements (coût USD 113 536 709)				134 299 586	98,52

	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Autres actifs et passifs	2 019 360	1,48
Actif net	136 318 946	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE		
Pays	Code pays	% de l'actif net
Thaïlande	TH	84,87
Province de Taiwan	TW	8,14
Irlande	IE	2,19
Bermudes	BM	2,09
Singapour	SG	1,23
Liquidités et autres actifs nets		1,48

La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.
Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (GBP)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
DCC (UK)	IE	GBP	123 225	6 826 665	4,75
Energiean	GB	GBP	92 683	828 123	0,58
PetroTal	US	GBP	1 788 037	527 471	0,37
BP	GB	GBP	61 772	360 625	0,25
				8 542 884	5,95
Services publics					
SSE	GB	GBP	182 178	4 811 321	3,35
Severn Trent	GB	GBP	7 348	240 206	0,17
Pennon Group	GB	GBP	6 876	37 784	0,03
				5 089 311	3,54
Matériaux					
Glencore	CH	GBP	638 771	3 626 942	2,52
Elementis	GB	GBP	935 260	1 384 185	0,96
Breedon Group (UK)	GB	GBP	429 753	1 316 763	0,92
West African Resources	AU	AUD	488 574	783 009	0,54
Victrex	GB	GBP	99 413	599 460	0,42
Essentra	GB	GBP	630 271	513 671	0,36
Capital	MU	GBP	326 669	374 036	0,26
Kenmare Resources (UK)	IE	GBP	76 808	177 811	0,12
Gemfields Group	GB	ZAR	2 657 606	105 388	0,07
Atlantic Lithium	AU	GBP	660 116	95 717	0,07
				8 976 982	6,25
Industries					
Serco Group	GB	GBP	1 076 098	3 028 140	2,11
Mitie Group	GB	GBP	1 472 768	2 559 671	1,78
Keller Group	GB	GBP	87 410	1 954 488	1,36
RS GROUP	GB	GBP	302 813	1 822 934	1,27
Zigup	GB	GBP	449 487	1 804 690	1,26
Travis Perkins	GB	GBP	214 991	1 122 253	0,78
Morgan Advanced Materials	GB	GBP	442 111	966 013	0,67
Pagegroup	GB	GBP	698 112	933 376	0,65
Hays	GB	GBP	2 486 262	830 412	0,58
Babcock International Group	GB	GBP	74 776	825 153	0,57
Grafton Group	IE	GBP	73 549	643 995	0,45
Johnson Service Group	GB	GBP	462 244	596 064	0,41
SThree	GB	GBP	311 487	522 675	0,36
Vp	GB	GBP	91 711	449 384	0,31
Mears Group	GB	GBP	108 549	428 769	0,30
Norcross	GB	GBP	127 927	359 475	0,25
Costain Group	GB	GBP	183 583	342 566	0,24
James Fisher & Sons	GB	GBP	53 269	242 374	0,17
Speedy Hire	GB	GBP	1 163 106	229 597	0,16
Bunzl	GB	GBP	6 158	149 147	0,10
				19 811 176	13,79
Technologies de l'information					
Auto Trader Group	GB	GBP	184 160	913 434	0,64
Gooch & Housego	GB	GBP	62 105	565 156	0,39
TT Electronics	GB	GBP	340 478	403 807	0,28
FDM Group Holdings	GB	GBP	358 108	373 865	0,26
				2 256 262	1,57
Consommation non essentielle					
Frasers Group	GB	GBP	350 624	2 298 340	1,60
JD Sports Fashion	GB	GBP	1 480 184	996 164	0,69
Mitchells & Butlers	GB	GBP	293 715	738 693	0,51
Barratt Redrow	GB	GBP	280 742	703 820	0,49
DFS Furniture	GB	GBP	520 022	655 228	0,46
Rank Group	GB	GBP	667 066	635 714	0,44
Future	GB	GBP	143 506	479 023	0,33
WPP (GB)	GB	GBP	142 569	380 944	0,27
Henry Boot	GB	GBP	159 334	260 511	0,18
Crest Nicholson Holdings	GB	GBP	331 886	219 045	0,15
Halfords Group	GB	GBP	139 813	203 568	0,14
MJ Gleeson	GB	GBP	72 096	165 100	0,11
Young & Co's Brewery	GB	GBP	21 472	137 850	0,10
Everplay Group	GB	GBP	50 766	133 007	0,09
				8 007 007	5,57
Consommation courante					
British American Tobacco (UK)	GB	GBP	98 975	4 278 689	2,98
Imperial Brands	GB	GBP	116 217	3 255 238	2,27
Greencore Group (UK)	IE	GBP	698 526	1 757 491	1,22
Reckitt Benckiser Group	GB	GBP	13 230	618 899	0,43
PZ Cussons	GB	GBP	652 129	496 922	0,35
				10 407 239	7,24
Santé					
Smith & Nephew	GB	GBP	349 444	3 973 178	2,77
AstraZeneca (GB)	GB	GBP	27 411	3 823 286	2,66
Roche Holding	CH	CHF	5 088	1 524 698	1,06
Advanced Medical Solutions Group	GB	GBP	59 258	143 997	0,10
				9 465 159	6,59
Finance					
Standard Chartered (UK)	GB	GBP	348 285	6 487 853	4,52
Lloyds Banking Group	GB	GBP	5 590 184	5 572 854	3,88

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (GBP)	% de l'actif net
Aviva					
NatWest Group	GB	GBP	796 538	4 967 211	3,46
St James's Place	GB	GBP	598 010	3 499 555	2,44
Man Group (Jersey)	GB	GBP	144 864	1 765 168	1,23
Conduit Holdings	BM	GBP	666 910	1 700 621	1,18
TBC Bank Group	GE	GBP	300 243	1 325 573	0,92
Close Brothers Group	GB	GBP	24 012	1 164 582	0,81
Kaspi.KZ ADR	GB	GBP	249 754	1 100 416	0,77
Jupiter Fund Management	KZ	USD	13 109	852 758	0,59
Secure Trust Bank	GB	GBP	491 943	752 673	0,52
Foresight Group Holdings	GB	GBP	30 887	388 558	0,27
PayPoint	GB	GBP	92 148	369 053	0,26
Schroders	GB	GBP	32 128	202 406	0,14
			34 863	202 205	0,14
				30 351 486	21,12
Immobilier					
Derwent London REIT	GB	GBP	164 224	2 813 157	1,96
UNITE Group REIT	GB	GBP	463 944	2 151 772	1,50
Savills	GB	GBP	109 114	902 373	0,63
				5 867 302	4,08
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	639	10 162 651	7,07
Fidelity ILF - The Sterling Fund - A-ACC-GBP	IE	GBP	1	8 920	0,01
				10 171 571	7,08
Services de communication					
Hellenic Telecommunications Organization	GR	EUR	97 145	1 524 699	1,06
BT Group	GB	GBP	69 315	150 102	0,10
				1 674 801	1,17
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Énergie					
Nac Kazatomprom GDR Reg S	KZ	USD	14 071	909 845	0,63
				909 845	0,63
Finance					
Permanent TSB Group Holdings (IE)	IE	EUR	32 591	81 922	0,06
				81 922	0,06
Gouvernement					
UK Treasury 4,144 % 05/10/2026	GB	GBP	3 550 000	3 487 439	2,43
				3 487 439	2,43
Non coté					
Consommation courante					
Greencore Group*	IE	GBP	1 053 116	11	0,00
				11	0,00
Fonds de placement à capital fixe					
Marwyn Value Investors*	GB	GBP	5 107	12 768	0,01
Unbound Group*	GB	GBP	32 817	0	0,00
				12 768	0,01
Fractions					
					(4) (0,00)
Total des investissements (coût GBP 113 729 882)				125 113 161	87,08
Contrats de différence					
Totalenergies (JPLS)		EUR	7 493 539	212 261	0,15
Glenveagh Properties (JPLS)		EUR	2 198 981	115 228	0,08
IG Design Group (JPLS)		GBP	455 301	102 278	0,07
AIB Group (JPLS)		EUR	4 287 948	81 653	0,06
Jadestone Energy (MS)		GBP	243 014	32 402	0,02
Halfords Group (HSBC)		GBP	440 686	27 846	0,02
Hays (JPLS)		GBP	181 394	20 420	0,01
IG Design Group (GS)		GBP	92 210	17 373	0,01
Close Brothers Group (JPLS)		GBP	304 098	16 979	0,01
Moonpig Group (GS)		GBP	1 261 272	16 721	0,01
Newriver REIT (MS)		GBP	303 554	14 571	0,01
Future (JPLS)		GBP	129 301	10 581	0,01
Halfords Group (JPLS)		GBP	134 293	9 777	0,01
C & C Group (GB) (GS)		GBP	759 377	9 040	0,01
Halfords Group (UBS)		GBP	91 732	6 426	0,00
Hays (UBS)		GBP	159 854	5 073	0,00
Newriver REIT (JPLS)		GBP	79 685	2 125	0,00
Morgan Advanced Materials (MS)		GBP	39 953	2 103	0,00
Conduit Holdings (JPLS)		GBP	183 907	2 067	0,00
Conduit Holdings (HSBC)		GBP	112 097	1 396	0,00
TT Electronics (UBS)		GBP	95 458	1 288	0,00
Cairn Homes (UBS)		GBP	128 945	1 233	0,00

*Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.
Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) GBP	% de l'actif net
Newriver REIT (GS)	GBP	171 750	1 145	0,00
Morgan Advanced Materials (HSBC)	GBP	220 619	1 010	0,00
SThree (JPLS)	GBP	7 759	708	0,00
Permanent TSB Group Holdings (IE) (HSBC)	EUR	201 905	599	0,00
Morgan Advanced Materials (JPLS)	GBP	6 317	260	0,00
Jadestone Energy (UBS)	GBP	25 472	212	0,00
Morgan Crucible (UBS)	GBP	2 788	45	0,00
Morgan Advanced Materials (GS)	GBP	1 298	24	0,00
Essentra (GS)	GBP	9 615	12	0,00
Sherborne Investors (Guernsey) (HSBC)	GBP	42 896	0	0,00
Sherborne Investment (UBS)	GBP	529 621	0	0,00
Permanent TSB Group Holdings (IE) (GS)	EUR	333 291	0	0,00
Permanent TSB Group Holdings (IE) (UBS)	EUR	386 241	0	0,00
Origin Enterprises (HSBC)	GBP	883 802	0	0,00
Essentra (UBS)	GBP	3 594	(31)	(0,00)
Conduit Holdings (GS)	GBP	41 823	(47)	(0,00)
Essentra (HSBC)	GBP	39 906	(1 126)	(0,00)
DFS Furniture (UBS)	GBP	40 253	(1 438)	(0,00)
Cairn Homes (GS)	GBP	314 964	(1 674)	(0,00)
Essentra (JPLS)	GBP	56 080	(1 719)	(0,00)
Conduit Holdings (UBS)	GBP	223 342	(2 276)	(0,00)
C&C Group (JPLS)	GBP	80 510	(2 602)	(0,00)
Future (GS)	GBP	183 987	(2 756)	(0,00)
Watkin Jones (GS)	GBP	162 271	(4 327)	(0,00)
Johnson Service Group (UBS)	GBP	182 597	(5 098)	(0,00)
PageGroup (MS)	GBP	279 839	(5 442)	(0,00)
Coats Group (GS)	GBP	1 974 785	(5 941)	(0,00)
Moonpig Group (HSBC)	GBP	319 938	(6 968)	(0,00)
Trainline (HSBC)	GBP	414 451	(8 352)	(0,01)
C&C Group (GB) (UBS)	GBP	259 336	(11 467)	(0,01)
Watkin Jones (JPLS)	GBP	130 047	(17 340)	(0,01)
Mitie Group (JPLS)	GBP	708 468	(29 350)	(0,02)
Crest Nicholson (HSBC)	GBP	76 671	(48 791)	(0,03)
Cairn Homes (JPLS)	GBP	2 882 343	(58 198)	(0,04)
			497 713	0,35

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) GBP	% de l'actif net
--	--------	----------------------------	---------------------------------------	------------------------

Contrats à terme standardisés

FTSE 250 Index Future 19/06/2026	GBP	(4 400 690)	(320 448)	(0,22)
			(320 448)	(0,22)

Autres actifs et passifs			18 393 404	12,78
--------------------------	--	--	------------	-------

Actif net			143 683 830	100,00
------------------	--	--	--------------------	---------------

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
UK	GB	64,55
Irlande	IE	13,68
Suisse	CH	3,59
Kazakhstan	KZ	1,23
Grèce	GR	1,06
Bermudes	BM	0,92
Géorgie	GE	0,81
Australie	AU	0,61
États-Unis	US	0,37
Île Maurice	MU	0,26
Liquidités et autres actifs nets		12,92

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Williams	US	USD	207 245	15 736 113	2,13
Diamondback Energy	US	USD	18 830	3 881 805	0,52
Valero Energy	US	USD	14 892	3 736 998	0,51
				23 354 916	3,16
Services publics					
NextEra Energy	US	USD	152 735	14 754 201	1,99
NRG Energy	US	USD	93 808	14 474 574	1,96
				29 228 775	3,95
Matériaux					
Linde	US	USD	30 108	15 208 605	2,06
CF Industries Holdings	US	USD	25 320	3 183 737	0,43
				18 392 342	2,49
Industries					
CSX	US	USD	435 442	19 597 067	2,65
Trane Technologies	IE	USD	37 135	18 498 429	2,50
Parker-Hannifin	US	USD	13 581	12 259 433	1,66
Booz Allen Hamilton Holding (A)	US	USD	68 280	5 263 022	0,71
				55 617 951	7,52
Technologies de l'information					
NVIDIA	US	USD	361 738	72 597 199	9,81
Alphabet (A)	US	USD	168 177	63 009 195	8,52
Microsoft	US	USD	137 049	55 197 855	7,46
Meta Platforms (A)	US	USD	60 188	36 597 313	4,95
Apple	US	USD	84 745	23 046 403	3,12
Arista Networks	US	USD	110 298	18 810 221	2,54
NXP Semiconductors	NL	USD	65 290	18 719 296	2,53
KLA-Tencor	US	USD	10 779	18 623 525	2,52
Analog Devices	US	USD	46 446	18 564 466	2,51
Fair Issac	US	USD	8 189	8 002 250	1,08
Twilio (A)	US	USD	51 234	7 423 807	1,00
Rubrik (A)	US	USD	102 250	5 470 375	0,74
AppLovin (A)	US	USD	11 615	5 115 594	0,69
				351 177 499	47,47
Consommation non essentielle					
Amazon.com	US	USD	196 476	50 741 892	6,86
Booking Holdings	US	USD	83 346	14 069 638	1,90
SharkNinja	US	USD	83 777	9 584 927	1,30
Aptiv	IE	USD	138 068	8 307 552	1,12
Flutter Entertainment	US	USD	38 325	4 140 633	0,56
				86 844 642	11,74
Santé					
Gilead Sciences	US	USD	114 917	15 162 149	2,05
Elevance Health	US	USD	38 378	14 351 069	1,94
UnitedHealth Group	US	USD	38 079	14 053 436	1,90
McKesson	US	USD	13 762	11 132 495	1,50
Insulet	US	USD	23 620	3 988 473	0,54
				58 687 622	7,93
Finance					
Mastercard (A)	US	USD	39 239	19 856 504	2,68
Corpay	US	USD	42 503	12 868 633	1,74
Progressive	US	USD	63 915	12 782 361	1,73
Tradeweb Markets (A)	US	USD	107 875	12 361 936	1,67
Apollo Global Management	US	USD	86 580	11 158 430	1,51
Arthur J Gallagher	US	USD	52 107	10 607 943	1,43
				79 635 807	10,76
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	172	3 715 919	0,50
				3 715 919	0,50
Services de communication					
Netflix	US	USD	183 107	17 055 502	2,31
Roku (A)	US	USD	88 543	10 012 442	1,35
				27 067 944	3,66
Non coté					
Matériaux					
Farmers Business Network*	US	USD	330 300	2 615 976	0,35
				2 615 976	0,35
Industries					
Tradeshift Holdings*	US	USD	365 480	233 907	0,03
				233 907	0,03
Total des investissements (coût USD 688 043 925)				736 573 300	99,56

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Contrats de change à terme			
Actions A-ACC (EUR) (hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85354478 13/05/2026	8 828 125	13 775	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85422988 13/05/2026	176 884	418	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84803471 13/05/2026	150 466	(738)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84740665 13/05/2026	282 627	(1 595)	(0,00)
		11 860	0,00
Actions W-ACC (GBP) (hedged)			
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74408311 13/05/2026	2 544 205	26 318	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74029073 13/05/2026	92 936	483	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,73960124 13/05/2026	41 779	178	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,73750065 13/05/2026	73 898	104	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,73871078 13/05/2026	29 105	89	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,35181250 13/05/2026	30 416	(135)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34901864 13/05/2026	69 929	(454)	(0,00)
		26 583	0,00

	Devises	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Contrats à terme standardisés				
S&P 500 E-Mini Index Future 18/06/2026	USD	2 159 925	52 117	0,01
			52 117	0,01
Autres actifs et passifs				3 137 931 0,43
Actif net				739 801 791 100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE			
Pays	Code pays	% de l'actif net	
États-Unis	US	92,91	
Irlande	IE	4,13	
Pays-Bas	NL	2,53	
Liquidités et autres actifs nets		0,44	

*Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.
La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.
Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Services publics					
Severn Trent	GB	GBP	1 081 676	48 013 585	5,80
Veolia Environnement (FR)	FR	EUR	785 366	33 106 323	4,00
Essential Utilities	US	USD	620 464	24 694 467	2,98
American Water Works	US	USD	130 435	17 446 986	2,11
United Utilities Group	GB	GBP	742 283	14 685 241	1,77
Emirates Central Cooling Systems	AE	AED	27 382 983	11 556 046	1,39
				149 502 648	18,05
Matériaux					
Ball	US	USD	390 205	23 599 598	2,85
Novonesis Novozymes (B)	DK	DKK	356 348	21 865 169	2,64
Ecolab	US	USD	44 182	11 531 060	1,39
Smurfit Westrock	IE	GBP	288 279	10 874 199	1,31
				67 870 026	8,19
Industries					
Waste Management	US	USD	172 986	40 245 193	4,86
Tetra Tech	US	USD	1 069 457	35 014 022	4,23
Clean Harbors	US	USD	98 381	30 540 414	3,69
Veralto	US	USD	331 020	29 417 747	3,55
IDEX	US	USD	132 829	28 992 586	3,50
Ferguson Enterprises	US	USD	104 925	27 757 909	3,35
Waste Connections (US)	CA	USD	161 886	26 563 874	3,21
Aalberts	NL	EUR	700 067	26 505 373	3,20
Interpump Group	IT	EUR	630 713	26 468 718	3,19
Siemens	DE	EUR	80 075	23 719 477	2,86
Organo	JP	JPY	235 700	23 687 354	2,86
Xylem (NY)	US	USD	190 627	22 328 141	2,70
RB Global (US)	US	USD	200 194	21 140 486	2,55
Kurita Water Industries	JP	JPY	350 100	18 872 195	2,28
Watts Water Technologies (A)	US	USD	61 299	18 362 728	2,22
Ebara	JP	JPY	520 200	17 649 829	2,13
Republic Services	US	USD	77 160	16 067 027	1,94
Pentair	GB	USD	169 324	13 683 072	1,65
AECOM	US	USD	160 877	13 473 449	1,63
Core & Main (A)	US	USD	248 256	12 402 870	1,50
Energy Recovery	US	USD	1 100 741	12 064 121	1,46
nVent Electric	GB	USD	56 730	8 038 074	0,97
				492 994 659	59,51
Technologies de l'information					
Keyence	JP	JPY	38 200	17 455 666	2,11
Autodesk	US	USD	34 500	8 180 640	0,99
				25 636 306	3,09
Consommation non essentielle					
LKQ	US	USD	332 825	10 573 850	1,28
				10 573 850	1,28
Santé					
STERIS	US	USD	118 197	25 514 004	3,08
				25 514 004	3,08
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	388	8 390 953	1,01
				8 390 953	1,01
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Services publics					
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	BR	BRL	5 394 995	36 227 361	4,37
				36 227 361	4,37
Industries					
Orizon Valorizacao de Residuos	BR	BRL	635 900	10 131 189	1,22
				10 131 189	1,22
Non coté					
Matériaux					
Re:NewCell*	SE	SEK	1 103 524	1	0,00
				1	0,00
Consommation non essentielle					
Gousto*	GB	GBP	40 140	2 160 544	0,26
Gousto (M)*	GB	GBP	11 458	616 729	0,07
				2 777 273	0,34
Fractions				(1)	(0,00)
Total des investissements (coût USD 720 674 404)				829 618 269	100,14

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Contrats de différence				
Genuit Group (UBS)	GBP	4 716 507	(852 911)	(0,10)
			(852 911)	(0,10)
		Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Contrats de change à terme				
Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)				
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85354478 13/05/2026		58 333 788	91 021	0,01
			91 021	0,01
Actions A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)				
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,63269300 13/05/2026		3 011 237	1 019	0,00
			1 019	0,00
Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)				
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,27188692 13/05/2026		63 999	(69)	(0,00)
			(69)	(0,00)
Actions D-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)				
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85354478 13/05/2026		3 198 192	4 990	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16960100 13/05/2026		105 255	(342)	(0,00)
			4 648	0,00
Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)				
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85354478 13/05/2026		20 814 960	32 479	0,00
			32 479	0,00
Actions Y-ACC (CHF) (CHF/USD hedged)				
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,78771500 13/05/2026		868 969	6 672	0,00
			6 672	0,00
Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)				
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85354478 13/05/2026		19 753 972	30 823	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17264000 13/05/2026		4 402 410	(2 899)	(0,00)
			27 924	0,00
Autres actifs et passifs			(483 647)	(0,05)
Actif net			828 445 405	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	51,83
UK	GB	10,53
Japon	JP	9,37
Bésil	BR	5,60
France	FR	4,00
Canada	CA	3,21
Pays-Bas	NL	3,20
Italie	IT	3,19
Allemagne	DE	2,86
Danemark	DK	2,64
Irlande	IE	2,33
Émirats arabes unis	AE	1,39
Suède	SE	0,00
Liquidités et autres passifs nets		(0,14)

*Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.
La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.
Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Baker Hughes	US	USD	1 500 000	104 085 000	1,39
Diamondback Energy	US	USD	408 398	84 191 248	1,12
Cheniere Energy	US	USD	299 000	81 842 280	1,09
Transocean (US)	CH	USD	6 200 000	43 152 000	0,58
				313 270 528	4,18
Services publics					
SSE	GB	GBP	4 200 000	150 615 514	2,01
NextEra Energy	US	USD	1 425 000	137 655 000	1,84
Veolia Environnement (FR)	FR	EUR	2 309 697	97 362 982	1,30
				385 633 496	5,15
Matériaux					
Linde	US	USD	200 000	101 027 000	1,35
Steel Dynamics	US	USD	400 000	91 492 000	1,22
Arkema	FR	EUR	384 131	27 933 917	0,37
				220 452 917	2,94
Industries					
Westinghouse Air Brake Technologies	US	USD	420 000	112 669 200	1,50
Siemens Energy	DE	EUR	530 000	112 255 157	1,50
Quanta Services	US	USD	144 000	101 954 880	1,36
Epiroc (A)	SE	SEK	3 075 000	88 280 682	1,18
Techntron Industries	HK	HKD	5 700 000	82 400 337	1,10
Veralto	US	USD	780 000	69 318 600	0,93
General Electric (US)	US	USD	236 000	68 515 520	0,91
Norfolk Southern	US	USD	189 998	59 302 176	0,79
Tetra Tech	US	USD	1 650 000	54 021 000	0,72
CSX	US	USD	1 200 000	54 006 000	0,72
Verisure	GB	EUR	3 822 957	47 570 052	0,64
Hensoldt	DE	EUR	500 000	45 227 003	0,60
Melrose Industries	GB	GBP	6 850 000	44 785 650	0,60
Daimler Truck Holding	DE	EUR	830 000	41 802 371	0,56
East Japan Railway	JP	JPY	1 468 000	31 973 562	0,43
BayCurrent	JP	JPY	900 000	28 894 106	0,39
				1 042 976 296	13,92
Technologies de l'information					
Alphabet (A)	US	USD	1 105 000	413 999 300	5,53
Microsoft	US	USD	820 000	330 263 200	4,41
NVIDIA	US	USD	1 320 000	264 910 800	3,54
Meta Platforms (A)	US	USD	330 000	200 656 500	2,68
Marvell Technology	US	USD	1 170 000	191 915 100	2,56
Apple	US	USD	525 000	142 773 750	1,91
ASML Holding	NL	EUR	88 000	126 170 202	1,68
Samsung Electronics	KR	KRW	790 000	118 187 620	1,58
Monolithic Power Systems	US	USD	67 000	105 098 210	1,40
BE Semiconductor Industries (NL)	NL	EUR	355 000	102 928 965	1,37
TDK	JP	JPY	5 050 000	91 370 752	1,22
Murata Manufacturing	JP	JPY	2 470 000	80 805 612	1,08
Teledyne Technologies	US	USD	92 000	59 325 280	0,79
Synopsys	US	USD	114 000	54 789 540	0,73
Lumentum Holdings	US	USD	62 000	54 527 140	0,73
AppLovin (A)	US	USD	117 000	51 530 310	0,69
STMicroelectronics (NY)	CH	USD	950 000	51 300 000	0,68
PTC	US	USD	344 000	46 921 600	0,63
				2 487 473 881	33,21
Consommation non essentielle					
Amazon.com	US	USD	1 165 000	300 872 900	4,02
Prosus	NL	EUR	1 900 000	91 524 863	1,22
Sony Group	JP	JPY	4 043 200	79 996 211	1,07
Cie Financiere Richemont (A)	CH	CHF	415 000	78 757 189	1,05
Expedia Group	US	USD	213 000	53 810 190	0,72
MercadoLibre	UY	USD	28 588	51 054 023	0,68
Aramark	US	USD	80 000	3 640 800	0,05
				659 656 176	8,81
Consommation courante					
Bunge Global	US	USD	528 000	68 587 200	0,92
Alimentation Couche-Tard (A)	CA	CAD	1 162 317	67 990 783	0,91
Magnum Ice Cream	NL	EUR	4 350 000	63 470 281	0,85
				200 048 264	2,67
Santé					
AstraZeneca (GB)	GB	GBP	590 000	111 741 878	1,49
Bristol-Myers Squibb	US	USD	1 500 000	90 315 000	1,21
Danaher	US	USD	454 343	81 509 134	1,09
UnitedHealth Group	US	USD	192 000	70 859 520	0,95
Regeneron Pharmaceuticals	US	USD	90 000	63 493 200	0,85
IQVIA Holdings	US	USD	360 000	57 088 800	0,76
Insulet	US	USD	320 000	54 035 200	0,72
Insmed	US	USD	375 000	50 891 250	0,68
Ascendis Pharma ADR	DK	USD	206 000	47 050 400	0,63
Bayer	DE	EUR	1 050 000	46 860 265	0,63
M3	JP	JPY	2 500 000	24 028 696	0,32
Caris Life Sciences	US	USD	740 000	13 756 600	0,18
				711 629 943	9,50

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Finance					
JPMorgan Chase	US	USD	680 000	213 309 200	2,85
KBC Group	BE	EUR	1 030 000	136 815 789	1,83
Mastercard (A)	US	USD	230 000	116 389 200	1,55
Standard Chartered (UK)	GB	GBP	4 000 000	101 176 170	1,35
AIA Group	HK	HKD	8 850 000	96 951 852	1,29
Intercontinental Exchange	US	USD	555 000	87 795 450	1,17
RenaissanceRe Holdings	BM	USD	270 000	82 890 000	1,11
Aon (A)	GB	USD	243 647	75 277 177	1,00
ASR Nederland	NL	EUR	867 847	65 715 448	0,88
Lloyds Banking Group	GB	GBP	46 000 000	62 267 502	0,83
Block (A)	US	USD	710 000	49 870 400	0,67
Voya Financial	US	USD	590 000	48 745 800	0,65
				1 137 203 988	15,18
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	8 935	193 012 434	2,58
				193 012 434	2,58
Services de communication					
Netflix	US	USD	1 135 000	105 719 575	1,41
				105 719 575	1,41
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Consommation non essentielle					
Amadeus IT Group	ES	EUR	775 957	44 595 858	0,60
				44 595 858	0,60
Fractions					
				(3)	(0,00)
Total des investissements (coût USD 5 176 457 618)					
				7 501 673 353	100,14
Exposition sous-jacente USD					
Gain/(perte) non réalisé(e) USD					
% de l'actif net					
Contrats de change à terme					
Actions A-ACC (CZK) (hedged)					
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 20,84322600 13/05/2026			409 928 948	923 221	0,01
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067843 13/05/2026			2 771 868	13 747	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1484,92999884 13/05/2026			5 355 667	13 087	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12783408 13/05/2026			10 483 604	10 283	0,00
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 20,80581902 13/05/2026			4 284 619	1 943	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1474,0000513 13/05/2026			1 392 807	(6 874)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10778305 13/05/2026			4 852 795	(16 667)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067343 13/05/2026			10 737 508	(26 174)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,26949468 13/05/2026			4 171 222	(31 781)	(0,00)
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 20,65786002 13/05/2026			5 272 686	(35 123)	(0,00)
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 20,65196100 13/05/2026			8 142 733	(56 550)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,72371128 13/05/2026			4 061 543	(62 749)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17166540 13/05/2026			60 039 191	(89 407)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00629365 13/05/2026			17 081 509	(252 868)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34393590 13/05/2026			25 997 845	(266 176)	(0,00)
				117 912	0,00
Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)					
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85354478 13/05/2026			72 100 846	112 503	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85170105 13/05/2026			2 566 981	(1 548)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84803472 13/05/2026			2 718 757	(13 336)	(0,00)
				97 619	0,00
Actions I-ACC (JPY) (hedged)					
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 158,89029974 13/05/2026			2 522 004	37 896	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 158,72885937 13/05/2026			39 091	547	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 158,56248622 13/05/2026			33 938	439	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 158,54511963 13/05/2026			27 665	355	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067892 13/05/2026			18 919	108	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1484,92980202 13/05/2026			35 387	86	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12783408 13/05/2026			62 130	61	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1472,92028663 13/05/2026			9 513	(54)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10778306 13/05/2026			28 088	(96)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067343 13/05/2026			70 947	(173)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,26949458 13/05/2026			25 969	(198)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,72371126 13/05/2026			22 199	(345)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17158469 13/05/2026			384 058	(598)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34393590 13/05/2026			160 768	(1 646)	(0,00)
				36 384	0,00
Actions Y-ACC (EUR) (hedged)					
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85354478 13/05/2026			54 764 907	85 453	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,18122800 13/05/2026			2 956 414	19 690	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1484,92999257 13/05/2026			842 753	2 059	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12783408 13/05/2026			1 594 049	1 564	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10778305 13/05/2026			755 124	(2 593)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84869154 13/05/2026			674 214	(2 788)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067343 13/05/2026			1 689 625	(4 119)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,26949468 13/05/2026			630 026	(4 800)	(0,00)

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84740664 13/05/2026	1 190 102	(6 715)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,72371127 13/05/2026	628 483	(9 710)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00629365 13/05/2026	2 765 648	(40 942)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34393590 13/05/2026	4 490 913	(45 980)	(0,00)
		(8 881)	(0,00)
Autres actifs et passifs		(10 856 143)	(0,15)
Actif net		7 491 060 244	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	60,97
UK	GB	7,92
Pays-Bas	NL	6,00
Japon	JP	4,50
Allemagne	DE	3,29
Irlande	IE	2,58
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	2,39
Suisse	CH	2,31
Belgique	BE	1,83
France	FR	1,67
Corée	KR	1,58
Suède	SE	1,18
Bermudes	BM	1,11
Canada	CA	0,91
Uruguay	UY	0,68
Danemark	DK	0,63
Espagne	ES	0,60
Liquidités et autres passifs nets		(0,14)

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Santos	AU	AUD	2 379 649	13 672 224	2,49
				13 672 224	2,49
Services publics					
ENN Energy Holdings	CN	HKD	874 716	6 844 326	1,25
				6 844 326	1,25
Matériaux					
Dyno Nobel	AU	AUD	8 259 038	19 554 983	3,56
Evolution Mining	AU	AUD	1 798 843	15 882 648	2,89
Shin-Etsu Chemical	JP	JPY	191 536	8 804 906	1,60
				44 242 537	8,06
Industries					
Techtronic Industries	HK	HKD	1 156 927	16 724 766	3,05
BOC Aviation	SG	HKD	1 608 716	16 501 543	3,01
Contemporary Amperex Technology (A)	CN	CNY	208 591	13 401 663	2,44
ALS	AU	AUD	742 132	11 546 853	2,10
S-1	KR	KRW	152 686	8 878 367	1,62
Astra International	ID	IDR	23 242 563	8 033 133	1,46
Kone (B)	FI	EUR	116 774	7 423 487	1,35
Swire Pacific (A)	HK	HKD	501 335	5 450 186	0,99
				87 959 998	16,03
Technologies de l'information					
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	635 815	43 627 511	7,95
Samsung Electronics	KR	KRW	290 346	43 437 112	7,91
Advantech	TW	TWD	914 664	10 419 054	1,90
Sinbon Electronics	TW	TWD	822 704	7 387 040	1,35
MediaTek	TW	TWD	70 207	5 825 142	1,06
Parade Technologies	US	TWD	214 575	3 941 142	0,72
Samsung Electronics Perpetual (priv.)	KR	KRW	13 672	1 466 504	0,27
				116 103 505	21,16
Consommation non essentielle					
ANTA Sports Products	CN	HKD	1 067 537	11 170 360	2,04
Haier Smart Home (H)	CN	HKD	3 678 236	10 375 984	1,89
Poya International	TW	TWD	315 436	5 724 005	1,04
Shenzhou International Group Holdings	CN	HKD	852 764	5 191 206	0,95
Nien Made Enterprise	TW	TWD	458 815	5 113 165	0,93
Bosideng International Holdings	HK	HKD	9 033 918	4 941 410	0,90
Samsonite Group	US	HKD	2 078 315	3 798 408	0,69
NetEase	CN	HKD	144 171	3 344 951	0,61
				49 659 489	9,05
Consommation courante					
BGF retail	KR	KRW	152 063	13 578 466	2,47
China Mengniu Dairy	CN	HKD	5 842 975	12 986 033	2,37
DFI Retail Group Holdings	HK	USD	2 186 493	9 146 263	1,67
Tsingtao Brewery (H)	CN	HKD	1 030 357	7 117 350	1,30
Uni-President Enterprises	TW	TWD	2 471 077	5 409 700	0,99
Muyuan Foods (H)	CN	HKD	229 012	1 227 869	0,22
				49 465 681	9,01
Santé					
Integral Diagnostics	AU	AUD	4 495 788	7 217 056	1,32
Bangkok Dusit Medical Services (F)	TH	THB	12 283 498	6 901 948	1,26
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics (A)	CN	CNY	206 665	5 115 021	0,93
				19 234 025	3,50
Finance					
AIA Group	HK	HKD	1 922 476	21 060 750	3,84
Standard Chartered (HK)	GB	HKD	525 116	12 881 210	2,35
Infratil	NZ	AUD	1 319 511	9 724 921	1,77
Samsung Fire & Marine Insurance	KR	KRW	30 681	9 555 143	1,74
Chailase Holding	TW	TWD	2 530 771	9 252 237	1,69
HDFC Bank	IN	INR	1 003 894	8 194 107	1,49
DBS Group Holdings	SG	SGD	143 044	6 580 628	1,20
				77 248 996	14,08
Immobilier					
Embassy Office Parks REIT	IN	INR	3 532 468	15 826 223	2,88
Centurion Accommodation REIT	SG	SGD	15 475 826	13 350 101	2,43
China Overseas Land & Investment	HK	HKD	6 236 528	10 701 407	1,95
HomeCo Daily Needs REIT	AU	AUD	6 105 167	5 595 719	1,02
				45 473 450	8,29
Fonds de placement ouvert					
Fidelity IIF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	97	2 087 542	0,38
				2 087 542	0,38
Services de communication					
HKT Trust and HKT (Stapled)	HK	HKD	12 477 012	20 238 986	3,69
KT	KR	KRW	260 182	10 693 261	1,95
				30 932 247	5,64

		Valeur de marché	% de l'actif net
Fractions		1	0,00
Total des investissements (coût USD 445 299 171)		542 924 021	98,93
	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Contrats de change à terme			
Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)			
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,41601161 13/05/2026	22 123 336	379 806	0,07
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01070523 13/05/2026	3 073 252	53 890	0,01
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 31,83800001 13/05/2026	4 110 638	19 270	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1484,92999934 13/05/2026	4 379 638	10 702	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005843 13/05/2026	684 834	8 204	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12783408 13/05/2026	7 588 892	7 444	0,00
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03110004 13/05/2026	382 180	4 966	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03165802 13/05/2026	715 008	2 306	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14675088 13/05/2026	948 046	1 916	0,00
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 95,40949924 13/05/2026	305 510	1 155	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,39733107 13/05/2026	295 921	1 109	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,78623337 13/05/2026	959 975	1 038	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,39652109 13/05/2026	304 184	963	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12776751 13/05/2026	496 328	228	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17158469 13/05/2026	383 237	(597)	(0,00)
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 17114,59989868 13/05/2026	346 519	(4 102)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,70525551 13/05/2026	258 959	(4 714)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00629365 13/05/2026	364 345	(5 394)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067343 13/05/2026	8 780 680	(21 404)	(0,00)
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 93,41230016 13/05/2026	1 563 571	(26 945)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03140901 13/05/2026	8 259 816	(38 539)	(0,01)
		391 302	0,07
Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)			
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,27929700 13/05/2026	534 356	2 532	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,27188700 13/05/2026	15 509 475	(16 756)	(0,00)
		(14 224)	(0,00)
Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)			
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,27291380 13/05/2026	815 530	(223)	(0,00)
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,26850001 13/05/2026	686 480	(2 568)	(0,00)
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,26726300 13/05/2026	2 352 787	(11 086)	(0,00)
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,27188700 13/05/2026	18 368 377	(19 845)	(0,00)
		(33 722)	(0,01)
Actions RY-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85354476 13/05/2026	81 308	127	0,00
		127	0,00
	Devise	Valeur de Contrats marché (USD)	% de l'actif net
Options			
Option d'achat cédée AIA Group 100 28/05/2026	HKD	(752)	(12 890) (0,00)
			(12 890) (0,00)
Autres actifs et passifs			
		5 563 390	1,00
Actif net			
		548 818 004	100,00
VENTILATION GÉOGRAPHIQUE			
Pays	Code pays	% de l'actif net	
Province de Taiwan	TW	16,90	
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	16,08	
Corée	KR	15,96	
Chine	CN	13,99	
Australie	AU	13,39	
Singapour	SG	6,64	
Inde	IN	4,38	
Royaume-Uni	GB	2,35	
Nouvelle Zélande	NZ	1,77	
Japon	JP	1,60	
Indonésie	ID	1,46	
États-Unis	US	1,41	
Finlande	FI	1,35	
Thaïlande	TH	1,26	
Irlande	IE	0,38	
Liquidités et autres actifs nets		1,07	

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
TotalEnergies	FR	EUR	866 399	68 696 811	5,26
				68 696 811	5,26
Services publics					
National Grid	GB	GBP	1 523 480	23 143 444	1,77
				23 143 444	1,77
Matériaux					
Heidelberg Materials	DE	EUR	71 459	13 459 380	1,03
				13 459 380	1,03
Industries					
Legrand	FR	EUR	276 132	41 916 834	3,21
Epiroc (B)	SE	SEK	1 656 505	35 101 256	2,69
Volvo (B)	SE	SEK	1 054 816	31 254 869	2,39
Kone (B)	FI	EUR	568 153	30 793 884	2,36
RELX (NL)	GB	EUR	822 818	25 638 997	1,96
Airbus	NL	EUR	109 849	19 210 387	1,47
Bureau Veritas (FR)	FR	EUR	668 802	17 428 987	1,34
Bunzl	GB	GBP	588 296	16 495 330	1,26
Wolters Kluwer	NL	EUR	146 028	9 699 209	0,74
				227 539 753	17,44
Consommation non essentielle					
Compass Group	GB	USD	1 361 086	32 782 587	2,51
Autoliv	SE	USD	220 585	21 878 012	1,68
Persimmon	GB	GBP	1 273 254	15 580 492	1,19
				70 241 091	5,38
Consommation courante					
Koninklijke Ahold Delhaize	NL	EUR	1 410 904	56 464 364	4,33
Coca-Cola European Partners (US)	GB	USD	533 173	42 971 160	3,29
Reckitt Benckiser Group	GB	GBP	672 586	36 424 979	2,79
Unilever	GB	GBP	574 415	28 574 723	2,19
Tesco	GB	GBP	4 408 979	24 604 888	1,89
Unilever	GB	EUR	34 443	1 719 576	0,13
				190 759 690	14,62
Santé					
Novartis	CH	CHF	306 339	38 684 796	2,96
Roche Holding (BR)	CH	CHF	96 432	34 315 475	2,63
Roche Holding	CH	CHF	45 690	15 850 822	1,21
				88 851 093	6,81
Finance					
Deutsche Boerse	DE	EUR	188 942	49 427 120	3,79
UniCredit (IT)	IT	EUR	730 323	47 923 812	3,67
KBC Group	BE	EUR	379 969	43 031 441	3,30
3i Group	GB	GBP	1 121 142	33 253 005	2,55
Allianz	DE	EUR	73 862	28 732 158	2,20
Lloyds Banking Group	GB	GBP	24 826 040	28 651 692	2,20
BNP Paribas (FR)	FR	EUR	285 602	25 484 279	1,95
AXA	FR	EUR	608 026	24 892 570	1,91
Standard Chartered (UK)	GB	GBP	1 087 604	23 454 605	1,80
Zurich Insurance Group	CH	CHF	38 726	22 945 297	1,76
Hannover Rueck	DE	EUR	86 863	22 376 023	1,71
Tryg	DK	DKK	890 949	18 219 166	1,40
Admiral Group	GB	GBP	428 481	16 756 477	1,28
Sampo (A)	FI	EUR	1 809 550	16 014 520	1,23
				401 162 165	30,74
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	1 650	24 854 341	1,90
				24 854 341	1,90
Services de communication					
Universal Music Group	NL	EUR	1 166 596	20 782 901	1,59
Hellenic Telecommunications Organization	GR	EUR	890 818	16 186 169	1,24
				36 969 070	2,83
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Services publics					
Iberdrola	ES	EUR	1 656 427	33 045 719	2,53
				33 045 719	2,53
Industries					
Ferrovial	NL	EUR	226 154	13 216 417	1,01
				13 216 417	1,01
Consommation non essentielle					
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	781 489	39 527 729	3,03
Amadeus IT Group	ES	EUR	363 558	17 814 335	1,37
				57 342 064	4,39

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Finance					
AIB Group	IE	EUR	5 676 506	55 618 407	4,26
				55 618 407	4,26
Services de communication					
Cellnex Telecom	ES	EUR	578 101	16 545 263	1,27
				16 545 263	1,27
Fractions					
				1	0,00
Total des investissements (coût EUR 1 187 584 877)				1 321 444 709	101,26

	Exposition sous-jacente EUR	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
--	-----------------------------	---------------------------------	------------------

Contrats de change à terme

Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)

Acheté AUD, vendu EUR, taux contractuel 1,65810830 13/05/2026	3 286 456	49 464	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85452471 13/05/2026	232 143	629	0,00
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,86820031 13/05/2026	45 036	210	0,00
Acheté CHF, vendu EUR, taux contractuel 0,92281510 13/05/2026	34 351	208	0,00
Acheté EUR, vendu DKK, taux contractuel 0,13386132 13/05/2026	45 774	6	0,00
Acheté EUR, vendu AUD, taux contractuel 0,61081601 13/05/2026	34 037	(76)	(0,00)
Acheté EUR, vendu AUD, taux contractuel 0,60990978 13/05/2026	49 464	(183)	(0,00)
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,09202537 13/05/2026	164 046	(259)	(0,00)
Acheté EUR, vendu AUD, taux contractuel 0,61060761 13/05/2026	278 478	(713)	(0,00)
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,08374638 13/05/2026	277 126	(1 638)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,14642284 13/05/2026	598 720	(5 561)	(0,00)
		42 087	0,00

Actions A-MCDIST (G) (JPY) (JPY/EUR hedged)

Acheté JPY, vendu EUR, taux contractuel 185,94289935 13/05/2026	324 964	3 997	0,00
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00535171 13/05/2026	19 340	(328)	(0,00)
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00534298 13/05/2026	18 019	(335)	(0,00)
		3 334	0,00

Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85452469 13/05/2026	166 012	450	0,00
Acheté EUR, vendu HKD, taux contractuel 0,10928740 13/05/2026	59 424	247	0,00
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,87058900 13/05/2026	29 176	216	0,00
Acheté CHF, vendu EUR, taux contractuel 0,92281513 13/05/2026	32 509	196	0,00
Acheté EUR, vendu HKD, taux contractuel 0,10920064 13/05/2026	23 846	80	0,00
Acheté HKD, vendu EUR, taux contractuel 9,20982937 13/05/2026	28 111	66	0,00
Acheté EUR, vendu DKK, taux contractuel 0,13386130 13/05/2026	32 096	4	0,00
Acheté EUR, vendu HKD, taux contractuel 0,10828153 13/05/2026	29 222	(149)	(0,00)
Acheté SEK, vendu EUR, taux contractuel 10,76552224 13/05/2026	20 510	(159)	(0,00)
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,09202537 13/05/2026	120 560	(190)	(0,00)
Acheté EUR, vendu HKD, taux contractuel 0,10864637 13/05/2026	151 183	(263)	(0,00)
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,08374638 13/05/2026	204 519	(1 209)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,14642285 13/05/2026	426 996	(3 966)	(0,00)
Acheté HKD, vendu EUR, taux contractuel 9,16443121 13/05/2026	2 325 316	(6 013)	(0,00)
		(10 690)	(0,00)

Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)

Acheté EUR, vendu DKK, taux contractuel 0,13386132 13/05/2026	378 763	51	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85169735 13/05/2026	302 451	(184)	(0,00)
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,09202538 13/05/2026	1 308 274	(2 065)	(0,00)
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,08374640 13/05/2026	2 059 584	(12 171)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,14642285 13/05/2026	5 046 881	(46 872)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17015100 13/05/2026	24 981 135	(69 430)	(0,01)
		(130 671)	(0,01)

Actions B-MCDIST (G) (JPY) (JPY/EUR hedged)

Acheté JPY, vendu EUR, taux contractuel 185,94289918 13/05/2026	210 130	2 584	0,00
		2 584	0,00

Autres actifs et passifs	(16 344 757)	(1,25)
Actif net	1 305 006 596	100,00

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Royaume-Uni	GB	26,82
France	FR	13,67
Pays-Bas	NL	9,15
Allemagne	DE	8,74
Suisse	CH	8,57
Espagne	ES	8,19
Suède	SE	6,76
Irlande	IE	6,17
Italie	IT	3,67
Finlande	FI	3,59
Belgique	BE	3,30
Danemark	DK	1,40
Grèce	GR	1,24
Liquidités et autres passifs nets		(1,26)

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Matériaux					
Linde	US	USD	75 278	38 025 771	4,05
Air Liquide	FR	EUR	136 775	29 370 335	3,13
Shin-Etsu Chemical	JP	JPY	456 530	20 986 730	2,24
Packaging Corp of America	US	USD	77 152	16 630 037	1,77
Sika (BR)	CH	CHF	63 019	11 572 969	1,23
				116 585 842	12,42
Industries					
Legrand	FR	EUR	217 964	38 807 645	4,14
WW Grainger	US	USD	22 287	25 786 237	2,75
Vinci	FR	EUR	150 185	22 635 532	2,41
RELX (NL)	GB	EUR	516 854	18 889 734	2,01
Expeditors International of Washington	US	USD	115 865	17 124 809	1,83
Intertek Group	GB	GBP	260 068	16 727 930	1,78
Daikin Industries	JP	JPY	110 200	15 430 166	1,64
Kone (B)	FI	EUR	196 958	12 520 862	1,33
Walters Kluwer	NL	EUR	100 698	7 844 768	0,84
Techtronic Industries	HK	HKD	479 505	6 931 816	0,74
				182 699 499	19,47
Technologies de l'information					
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	TW	USD	116 295	45 611 935	4,86
Texas Instruments	US	USD	100 727	27 966 713	2,98
Cisco Systems	US	USD	173 701	15 789 406	1,68
				89 368 054	9,52
Consommation non essentielle					
Informa	GB	GBP	2 107 767	22 684 478	2,42
Compass Group	GB	USD	671 338	18 965 301	2,02
Bridgestone	JP	JPY	836 130	17 373 115	1,85
Lowe's Cos	US	USD	67 457	15 970 371	1,70
				74 993 265	7,99
Consommation courante					
Tesco	GB	GBP	6 876 633	45 011 132	4,80
Unilever	GB	EUR	492 780	28 855 736	3,08
Church & Dwight	US	USD	172 976	16 764 866	1,79
Procter & Gamble	US	USD	89 981	13 229 009	1,41
Diageo	GB	GBP	324 005	6 471 672	0,69
Magnum Ice Cream	NL	EUR	226 959	3 311 532	0,35
				113 643 947	12,11
Santé					
Roche Holding	CH	CHF	94 176	38 320 487	4,08
Zoetis (A)	US	USD	125 288	14 355 500	1,53
				52 675 987	5,61
Finance					
Deutsche Boerse	DE	EUR	114 453	35 117 647	3,74
CME Group	US	USD	116 435	33 485 487	3,57
Admiral Group	GB	GBP	686 592	31 492 722	3,36
Progressive	US	USD	124 870	24 972 655	2,66
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	DE	EUR	32 111	19 238 015	2,05
HDFC Bank ADR	IN	USD	615 329	15 506 279	1,65
Arthur J Gallagher	US	USD	75 929	15 457 539	1,65
Zurich Insurance Group	CH	CHF	19 612	13 629 421	1,45
Blackrock	US	USD	10 335	10 985 695	1,17
Hiscox	BM	GBP	456 196	9 589 022	1,02
				209 474 482	22,32
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	812	17 539 584	1,87
				17 539 584	1,87
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Services publics					
Iberdrola	ES	EUR	1 855 895	43 426 725	4,63
				43 426 725	4,63
Industries					
Ferrovial	NL	EUR	472 598	32 393 884	3,45
				32 393 884	3,45
Consommation non essentielle					
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	275 261	16 329 900	1,74
				16 329 900	1,74
Total des investissements (coût USD 818 281 851)				949 131 169	101,15

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Contrats de change à terme			
Actions A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)			
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 20,84322740 13/05/2026	59 569	134	0,00
		134	0,00
Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85354475 13/05/2026	49 910	78	0,00
		78	0,00
Actions A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)			
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,63269300 13/05/2026	4 502 968	1 524	0,00
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,60171973 13/05/2026	153 010	(1 253)	(0,00)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,59422909 13/05/2026	170 356	(1 747)	(0,00)
		(1 476)	(0,00)
Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85354478 13/05/2026	22 715 621	35 444	0,00
		35 444	0,00
Autres actifs et passifs		(10 842 847)	(1,15)
Actif net		938 322 502	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE		
Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	30,54
Royaume-Uni	GB	20,15
France	FR	9,68
Suisse	CH	6,77
Espagne	ES	6,37
Allemagne	DE	5,79
Japon	JP	5,73
Province de Taiwan	TW	4,86
Pays-Bas	NL	4,64
Irlande	IE	1,87
Inde	IN	1,65
Finlande	FI	1,33
Bermudes	BM	1,02
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	0,74
Liquidités et autres passifs nets		(1,15)

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Services publics					
National Grid	GB	GBP	41 153 253	733 257 002	3,46
Exelon	US	USD	6 355 225	300 602 124	1,42
CMS Energy	US	USD	1 731 620	131 291 443	0,62
				1 165 150 569	5,50

Matériaux					
Shin-Etsu Chemical	JP	JPY	11 563 970	531 596 331	2,51
Packaging Corp of America	US	USD	1 633 436	352 087 030	1,66
UPM-Kymmene	FI	EUR	8 868 355	264 931 010	1,25
				1 148 614 371	5,42

Industries					
Vinci	FR	EUR	4 863 611	733 031 731	3,46
Legrand	FR	EUR	3 317 451	590 659 344	2,79
Cie de Saint-Gobain	FR	EUR	4 800 138	437 119 392	2,06
Volvo (B)	SE	SEK	12 137 210	421 813 822	1,99
Daikin Industries	JP	JPY	2 682 722	375 632 801	1,77
Deutsche Post	DE	EUR	5 290 070	312 593 800	1,48
RELX (NL)	GB	EUR	8 053 125	294 321 958	1,39
Kone (B)	FI	EUR	4 133 278	262 757 251	1,24
Expeditors International of Washington	US	USD	1 410 289	208 440 656	0,98
PACCAR	US	USD	1 712 777	204 865 217	0,97
Hubbell (B)	US	USD	346 126	178 763 532	0,84
Wolters Kluwer	NL	EUR	2 261 222	176 158 216	0,83
				4 196 157 720	19,81

Technologies de l'information					
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	13 697 255	939 859 500	4,44
Texas Instruments	US	USD	2 927 688	812 872 501	3,84
Samsung Electronics Perpetual (priv.)	KR	KRW	5 254 366	563 620 638	2,66
Cisco Systems	US	USD	4 284 421	389 453 876	1,84
				2 705 806 515	12,77

Consommation non essentielle					
Michelin (B)	FR	EUR	8 517 270	308 088 573	1,45
Compass Group	GB	USD	10 324 265	291 660 478	1,38
Bridgestone	JP	JPY	3 627 972	75 381 996	0,36
				675 131 047	3,19

Consommation courante					
Unilever	GB	GBP	11 702 817	682 822 428	3,22
Koninklijke Ahold Delhaize	NL	EUR	11 707 776	549 556 388	2,59
Tesco	GB	GBP	51 299 000	335 778 592	1,59
Procter & Gamble	US	USD	2 113 449	310 719 328	1,47
Kao	JP	JPY	6 967 143	259 602 173	1,23
Diageo	GB	GBP	12 322 669	246 132 797	1,16
				2 384 611 706	11,26

Santé					
Roche Holding	CH	CHF	1 844 681	750 602 589	3,54
Novartis	CH	CHF	4 147 558	614 315 565	2,90
Siemens Healthineers	DE	EUR	10 220 129	418 112 987	1,97
Zoetis (A)	US	USD	3 024 881	346 590 822	1,64
				2 129 621 963	10,05

Finance					
Deutsche Boerse	DE	EUR	2 380 234	730 328 362	3,45
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	DE	EUR	1 041 352	623 891 937	2,95
CME Group	US	USD	1 664 180	478 601 591	2,26
Progressive	US	USD	2 357 423	471 461 098	2,23
Zurich Insurance Group	CH	CHF	505 800	351 506 560	1,66
Allianz	DE	EUR	637 704	290 957 636	1,37
Blackrock	US	USD	256 867	273 049 528	1,29
Admiral Group	GB	GBP	4 251 693	195 017 482	0,92
Sampo (A)	FI	EUR	13 071 451	135 683 759	0,64
				3 550 497 953	16,76

Fonds de placement ouvert					
Fidelity IIF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	43 625	942 375 573	4,45
				942 375 573	4,45

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Services publics					
Iberdrola	ES	EUR	23 182 487	542 454 985	2,56
				542 454 985	2,56

Industries					
Aena SME	ES	EUR	9 769 573	266 300 812	1,26
				266 300 812	1,26

Consommation non essentielle					
Amadeus IT Group	ES	EUR	5 509 250	316 628 008	1,49
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	4 249 709	252 115 088	1,19
				568 743 096	2,69

	Valeur de marché	% de l'actif net
Fractions	(3)	(0,00)

Total des investissements (coût USD 15 478 817 656)	20 275 466 307	95,73
---	-----------------------	--------------

	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
--	-------------------------	---------------------------------	------------------

Contrats de différence

CMS Energy (JPLS)	USD	254 160 983	(10 008 660)	(0,05)
			(10 008 660)	(0,05)

	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
--	-------------------------	---------------------------------	------------------

Contrats de change à terme

Actions A-ACC (EUR) (hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85348599 13/05/2026	1 280 481 012	1 909 669	0,01
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 31,83800000 13/05/2026	88 234 120	413 618	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067843 13/05/2026	21 680 191	107 523	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1484,92999992 13/05/2026	40 803 038	99 705	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85499243 13/05/2026	22 394 701	72 985	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85250358 13/05/2026	15 359 114	5 201	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85011170 13/05/2026	13 806 303	(34 075)	(0,00)
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1473,99999941 13/05/2026	10 893 857	(53 761)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84803472 13/05/2026	17 259 199	(84 660)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10778305 13/05/2026	37 125 255	(127 507)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067343 13/05/2026	81 805 487	(199 411)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03140901 13/05/2026	177 295 474	(827 235)	(0,00)
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,26949468 13/05/2026	170 186 423	(1 296 659)	(0,01)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00629365 13/05/2026	102 714 305	(1 520 541)	(0,01)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34392700 13/05/2026	253 033 783	(2 592 315)	(0,01)
		(4 127 463)	(0,02)

Actions A-ACC (HUF) (hedged)

Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 323,24300000 13/05/2026	209 782 356	8 183 270	0,04
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 31,83800000 13/05/2026	7 771 861	36 432	0,00
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00323793 13/05/2026	3 971 684	29 171	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17747420 13/05/2026	6 141 643	21 257	0,00
Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 313,22429950 13/05/2026	2 628 816	17 889	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03175309 13/05/2026	2 276 635	14 201	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1484,92999834 13/05/2026	4 159 706	10 165	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10908747 13/05/2026	998 666	8 615	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1487,05999566 13/05/2026	1 077 939	4 184	0,00
Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 310,96174979 13/05/2026	4 166 475	(1 948)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067247 13/05/2026	2 164 247	(8 368)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10778305 13/05/2026	3 714 934	(12 759)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067343 13/05/2026	8 339 740	(20 329)	(0,00)
Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 308,81803001 13/05/2026	7 586 328	(55 822)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03140901 13/05/2026	15 616 586	(72 865)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17166540 13/05/2026	78 168 301	(116 404)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,26949468 13/05/2026	18 013 508	(137 246)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00629365 13/05/2026	11 284 903	(167 057)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34393590 13/05/2026	25 519 207	(261 275)	(0,00)
		7 471 111	0,04

Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)

Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,41601161 13/05/2026	122 956 549	2 110 875	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,18042700 13/05/2026	4 320 975	25 829	0,00
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 31,83799999 13/05/2026	4 640 687	21 754	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,40347824 13/05/2026	2 129 355	17 385	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03175309 13/05/2026	1 195 224	7 456	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1484,92999861 13/05/2026	2 939 370	7 183	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,39246249 13/05/2026	3 684 623	927	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10778305 13/05/2026	2 774 531	(9 529)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067343 13/05/2026	5 893 104	(14 365)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03140901 13/05/2026	9 324 883	(43 509)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17166540 13/05/2026	42 553 697	(63 369)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,26949468 13/05/2026	11 052 901	(84 213)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00629365 13/05/2026	7 024 854	(103 993)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34393590 13/05/2026	14 874 164	(152 287)	(0,00)
		1 720 144	0,01

Actions A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)

Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,63269300 13/05/2026	187 388 475	63 408	0,00
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 31,83799998 13/05/2026	8 106 470	38 001	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1484,93000139 13/05/2026	4 253 656	10 394	0,00
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,65489200 13/05/2026	6 401 373	6 042	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1482,76000282 13/05/2026	1 071 562	1 049	0,00
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,63053200 13/05/2026	4 241 417	(1 089)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067442 13/05/2026	2 145 221	(2 097)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10778305 13/05/2026	4 079 253	(14 010)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17064510 13/05/2026	6 176 024	(14 567)	(0,00)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,60525100 13/05/2026	2 194 743	(15 842)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067343 13/05/2026	8 528 101	(20 788)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03140901 13/05/2026	16 288 942	(76 002)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17166540 13/05/2026	64 931 501	(96 693)	(0,00)

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,26949468 13/05/2026	16 227 943	(123 642)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00629365 13/05/2026	11 136 992	(164 868)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34393590 13/05/2026	22 239 756	(227 699)	(0,00)
		(658 403)	(0,00)

Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)

Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 31,83800002 13/05/2026	3 544 987	16 618	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1484,93000058 13/05/2026	1 922 737	4 698	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1482,21999984 13/05/2026	522 663	321	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067466 13/05/2026	1 045 968	(642)	(0,00)
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 6,81815000 13/05/2026	1 589 771	(2 303)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10778305 13/05/2026	1 895 300	(6 509)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067343 13/05/2026	3 854 871	(9 397)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03140901 13/05/2026	7 123 210	(33 236)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17158470 13/05/2026	34 983 894	(54 502)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,26949468 13/05/2026	8 466 019	(64 503)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00629365 13/05/2026	4 865 082	(72 021)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34393590 13/05/2026	9 886 011	(101 217)	(0,00)
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 6,81426900 13/05/2026	93 568 848	(188 723)	(0,00)
		(511 416)	(0,00)

Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)

Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,27035760 13/05/2026	3 115 422	(7 108)	(0,00)
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,26913110 13/05/2026	3 459 453	(11 225)	(0,00)
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,27188700 13/05/2026	91 699 892	(99 071)	(0,00)
		(117 404)	(0,00)

Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)

Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,41601161 13/05/2026	52 775 909	906 038	0,00
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 31,83799999 13/05/2026	2 178 764	10 213	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,40347823 13/05/2026	664 492	5 425	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1484,92999587 13/05/2026	1 239 297	3 028	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10778305 13/05/2026	1 074 028	(3 689)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067343 13/05/2026	2 484 651	(6 057)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03140901 13/05/2026	4 377 956	(20 427)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17158470 13/05/2026	19 626 620	(30 577)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,26949468 13/05/2026	4 740 484	(36 118)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00629365 13/05/2026	2 807 700	(41 564)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34393590 13/05/2026	5 498 022	(56 291)	(0,00)
		729 981	0,00

Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)

Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 31,83800001 13/05/2026	1 936 962	9 080	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1484,92999803 13/05/2026	1 048 300	2 562	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,82416003 13/05/2026	510 176	(401)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10778305 13/05/2026	822 059	(2 823)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067343 13/05/2026	2 101 724	(5 123)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03140901 13/05/2026	3 892 084	(18 160)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17158470 13/05/2026	15 005 251	(23 377)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,26949468 13/05/2026	4 030 633	(30 710)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00629365 13/05/2026	2 809 088	(41 595)	(0,00)
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,82264000 13/05/2026	43 781 434	(42 902)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34393590 13/05/2026	5 114 025	(52 359)	(0,00)
		(205 808)	(0,00)

Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)

Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 31,83800000 13/05/2026	4 189 437	19 639	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067843 13/05/2026	1 113 219	5 521	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1484,92999556 13/05/2026	1 986 661	4 855	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,27661900 13/05/2026	1 569 928	4 138	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,27110000 13/05/2026	1 076 784	(1 829)	(0,00)
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1474,00000011 13/05/2026	559 370	(2 761)	(0,00)
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,26913110 13/05/2026	1 056 786	(3 429)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10778305 13/05/2026	1 938 107	(6 556)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067343 13/05/2026	3 983 031	(9 709)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03140901 13/05/2026	8 418 152	(39 278)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17158470 13/05/2026	36 567 063	(56 969)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,26949468 13/05/2026	8 840 964	(67 360)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00629365 13/05/2026	5 629 178	(83 332)	(0,00)
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,27188700 13/05/2026	100 100 481	(108 147)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34393590 13/05/2026	11 775 578	(120 563)	(0,00)
		(465 880)	(0,00)

Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)

Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 31,83799996 13/05/2026	3 824 948	17 930	0,00
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,79008590 13/05/2026	1 389 849	14 886	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,73960132 13/05/2026	1 512 707	6 442	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1484,92999600 13/05/2026	1 792 151	4 379	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067812 13/05/2026	461 973	2 083	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10778305 13/05/2026	1 778 622	(6 109)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067343 13/05/2026	3 593 061	(8 759)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03140901 13/05/2026	7 685 757	(35 861)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17158470 13/05/2026	30 024 700	(46 776)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,26949468 13/05/2026	8 122 962	(61 889)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00629365 13/05/2026	5 432 613	(80 422)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34393590 13/05/2026	10 193 425	(104 364)	(0,00)
		(298 460)	(0,00)

B1-Actions ACC (EUR) (hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85354478 13/05/2026	14 244 127	22 226	0,00
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 31,83799984 13/05/2026	788 027	3 694	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1484,93000055 13/05/2026	524 446	1 282	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85436214 13/05/2026	485 743	1 223	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85499244 13/05/2026	367 606	1 198	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067812 13/05/2026	140 991	636	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03159148 13/05/2026	422 765	472	0,00
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 31,65409941 13/05/2026	211 619	(236)	(0,00)

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85011172 13/05/2026	228 911	(565)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84803471 13/05/2026	161 904	(794)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10778305 13/05/2026	488 664	(1 678)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84740665 13/05/2026	401 460	(2 265)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067343 13/05/2026	1 051 456	(2 563)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00627862 13/05/2026	300 838	(5 161)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03140901 13/05/2026	1 583 442	(7 388)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,26949468 13/05/2026	1 978 986	(15 078)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00629365 13/05/2026	1 141 966	(16 905)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34393590 13/05/2026	2 608 407	(26 706)	(0,00)
		(48 608)	(0,00)

B1-QINCOME (G) Shares (EUR) (hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85354477 13/05/2026	872 479	1 361	0,00
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 31,83800293 13/05/2026	50 644	237	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1484,93004941 13/05/2026	29 250	71	0,00
Acheté USD, vendu USD, taux contractuel 0,85499237 13/05/2026	21 638	71	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1482,75965468 13/05/2026	7 337	7	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85250402 13/05/2026	9 384	3	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067442 13/05/2026	14 688	(14)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85011135 13/05/2026	11 410	(28)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10778302 13/05/2026	29 364	(101)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067343 13/05/2026	58 643	(143)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03140901 13/05/2026	101 763	(475)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,26949464 13/05/2026	128 820	(981)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00629365 13/05/2026	79 802	(1 181)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34393588 13/05/2026	158 188	(1 620)	(0,00)
		(2 793)	(0,00)

Actions D-ACC (EUR) (hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85354478 13/05/2026	67 478 592	105 290	0,00
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 31,83800000 13/05/2026	4 386 645	20 563	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85499243 13/05/2026	2 494 642	8 130	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1484,92999820 13/05/2026	2 276 950	5 564	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1482,76000015 13/05/2026	624 930	612	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85250359 13/05/2026	834 953	283	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067442 13/05/2026	1 251 084	(1 223)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84927551 13/05/2026	793 147	(2 736)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84715107 13/05/2026	1 124 121	(6 680)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10778305 13/05/2026	2 252 274	(7 735)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067343 13/05/2026	4 565 028	(11 128)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00630626 13/05/2026	1 314 662	(16 868)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03140901 13/05/2026	8 814 417	(41 127)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,26949468 13/05/2026	9 745 900	(74 255)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00629365 13/05/2026	5 068 125	(75 026)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34393590 13/05/2026	12 820 027	(131 256)	(0,00)
		(227 592)	(0,00)

Actions D-MINCOME (G) (EUR) (hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85346406 13/05/2026	45 070 322	66 057	0,00
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 31,83799998 13/05/2026	2 996 331	14 046	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85499243 13/05/2026	1 221 180	3 980	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1484,92999997 13/05/2026	1 619 529	3 957	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84803471 13/05/2026	552 218	(2 709)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10778305 13/05/2026	1 418 165	(4 871)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067343 13/05/2026	3 246 972	(7 915)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03140901 13/05/2026	6 020 755	(28 092)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,26949468 13/05/2026	6 788 933	(51 725)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00629365 13/05/2026	3 622 603	(53 628)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34393590 13/05/2026	7 514 818	(76 940)	(0,00)
		(137 840)	(0,00)

Actions E-MINCOME (G) (EUR) (hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85359519 13/05/2026	189 350 996	306 656	0,00
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 31,83800000 13/05/2026	12 712 793	59 594	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1484,93000062 13/05/2026	7 087 415	17 319	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85499243 13/05/2026	3 184 824	10 379	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85387099 13/05/2026	2 017 752	3 921	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84803472 13/05/2026	2 547 537	(12 496)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10778305 13/05/2026	6 256 457	(21 488)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067343 13/05/2026	14 209 467	(34 637)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03140901 13/05/2026	25 544 774	(119 188)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,26949468 13/05/2026	26 359 278	(200 833)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00629365 13/05/2026	17 323 849	(256 455)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34393590 13/05/2026	31 409 644	(321 584)	(0,00)
		(568 812)	(0,00)

Actions I-ACC (EUR) (hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85354492 13/05/2026	278 099 013	433 980	0,00
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 31,83800001 13/05/2026	18 037 323	84 554	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85499243 13/05/2026	8 150 715	26 564	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1484,92999958 13/05/2026	9 245 524	22 592	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1482,75999702 13/05/2026	2 484 566	2 431	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85250358 13/05/2026	3 191 775	1 081	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067442 13/05/2026	4 973 594	(4 863)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84869154 13/05/2026	4 011 941	(16 587)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10778305 13/05/2026	8 576 966	(29 458)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067343 13/05/2026	18 536 232	(45 184)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03140901 13/05/2026	36 243 755	(169 108)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,26949468 13/05/2026	39 093 742	(297 857)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00629365 13/05/2026	25 309 565	(374 673)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34393590 13/05/2026	52 334 741	(535 823)	(0,00)
		(902 351)	(0,00)

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1484,93000415 13/05/2026	490 626	1 199	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85438494 13/05/2026	428 144	1 090	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17412090 13/05/2026	796 161	480	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10778305 13/05/2026	414 070	(1 422)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067343 13/05/2026	983 649	(2 398)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03140901 13/05/2026	1 644 648	(7 674)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17158470 13/05/2026	7 446 243	(11 601)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,26949468 13/05/2026	2 004 827	(15 275)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00629365 13/05/2026	1 090 193	(16 139)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34393590 13/05/2026	2 675 212	(27 390)	(0,00)
		(73 976)	(0,00)

Actions Svetových dividend A-ACC (CZK) (hedged)

Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 20,84322600 13/05/2026	683 198 229	1 538 665	0,01
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 31,83799999 13/05/2026	27 574 810	129 263	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067843 13/05/2026	7 794 540	38 657	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1484,92999991 13/05/2026	13 786 410	33 688	0,00
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 20,83793000 13/05/2026	13 354 925	26 676	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1473,99999986 13/05/2026	3 916 598	(19 329)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10778305 13/05/2026	12 525 697	(43 020)	(0,00)
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 20,65785999 13/05/2026	9 639 648	(64 212)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067343 13/05/2026	27 640 196	(67 376)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03140901 13/05/2026	55 408 146	(258 526)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17166540 13/05/2026	244 351 244	(363 875)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,26949468 13/05/2026	62 188 780	(473 820)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00629365 13/05/2026	38 982 285	(577 078)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34393590 13/05/2026	82 477 115	(844 432)	(0,00)
		(944 719)	(0,00)

Actions W-QINCOME (G) (GBP) (hedged)

Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74408311 13/05/2026	161 634 230	1 671 991	0,01
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 31,83800000 13/05/2026	8 106 100	37 999	0,00
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,79008590 13/05/2026	2 613 893	27 996	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74253327 13/05/2026	1 949 138	16 061	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1484,92999859 13/05/2026	3 916 164	9 569	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,73750065 13/05/2026	2 542 099	3 575	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10778305 13/05/2026	3 463 367	(11 895)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,35541560 13/05/2026	10 409 322	(18 570)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067343 13/05/2026	7 851 467	(19 139)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34832580 13/05/2026	3 647 696	(25 553)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00630666 13/05/2026	2 161 464	(27 595)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84657661 13/05/2026	5 848 260	(38 693)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03140901 13/05/2026	16 288 198	(75 998)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17166540 13/05/2026	67 496 698	(100 513)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,26949468 13/05/2026	16 170 122	(123 201)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00629365 13/05/2026	8 604 622	(127 379)	(0,00)
		1 198 655	0,01

Actions Y-ACC (CHF) (hedged)

Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,78771500 13/05/2026	42 864 996	329 098	0,00
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,78765300 13/05/2026	3 035 093	23 061	0,00
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 31,83799997 13/05/2026	1 855 223	8 697	0,00
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,78630900 13/05/2026	519 007	3 051	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1484,93000438 13/05/2026	1 044 416	2 552	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03165802 13/05/2026	467 061	1 506	0,00
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,78352860 13/05/2026	504 895	1 172	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1481,76999178 13/05/2026	282 216	88	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067487 13/05/2026	564 607	(175)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10778305 13/05/2026	924 494	(3 175)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17064510 13/05/2026	2 053 238	(4 843)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067343 13/05/2026	2 093 936	(5 104)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03140901 13/05/2026	3 727 840	(17 394)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17158470 13/05/2026	16 478 705	(25 673)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00629365 13/05/2026	2 703 416	(40 020)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34393590 13/05/2026	5 812 090	(59 506)	(0,00)
		213 335	0,00

Actions Y-ACC (CZK) (hedged)

Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 20,84322601 13/05/2026	1 806 050	4 068	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,18051500 13/05/2026	327 030	1 979	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03169110 13/05/2026	90 850	388	0,00
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 31,83799961 13/05/2026	64 781	304	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067995 13/05/2026	41 080	296	0,00
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,28400159 13/05/2026	64 474	240	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10894619 13/05/2026	20 138	147	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1484,92991809 13/05/2026	43 214	106	0,00
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 20,83792832 13/05/2026	27 340	55	0,00
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 20,80582112 13/05/2026	29 237	13	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,35597007 13/05/2026	57 165	(79)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10778303 13/05/2026	34 296	(118)	(0,00)
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1470,69983677 13/05/2026	20 688	(148)	(0,00)
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 31,55459943 13/05/2026	45 619	(194)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067343 13/05/2026	86 640	(211)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03140901 13/05/2026	130 170	(607)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00630725 13/05/2026	50 549	(641)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17158469 13/05/2026	637 867	(994)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,26949465 13/05/2026	162 464	(1 238)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00629365 13/05/2026	102 328	(1 515)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34393591 13/05/2026	221 599	(2 269)	(0,00)
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 20,65857996 13/05/2026	819 397	(6 218)	(0,00)
		(6 636)	(0,00)

Actions Y-ACC (EUR) (hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85382805 13/05/2026	569 443 108	1 077 815	0,01
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 31,83800000 13/05/2026	33 874 210	158 793	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1484,93000026 13/05/2026	21 095 340	51 548	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85499243 13/05/2026	12 043 732	39 251	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85250358 13/05/2026	8 354 569	2 829	0,00

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84869154 13/05/2026	7 435 328	(30 741)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10778305 13/05/2026	16 483 341	(56 612)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067343 13/05/2026	42 293 777	(103 096)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03140901 13/05/2026	68 066 006	(317 586)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,26949468 13/05/2026	82 919 524	(631 768)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00629365 13/05/2026	49 183 662	(728 095)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34393590 13/05/2026	105 064 206	(1 075 687)	(0,01)
		(1 613 349)	(0,01)

Actions Y-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged)

Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,41601160 13/05/2026	1 061 361	18 221	0,00
		18 221	0,00

Actions Y-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)

Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,27035763 13/05/2026	166 095	(379)	(0,00)
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,27188700 13/05/2026	4 653 479	(5 028)	(0,00)
		(5 407)	(0,00)

Autres actifs et passifs

	914 884 191	4,27
	21 180 796 368	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	21,05
Royaume-Uni	GB	13,12
Allemagne	DE	11,22
France	FR	9,77
Suisse	CH	8,10
Espagne	ES	6,50
Japon	JP	5,86
Irlande	IE	4,45
Province de Taiwan	TW	4,44
Pays-Bas	NL	3,43
Finlande	FI	3,13
Corée	KR	2,66
Suède	SE	1,99
Liquidités et autres actifs nets		4,27

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1484,93000673 13/05/2026	881 210	2 153	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,78623337 13/05/2026	223 363	242	0,00
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,15684113 13/05/2026	279 037	(377)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17273900 13/05/2026	1 176 112	(675)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067343 13/05/2026	1 766 726	(4 307)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10778305 13/05/2026	1 314 131	(4 513)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00629365 13/05/2026	926 848	(13 721)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17158470 13/05/2026	11 212 077	(17 468)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,26949468 13/05/2026	2 593 790	(19 762)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03140901 13/05/2026	4 263 223	(19 892)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34393590 13/05/2026	4 733 830	(48 467)	(0,00)
	418 025	0,02	

Actions A-MCDIST (G) (CHF) (hedged)

Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03173596 13/05/2026	81 611	465	0,00
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,78206199 13/05/2026	574 251	256	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10878043 13/05/2026	23 210	134	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067563 13/05/2026	39 870	33	0,00
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,78393798 13/05/2026	6 888	20	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12775268 13/05/2026	44 264	15	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1480,10032540 13/05/2026	19 951	(16)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,71577914 13/05/2026	19 970	(71)	(0,00)
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 31,50999677 13/05/2026	41 038	(232)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17226599 13/05/2026	254 983	(249)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00627996 13/05/2026	19 134	(324)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,35021097 13/05/2026	82 964	(466)	(0,00)
	(435)	(0,00)	

Actions A-MCDIST (G) (EUR) (hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85354478 13/05/2026	11 408 306	17 801	0,00
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 31,85799999 13/05/2026	1 282 496	6 012	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12783408 13/05/2026	1 297 585	1 273	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1484,93001344 13/05/2026	499 401	1 220	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17828438 13/05/2026	172 726	717	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,78623339 13/05/2026	136 421	148	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85170105 13/05/2026	166 373	(100)	(0,00)
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,15684114 13/05/2026	150 159	(203)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84927552 13/05/2026	165 082	(569)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067343 13/05/2026	1 001 242	(2 441)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10778305 13/05/2026	743 551	(2 554)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00629365 13/05/2026	622 450	(9 215)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,70620890 13/05/2026	580 557	(9 799)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,26949468 13/05/2026	1 543 660	(11 761)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03140901 13/05/2026	2 577 016	(12 024)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34393590 13/05/2026	2 466 377	(25 252)	(0,00)
	(46 747)	(0,00)	

Actions A-MCDIST (G) (GBP) (hedged)

Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74408311 13/05/2026	15 343 447	158 717	0,01
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 31,83800002 13/05/2026	1 227 235	5 753	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1484,92999674 13/05/2026	508 864	1 243	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12783408 13/05/2026	1 191 855	1 169	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,78623340 13/05/2026	121 106	131	0,00
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,15684114 13/05/2026	123 004	(166)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,35181257 13/05/2026	197 701	(877)	(0,00)
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,13298106 13/05/2026	124 702	(1 525)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067343 13/05/2026	1 020 215	(2 487)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10778305 13/05/2026	725 598	(2 492)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00629365 13/05/2026	513 276	(7 598)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,70620889 13/05/2026	541 910	(9 146)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17158470 13/05/2026	6 980 046	(10 874)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,26949468 13/05/2026	1 480 082	(11 277)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03140901 13/05/2026	2 465 975	(11 506)	(0,00)
	109 065	0,00	

Actions A-MCDIST (G) (HKD) (hedged)

Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 31,83800002 13/05/2026	5 732 860	26 874	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1484,92999870 13/05/2026	2 991 301	7 309	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17747420 13/05/2026	1 092 799	3 782	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,78623336 13/05/2026	763 864	826	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12778878 13/05/2026	1 196 082	749	0,00
Acheté USD, vendu USD, taux contractuel 7,82679220 13/05/2026	1 204 044	(541)	(0,00)
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,82671601 13/05/2026	1 471 767	(676)	(0,00)
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,15684113 13/05/2026	733 486	(991)	(0,00)
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,82180197 13/05/2026	1 202 408	(1 307)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,27013158 13/05/2026	1 090 425	(7 765)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10778305 13/05/2026	4 035 104	(13 859)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067343 13/05/2026	5 997 220	(14 619)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00629365 13/05/2026	2 625 521	(38 867)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,70620890 13/05/2026	3 047 886	(51 442)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03140901 13/05/2026	11 519 468	(53 748)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17166540 13/05/2026	38 697 394	(57 626)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,26949468 13/05/2026	7 788 661	(59 342)	(0,00)
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,82264000 13/05/2026	90 067 317	(88 258)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34393590 13/05/2026	12 973 191	(132 824)	(0,00)
	(482 325)	(0,02)	

Actions A-MCDIST (G) (JPY) (JPY/USD hedged)

Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 158,89030001 13/05/2026	30 127 753	452 701	0,02
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 158,56250042 13/05/2026	977 726	12 644	0,00
	465 345	0,02	

Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)

Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 158,89029999 13/05/2026	38 244 350	574 661	0,02
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 158,72886063 13/05/2026	888 964	12 441	0,00
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 31,83799999 13/05/2026	2 487 270	11 660	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 159,44889857 13/05/2026	530 947	9 873	0,00

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 159,28940119 13/05/2026	399 509	7 022	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067892 13/05/2026	528 133	3 008	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1484,92999936 13/05/2026	1 041 244	2 544	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12783408 13/05/2026	2 585 491	2 536	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17747421 13/05/2026	406 705	1 408	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,78623336 13/05/2026	300 881	325	0,00
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,15684113 13/05/2026	322 697	(436)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17113709 13/05/2026	501 751	(973)	(0,00)
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1472,91998209 13/05/2026	265 571	(1 504)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067343 13/05/2026	2 087 578	(5 089)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10778305 13/05/2026	1 603 953	(5 509)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,70620890 13/05/2026	1 233 234	(20 814)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03140901 13/05/2026	4 997 859	(23 319)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17158470 13/05/2026	15 788 856	(24 598)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,26949468 13/05/2026	3 493 352	(26 616)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34393590 13/05/2026	5 183 954	(53 075)	(0,00)
	463 545	0,02	

Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)

Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 31,83800001 13/05/2026	7 889 516	36 984	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03171392 13/05/2026	3 317 369	16 575	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17828430 13/05/2026	2 572 592	11 428	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17919700 13/05/2026	1 825 713	9 000	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12783408 13/05/2026	8 960 702	8 789	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1484,93000211 13/05/2026	3 312 814	8 095	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1487,05999227 13/05/2026	841 894	3 268	0,00
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,28122506 13/05/2026	1 754 224	2 720	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,78623337 13/05/2026	852 220	922	0,00
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 6,82830861 13/05/2026	1 774 363	70	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17301560 13/05/2026	1 791 801	(607)	(0,00)
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,15684113 13/05/2026	1 019 449	(1 377)	(0,00)
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 6,81972001 13/05/2026	1 492 495	(1 819)	(0,00)
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 6,82032140 13/05/2026	2 123 184	(2 400)	(0,00)
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 6,81815000 13/05/2026	2 894 319	(4 193)	(0,00)
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 6,80530899 13/05/2026	1 744 432	(5 808)	(0,00)
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 6,81350799 13/05/2026	2 751 549	(5 856)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067247 13/05/2026	1 690 324	(6 536)	(0,00)
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 6,80932530 13/05/2026	2 556 230	(7 007)	(0,00)
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 31,53189995 13/05/2026	1 666 972	(8 288)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00628808 13/05/2026	916 012	(14 358)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067343 13/05/2026	6 641 818	(16 190)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10778305 13/05/2026	5 305 649	(18 222)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00629365 13/05/2026	3 576 218	(52 941)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,70620890 13/05/2026	4 018 713	(67 827)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03140901 13/05/2026	15 852 999	(73 968)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17166540 13/05/2026	51 205 974	(76 253)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,26949468 13/05/2026	10 472 893	(79 794)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34393590 13/05/2026	20 286 371	(207 700)	(0,01)
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 6,81426900 13/05/2026	130 652 767	(263 519)	(0,01)
	(816 812)	(0,03)	

Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)

Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,27188697 13/05/2026	47 095	(51)	(0,00)
		(51)	(0,00)

Actions A-MCDIST (G) (USD) (hedged)

Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 31,83800000 13/05/2026	7 644 522	35 835	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12783408 13/05/2026	8 941 150	8 770	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1484,92999994 13/05/2026	3 255 835	7 956	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,78623337 13/05/2026	957 776	1 036	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1482,76000586 13/05/2026	823 499	806	0,00
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,15684113 13/05/2026	1 050 593	(1 419)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067442 13/05/2026	1 648 609	(1 612)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16960100 13/05/2026	2 524 246	(8 200)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10778305 13/05/2026	4 043 691	(13 888)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067343 13/05/2026	6 527 582	(15 912)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00629365 13/05/2026	3 331 038	(49 311)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,70620890 13/05/2026	3 786 835	(63 914)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03140901 13/05/2026	15 360 715	(71 671)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17166540 13/05/2026	48 314 098	(71 947)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,26949468 13/05/2026	10 746 011	(81 874)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34393590 13/05/2026	16 127 313	(165 118)	(0,01)
	(490 463)	(0,02)	

Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)

Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,41601161 13/05/2026	13 031 814	223 726	0,01
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,41539010 13/05/2026	289 673	4 844	0,00
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 31,83800013 13/05/2026	941 611	4 414	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12783408 13/05/2026	1 071 758	1 051	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1484,93001601 13/05/2026	399 223	976	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,78623336 13/05/2026	99 587	108	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17301559 13/05/2026	403 419	(137)	(0,00)
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,15684113 13/05/2026	122 769	(166)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10778305 13/05/2026	513 669	(1 764)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067343 13/05/2026	800 397	(1 951)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00629365 13/05/2026	421 668	(6 242)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17158470 13/05/2026	4 990 173	(7 774)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03140901 13/05/2026	1 892 049	(8 828)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,26949468 13/05/2026	1 175 623	(8 957)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34393590 13/05/2026	1 752 969	(17 948)	(0,00)

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,82679235 13/05/2026	259 825	(117)	(0,00)
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,15684113 13/05/2026	194 338	(263)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17301560 13/05/2026	793 696	(269)	(0,00)
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,82785996 13/05/2026	892 300	(280)	(0,00)
Acheté USD, vendu USD, taux contractuel 7,82180197 13/05/2026	1 068 667	(1 162)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17113710 13/05/2026	699 327	(1 356)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067343 13/05/2026	1 331 061	(3 245)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10778305 13/05/2026	1 000 851	(3 437)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00629365 13/05/2026	810 088	(11 992)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,70620890 13/05/2026	767 826	(12 959)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17158470 13/05/2026	9 106 622	(14 187)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,26949468 13/05/2026	2 077 744	(15 830)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03140901 13/05/2026	3 463 210	(16 159)	(0,00)
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,82264000 13/05/2026	22 209 650	(21 764)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34393590 13/05/2026	3 237 629	(33 148)	(0,00)
		(126 331)	(0,00)

Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)

Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 3,18380000 13/05/2026	2 396 931	11 236	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,73982227 13/05/2026	685 976	3 127	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1484,92999612 13/05/2026	1 110 198	2 713	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12783408 13/05/2026	2 711 424	2 660	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85436152 13/05/2026	757 057	1 907	0,00
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,78542400 13/05/2026	416 888	912	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85270465 13/05/2026	1 036 467	595	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,78623337 13/05/2026	268 994	291	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,27451078 13/05/2026	47 234	46	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,82965898 13/05/2026	425 242	(36)	(0,00)
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,15684113 13/05/2026	296 377	(401)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10778305 13/05/2026	1 408 139	(4 836)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067343 13/05/2026	2 225 821	(5 426)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00629365 13/05/2026	1 131 202	(16 746)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,70620890 13/05/2026	1 159 389	(19 568)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17158470 13/05/2026	14 395 663	(22 427)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03140901 13/05/2026	4 816 335	(22 472)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,26949468 13/05/2026	3 263 728	(24 867)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34393590 13/05/2026	4 935 334	(50 530)	(0,00)
		(143 822)	(0,01)

Actions B-MCDIST (G) (AUD) (hedged)

Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,41601162 13/05/2026	643 003	11 039	0,00
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 3,183800307 13/05/2026	44 576	209	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12783407 13/05/2026	51 390	50	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1484,92984162 13/05/2026	17 473	43	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,40037839 13/05/2026	6 855	41	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17919636 13/05/2026	6 454	32	0,00
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,15795746 13/05/2026	5 575	32	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,39613284 13/05/2026	7 807	23	0,00
Acheté DKK, vendu USD, taux contractuel 6,58003374 13/05/2026	5 549	11	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1482,22121758 13/05/2026	4 446	3	0,00
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,15702203 13/05/2026	5 560	(1)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067466 13/05/2026	8 898	(5)	(0,00)
Acheté DKK, vendu USD, taux contractuel 6,33642301 13/05/2026	5 603	(27)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,35082041 13/05/2026	6 653	(34)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10778305 13/05/2026	24 886	(85)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067343 13/05/2026	35 031	(85)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00629365 13/05/2026	20 437	(303)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17158469 13/05/2026	266 013	(414)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03140901 13/05/2026	89 569	(418)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,26949470 13/05/2026	57 950	(442)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34393583 13/05/2026	87 173	(893)	(0,00)
		8 776	0,00

Actions B-MCDIST (G) (JPY) (JPY/USD hedged)

Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 158,89030000 13/05/2026	75 425 995	1 133 354	0,04
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 160,36983011 13/05/2026	2 489 759	60 943	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 158,57269996 13/05/2026	2 724 049	35 405	0,00
		1 229 702	0,04

Actions B-MCDIST (G) (USD) (hedged)

Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 3,183800001 13/05/2026	6 461 650	30 290	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12783408 13/05/2026	7 133 776	6 997	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1484,93000221 13/05/2026	2 683 901	6 558	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,78623337 13/05/2026	733 863	794	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1482,21999325 13/05/2026	677 293	416	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067466 13/05/2026	1 355 418	(832)	(0,00)
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,15684113 13/05/2026	760 012	(1 027)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067343 13/05/2026	5 380 919	(13 117)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10778305 13/05/2026	4 059 882	(13 944)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00629365 13/05/2026	3 269 093	(48 394)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,70620890 13/05/2026	3 201 969	(54 042)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17166540 13/05/2026	40 594 919	(60 452)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03140901 13/05/2026	12 983 880	(60 581)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,26949468 13/05/2026	8 183 434	(62 350)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34393590 13/05/2026	16 142 113	(165 269)	(0,01)
		(434 953)	(0,02)

	Devise	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Option d'achat cédée DBS Group Holdings 62,3 30/04/2026	SGD	(20 167)	0 0,00
Option d'achat cédée DBS Group Holdings 59 30/04/2026	SGD	(20 167)	0 0,00
Option d'achat cédée Bridgestone 3750 08/05/2026	JPY	(105 359)	0 0,00
Option d'achat cédée BNP Paribas (FRAN) 92 19/06/2026	EUR	(163)	0 0,00
Option d'achat cédée Unilever 5600 15/05/2026	GBP	(72)	(1) (0,00)

Options

	Devise	Contrats	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Option d'achat cédée Reckitt Benckiser Gp 6700 15/05/2026	GBP	(77)	(1)	(0,00)
Option d'achat cédée Bridgestone 4020 08/05/2026	JPY	(76 543)	(1)	(0,00)
Option d'achat cédée Haier Smart Home 29 28/05/2026	HKD	(80 595)	(3)	(0,00)
Option d'achat cédée Novartis (Reg'd) 134 15/05/2026	CHF	(571)	(16)	(0,00)
Option d'achat cédée ALS 28,3 21/05/2026	AUD	(107 320)	(18)	(0,00)
Option d'achat cédée Novartis (Reg'd) 133 15/05/2026	CHF	(335)	(19)	(0,00)
Option d'achat cédée Inditex 62 15/05/2026	EUR	(3 115)	(26)	(0,00)
Option d'achat cédée 3i Group 3700 19/06/2026	GBP	(91)	(26)	(0,00)
Option d'achat cédée Bridgestone 3725 08/05/2026	JPY	(85 793)	(54)	(0,00)
Option d'achat cédée Uni-President Ent 77 20/05/2026	TWD	(587 938)	(58)	(0,00)
Option d'achat cédée Unilever 4950 19/06/2026	GBP	(56)	(65)	(0,00)
Option d'achat cédée Techtronic Ind 147,5 28/05/2026	HKD	(77)	(71)	(0,00)
Option d'achat cédée Bridgestone 3700 08/05/2026	JPY	(87 799)	(73)	(0,00)
Option d'achat cédée Bridgestone 3700 08/05/2026	JPY	(87 799)	(73)	(0,00)
Option d'achat cédée DBS Group Holdings 57,1825 30/04/2026	SGD	(20 167)	(132)	(0,00)
Option d'achat cédée Uni-President Ent 76 20/05/2026	TWD	(587 938)	(165)	(0,00)
Option d'achat cédée Uni-President Ent 76,5 20/05/2026	TWD	(1 175 876)	(198)	(0,00)
Option d'achat cédée Reckitt Benckiser Gp 5900 19/06/2026	GBP	(100)	(218)	(0,00)
Option d'achat cédée Progressive-Ohio 240 15/05/2026	USD	(136)	(340)	(0,00)
Option d'achat cédée Volvo (B) 359,93 15/05/2026	SEK	(1 884)	(354)	(0,00)
Option d'achat cédée Haier Smart Home 27 28/05/2026	HKD	(575 885)	(359)	(0,00)
Option d'achat cédée Haier Smart Home 27 28/05/2026	HKD	(596 559)	(372)	(0,00)
Option d'achat cédée Haier Smart Home 27 28/05/2026	HKD	(596 559)	(372)	(0,00)
Option d'achat cédée Techtronic Industries 140 28/05/2026	HKD	(425)	(389)	(0,00)
Option d'achat cédée Samsonite Group 18 28/05/2026	HKD	(254 025)	(442)	(0,00)
Option d'achat cédée Uni-President Ent 74,8 20/05/2026	TWD	(587 938)	(521)	(0,00)
Option d'achat cédée Reckitt Benckiser Gp 6800 15/05/2026	GBP	(77)	(523)	(0,00)
Option d'achat cédée Haier Smart Home 28 28/05/2026	HKD	(149)	(523)	(0,00)
Option d'achat cédée Samsonite Group 17,7 28/05/2026	HKD	(254 025)	(654)	(0,00)
Option d'achat cédée Ferrovial 67 15/05/2026	EUR	(276)	(744)	(0,00)
Option d'achat cédée Progressive-Ohio 240 18/06/2026	USD	(27)	(951)	(0,00)
Option d'achat cédée Cellnex Telecom 35 15/05/2026	EUR	(915)	(1 073)	(0,00)
Option d'achat cédée Advantech 440 20/05/2026	TWD	(143 985)	(1 136)	(0,00)
Option d'achat cédée Autoliv 135 18/06/2026	USD	(26)	(1 182)	(0,00)
Option d'achat cédée Advantech 438 20/05/2026	TWD	(140 680)	(1 263)	(0,00)
Option d'achat cédée Ferrovial 66 15/05/2026	EUR	(276)	(1 327)	(0,00)
Option d'achat cédée AIA Group 105 28/05/2026	HKD	(192)	(1 331)	(0,00)
Option d'achat cédée Progressive-Ohio 230 15/05/2026	USD	(37)	(1 392)	(0,00)
Option d'achat cédée Roche Holding 375 15/05/2026	CHF	(109)	(1 528)	(0,00)
Option d'achat cédée Autoliv 145 18/06/2026	USD	(45)	(1 698)	(0,00)
Option d'achat cédée Uni-President Ent 76,6 17/06/2026	TWD	(587 938)	(1 765)	(0,00)
Option d'achat cédée Novartis (Reg'd) 125 15/05/2026	CHF	(249)	(1 880)	(0,00)
Option d'achat cédée Cellnex Telecom 34 15/05/2026	EUR	(824)	(1 933)	(0,00)
Option d'achat cédée BNP Paribas (FRAN) 100 15/05/2026	EUR	(122)	(2 056)	(0,00)
Option d'achat cédée Advantech 430 20/05/2026	TWD	(143 985)	(2 143)	(0,00)
Option d'achat cédée Bridgestone 3750 12/06/2026	JPY	(93 296)	(2 257)	(0,00)
Option d'achat cédée Bridgestone 3750 12/06/2026	JPY	(93 296)	(2 257)	(0,00)
Option d'achat cédée Progressive-Ohio 225 18/06/2026	USD	(29)	(2 318)	(0,00)
Option d'achat cédée Autoliv 120 15/05/2026	USD	(18)	(2 354)	(0,00)
Option d'achat cédée Uni-President Ent 76 17/06/2026	TWD	(587 938)	(2 389)	(0,00)
Option d'achat cédée Uni-President Ent 76 17/06/2026	TWD	(587 938)	(2 389)	(0,00)
Option d'achat cédée Sampo (A) 9,4 15/05/2026	EUR	(252 653)	(2 416)	(0,00)
Option d'achat cédée Bridgestone 3825 12/06/2026	JPY	(186 592)	(2 429)	(0,00)
Option d'achat cédée Coca-Cola 85 15/05/2026	USD	(634)	(2 536)	(0,00)
Option d'achat cédée Techtronic Industries 125 28/05/2026	HKD	(105)	(2 596)	(0,00)
Option d'achat cédée Coca-Cola EP (US) 100 15/05/2026	USD	(91)	(2 717)	(0,00)
Option d'achat cédée Unilever 5550 15/05/2026	GBP	(47)	(2 878)	(0,00)
Option d'achat cédée Amadeus IT Group 56 15/05/2026	EUR	(281)	(2 963)	(0,00)
Option d'achat cédée Bridgestone 3800 10/07/2026	JPY	(93 296)	(2 978)	(0,00)
Option d'achat cédée BNP Paribas (FRAN) 106 15/05/2026	EUR	(394)	(3 003)	(0,00)
Option d'achat cédée KBC Groupe 125 15/05/2026	EUR	(204)	(3 107)	(0,00)
Option d'achat cédée Bridgestone 3700 12/06/2026	JPY	(90 063)	(3 276)	(0,00)
Option d'achat cédée Bridgestone 3700 12/06/2026	JPY	(93 296)	(3 393)	(0,00)
Option d'achat cédée Kone (B) 64 18/06/2026	EUR	(204)	(3 465)	(0,00)
Option d'achat cédée Autoliv 130 18/06/2026	USD	(47)	(3 532)	(0,00)
Option d'achat cédée Bureau Veritas (FR) 30 19/06/2026	EUR	(548)	(3 535)	(0,00)
Option d'achat cédée Progressive-Ohio 235 15/05/2026	USD	(95)	(3 803)	(0,00)
Option d'achat cédée Bureau Veritas (FR) 31 19/06/2026	EUR	(729)	(3 848)	(0,00)
Option d'achat cédée Coca-Cola EP (US) 110 15/05/2026	USD	(388)	(3 876)	(0,00)
Option d'achat cédée Advantech 420 20/05/2026	TWD	(147 698)	(4 007)	(0,00)
Option d'achat cédée Advantech 420 20/05/2026	TWD	(147 698)	(4 007)	(0,00)
Option d'achat cédée Novartis (Reg'd) 132 19/06/2026	CHF	(173)	(4 089)	(0,00)
Option d'achat cédée AIA Group 102,5 28/05/2026	HKD	(388)	(4 178)	(0,00)
Option d'achat cédée Infratil 11 21/05/2026	AUD	(132 883)	(4 349)	(0,00)
Option d'achat cédée 3i Group 3800 15/05/2026	GBP	(72)	(4 427)	(0,00)
Option d'achat cédée Iberdrola 21,5 15/05/2026	EUR	(1 516)	(4 446)	(0,00)
Option d'achat cédée 3i Group 3950 15/05/2026	GBP	(76)	(4 648)	(0,00)
Option d'achat cédée Coca-Cola 85 18/06/2026	USD	(163)	(4 890)	(0,00)
Option d'achat cédée Techtronic Industries 135 29/06/2026	HKD	(177)	(4 977)	(0,00)
Option d'achat cédée Volvo (B) 364,86 18/06/2026	SEK	(670)	(5 077)	(0,00)
Option d'achat cédée Roche Holding 390 15/05/2026	CHF	(371)	(5 220)	(0,00)
Option d'achat cédée ALS 26 18/06/2026	AUD	(77 248)	(5 229)	(0,00)
Option d'achat cédée Novartis (Reg'd) 134 19/06/2026	CHF	(480)	(5 324)	(0,00)
Option d'achat cédée Cellnex Telecom 35 19/06/2026	EUR	(652)	(5 353)	(0,00)
Option d'achat cédée ALS 25,5 18/06/2026	AUD	(56 649)	(5 374)	(0,00)
Option d'achat cédée Unilever 5250 19/06/2026	GBP	(63)	(5 380)	(0,00)
Option d'achat cédée KBC Groupe 124 15/05/2026	EUR	(208)	(5 497)	(0,00)
Option d'achat cédée Infratil 11,1 18/06/2026	AUD	(77 198)	(5 668)	(0,00)
Option d'achat cédée Bridgestone 3700 10/07/2026	JPY	(96 705)	(5 851)	(0,00)
Option d'achat cédée Iberdrola 21,75 19/06/2026	EUR	(909)	(5 865)	(0,00)
Option d'achat cédée KBC Groupe 128 15/05/2026	EUR	(317)	(5 948)	(0,00)
Option d'achat cédée Sampo (A) 9,7 18/06/2026	EUR	(190 169)	(6 167)	(0,00)
Option d'achat cédée Techtronic Ind 127,5 28/05/2026	HKD	(413)	(6 243)	(0,00)
Option d'achat cédée Deutsche Boerse 235 15/05/2026	EUR	(158)	(6 320)	(0,00)
Option d'achat cédée 3i Group 3700 15/05/2026	GBP	(104)	(6 364)	(0,00)
Option d'achat cédée Progressive-Ohio 230 18/06/2026	USD	(136)	(6 384)	(0,00)
Option d'achat cédée Bureau Veritas (FR) 30 15/05/2026	EUR	(1 367)	(6 416)	(0,00)
Option d'achat cédée Kone (B) 60 18/06/2026	EUR	(177)	(6 524)	(0,00)
Option d'achat cédée Roche Holding 380 19/06/2026	CHF	(208)	(6 654)	(0,00)
Option d'achat cédée Infratil 11,3 18/06/2026	AUD	(132 883)	(6 876)	(0,00)
Option d'achat cédée Reckitt Benckiser Gp 6900 15/05/2026	GBP	(82)	(6 994)	(0,00)
Option d'achat cédée Advantech 410 20/05/2026	TWD	(147 698)	(7 042)	(0,00)

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Devise	Contrats	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net		Devise	Contrats	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Option d'achat cédée Zurich Insurance Group 570 15/05/2026	CHF	(45)	(7 099)	(0,00)	Option d'achat cédée Iberdrola 20,5 15/05/2026	EUR	(2 825)	(34 418)	(0,00)
Option d'achat cédée Unilever 5700 15/05/2026	GBP	(100)	(7 102)	(0,00)	Option d'achat cédée Iberdrola 20,75 19/06/2026	EUR	(1 675)	(35 369)	(0,00)
Option d'achat cédée Zurich Insurance Group 580 15/05/2026	CHF	(86)	(7 146)	(0,00)	Option d'achat cédée Techtronic Industries 130 30/07/2026	HKD	(311)	(35 390)	(0,00)
Option d'achat cédée Reckitt Benckiser Gp 5600 17/07/2026	GBP	(114)	(7 328)	(0,00)	Option d'achat cédée Samsung Electronics 300000 11/06/2026	KRW	(17 335)	(35 858)	(0,00)
Option d'achat cédée Relx (NI) 35 15/05/2026	EUR	(738)	(7 791)	(0,00)	Option d'achat cédée Ferrovial 66 17/07/2026	EUR	(666)	(36 662)	(0,00)
Option d'achat cédée ALS 24 21/05/2026	AUD	(120 408)	(7 851)	(0,00)	Option d'achat cédée HKT Trust & HKT 12,5 29/06/2026	HKD	(1 809 002)	(37 156)	(0,00)
Option d'achat cédée Sampo (A) 9,8 17/07/2026	EUR	(135 835)	(7 999)	(0,00)	Option d'achat cédée Novartis (Reg'd) 126 19/06/2026	CHF	(521)	(37 264)	(0,00)
Option d'achat cédée Tryg 165 19/06/2026	DKK	(810)	(8 269)	(0,00)	Option d'achat cédée Samsung Electronics 340000 09/07/2026	KRW	(17 335)	(37 676)	(0,00)
Option d'achat cédée Standard Chartered 2000 15/05/2026	GBP	(82)	(8 392)	(0,00)	Option d'achat cédée Shin-Etsu Chemical 8000 12/06/2026	JPY	(54 257)	(38 325)	(0,00)
Option d'achat cédée ALS 26 18/06/2026	AUD	(128 748)	(8 715)	(0,00)	Option d'achat cédée Advantech 400 17/06/2026	TWD	(152 995)	(38 993)	(0,00)
Option d'achat cédée Tryg 160 13/05/2026	DKK	(1 621)	(8 906)	(0,00)	Option d'achat cédée Shin-Etsu Chemical 8500 10/07/2026	JPY	(49 349)	(39 003)	(0,00)
Option d'achat cédée Coca-Cola 82,5 15/05/2026	USD	(558)	(8 925)	(0,00)	Option d'achat cédée Heidelbergcement 220 17/07/2026	EUR	(145)	(39 158)	(0,00)
Option d'achat cédée Samsung Electronics 285000 14/05/2026	KRW	(28 893)	(9 287)	(0,00)	Option d'achat cédée Lloyds Banking Group 108 19/06/2026	GBP	(1 946 965)	(39 655)	(0,00)
Option d'achat cédée Coca-Cola 85 17/07/2026	USD	(163)	(9 454)	(0,00)	Option d'achat cédée Infratil 10 21/05/2026	AUD	(132 883)	(39 655)	(0,00)
Option d'achat cédée DBS Group Holdings 5,8 29/05/2026	SGD	(20 167)	(9 565)	(0,00)	Option d'achat cédée AXA 39,5 15/05/2026	EUR	(436)	(40 289)	(0,00)
Option d'achat cédée Infratil 10,7 21/05/2026	AUD	(132 883)	(9 665)	(0,00)	Option d'achat cédée Lloyds Banking Group 116 17/07/2026	GBP	(2 716 691)	(40 578)	(0,00)
Option d'achat cédée Lloyds Banking Group 112 15/05/2026	GBP	(1 816 295)	(9 877)	(0,00)	Option d'achat cédée KBC Groupe 120 19/06/2026	EUR	(380)	(40 595)	(0,00)
Option d'achat cédée ALS 23,8 21/05/2026	AUD	(124 731)	(10 044)	(0,00)	Option d'achat cédée Shin-Etsu Chemical 7350 13/05/2026	JPY	(51 685)	(41 267)	(0,00)
Option d'achat cédée Legrand 170 15/05/2026	EUR	(206)	(10 293)	(0,00)	Option d'achat cédée Tryg 165 17/07/2026	DKK	(1 757)	(41 364)	(0,00)
Option d'achat cédée Legrand 175 15/05/2026	EUR	(512)	(10 362)	(0,00)	Option d'achat cédée Kone (B) 62 17/07/2026	EUR	(1 109)	(42 286)	(0,00)
Option d'achat cédée Cellnex Telecom 34 19/06/2026	EUR	(715)	(10 908)	(0,00)	Option d'achat cédée AXA 41 15/05/2026	EUR	(1 005)	(42 443)	(0,00)
Option d'achat cédée Bridgestone 3600 10/07/2026	JPY	(98 353)	(11 171)	(0,00)	Option d'achat cédée Haier Smart Home 5,5 29/06/2026	HKD	(618 347)	(43 653)	(0,00)
Option d'achat cédée Infratil 11 18/06/2026	AUD	(132 883)	(11 536)	(0,00)	Option d'achat cédée BNP Paribas (FRAN) 97 19/06/2026	EUR	(389)	(43 916)	(0,00)
Option d'achat cédée Infratil 11 18/06/2026	AUD	(132 883)	(11 536)	(0,00)	Option d'achat cédée Legrand 160 15/05/2026	EUR	(195)	(44 959)	(0,00)
Option d'achat cédée Advantech 440 17/06/2026	TWD	(152 995)	(11 718)	(0,00)	Option d'achat cédée Samsung Electronics 248000 14/05/2026	KRW	(17 335)	(45 118)	(0,00)
Option d'achat cédée Novartis (Reg'd) 130 19/06/2026	CHF	(471)	(12 036)	(0,00)	Option d'achat cédée Lloyds Banking Group 109 19/06/2026	GBP	(2 119 022)	(46 314)	(0,00)
Option d'achat cédée Coca-Cola EP (US) 115 15/05/2026	USD	(113)	(12 169)	(0,00)	Option d'achat cédée Samsung Electronics 290000 11/06/2026	KRW	(17 335)	(47 130)	(0,00)
Option d'achat cédée ALS 25,5 18/06/2026	AUD	(128 748)	(12 214)	(0,00)	Option d'achat cédée Standard Chartered 2000 19/06/2026	GBP	(100)	(47 340)	(0,00)
Option d'achat cédée Bureau Veritas (FR) 31 17/07/2026	EUR	(1 648)	(12 566)	(0,00)	Option d'achat cédée Shin-Etsu Chemical 7800 12/06/2026	JPY	(47 610)	(47 801)	(0,00)
Option d'achat cédée Samsung Electronics 280000 14/05/2026	KRW	(28 893)	(12 661)	(0,00)	Option d'achat cédée HKT Trust & HKT 12,3 15/06/2026	HKD	(1 746 292)	(48 770)	(0,00)
Option d'achat cédée Samsung Electronics 280000 14/05/2026	KRW	(28 893)	(12 661)	(0,00)	Option d'achat cédée Autoliv 125 18/06/2026	USD	(337)	(48 846)	(0,00)
Option d'achat cédée Universal Music Group 22 15/05/2026	EUR	(1 547)	(12 699)	(0,00)	Option d'achat cédée AXA 39 15/05/2026	EUR	(391)	(49 728)	(0,00)
Option d'achat cédée Relx (NI) 33 15/05/2026	EUR	(679)	(12 746)	(0,00)	Option d'achat cédée Shin-Etsu Chemical 8000 12/06/2026	JPY	(66 654)	(50 039)	(0,00)
Option d'achat cédée Heidelbergcement 204 15/05/2026	EUR	(91)	(12 746)	(0,00)	Option d'achat cédée Texas Instruments 350 17/07/2026	USD	(127)	(50 078)	(0,00)
Option d'achat cédée 3i Group 3300 17/07/2026	GBP	(181)	(12 911)	(0,00)	Option d'achat cédée Santos 8,25 16/07/2026	AUD	(183 834)	(50 108)	(0,00)
Option d'achat cédée DBS Group Holdings 5,2 29/05/2026	SGD	(20 167)	(13 338)	(0,00)	Option d'achat cédée HKT Trust & HKT 12,45 28/05/2026	HKD	(3 492 583)	(50 378)	(0,00)
Option d'achat cédée AIA Group 100 28/05/2026	HKD	(788)	(13 495)	(0,00)	Option d'achat cédée HKT Trust & HKT 12,3 15/06/2026	HKD	(1 809 002)	(50 522)	(0,00)
Option d'achat cédée Haier Smart Home 24 29/06/2026	HKD	(298)	(13 632)	(0,00)	Option d'achat cédée Santos 8 18/06/2026	AUD	(183 834)	(51 042)	(0,00)
Option d'achat cédée Iberdrola 21 15/05/2026	EUR	(3 147)	(14 764)	(0,00)	Option d'achat cédée BNP Paribas (FRAN) 102 17/07/2026	EUR	(598)	(51 248)	(0,00)
Option d'achat cédée Sampo (A) 9,4 18/06/2026	EUR	(190 169)	(15 098)	(0,00)	Option d'achat cédée Samsung Electronics 245000 14/05/2026	KRW	(17 335)	(52 281)	(0,00)
Option d'achat cédée DBS Group Holdings 59 30/06/2026	SGD	(20 167)	(15 210)	(0,00)	Option d'achat cédée Samsung Electronics 255000 14/05/2026	KRW	(28 893)	(52 587)	(0,00)
Option d'achat cédée DBS Group Holdings 59 30/06/2026	SGD	(20 167)	(15 210)	(0,00)	Option d'achat cédée AXA 42,5 17/07/2026	EUR	(1 123)	(52 682)	(0,00)
Option d'achat cédée AIA Group 100 29/06/2026	HKD	(216)	(15 697)	(0,00)	Option d'achat cédée HKT Trust & HKT 12,2 28/05/2026	HKD	(1 746 292)	(53 126)	(0,00)
Option d'achat cédée Zurich Insurance Group 580 19/06/2026	CHF	(32)	(15 959)	(0,00)	Option d'achat cédée Allianz 380 15/05/2026	EUR	(81)	(53 300)	(0,00)
Option d'achat cédée HKT Trust & HKT 12,7 30/07/2026	HKD	(836 013)	(15 968)	(0,00)	Option d'achat cédée Bunzl 2550 17/07/2026	GBP	(115)	(53 876)	(0,00)
Option d'achat cédée Advantech 430 17/06/2026	TWD	(152 995)	(16 111)	(0,00)	Option d'achat cédée Samsung Electronics 285000 11/06/2026	KRW	(17 335)	(53 911)	(0,00)
Option d'achat cédée Shin-Etsu Chemical 7700 13/05/2026	JPY	(51 685)	(16 124)	(0,00)	Option d'achat cédée Iberdrola 20,5 19/06/2026	EUR	(1 702)	(53 914)	(0,00)
Option d'achat cédée Iberdrola 21,5 19/06/2026	EUR	(1 757)	(16 484)	(0,00)	Option d'achat cédée Taiwan Semic Mfg 2400 17/06/2026	TWD	(52 622)	(54 089)	(0,00)
Option d'achat cédée Shin-Etsu Chemical 7500 08/05/2026	JPY	(52 894)	(16 515)	(0,00)	Option d'achat cédée Texas Instruments 270 17/07/2026	USD	(24)	(54 153)	(0,00)
Option d'achat cédée Techtronic Ind 132,5 29/06/2026	HKD	(413)	(16 660)	(0,00)	Option d'achat cédée Bunzl 2350 19/06/2026	GBP	(41)	(54 284)	(0,00)
Option d'achat cédée Standard Chartered 2100 19/06/2026	GBP	(82)	(16 784)	(0,00)	Option d'achat cédée HKT Trust & HKT 12,2 28/05/2026	HKD	(1 809 002)	(55 033)	(0,00)
Option d'achat cédée Santos 8,75 18/06/2026	AUD	(183 834)	(16 998)	(0,00)	Option d'achat cédée Admiral Group 3550 17/07/2026	GBP	(100)	(56 132)	(0,00)
Option d'achat cédée Santos 8,75 18/06/2026	AUD	(183 834)	(16 998)	(0,00)	Option d'achat cédée Ferrovial 60 19/06/2026	EUR	(331)	(57 183)	(0,00)
Option d'achat cédée DBS Group Holdings 57,6755 29/05/2026	SGD	(20 167)	(17 134)	(0,00)	Option d'achat cédée Autoliv 115 15/05/2026	USD	(163)	(58 681)	(0,00)
Option d'achat cédée Iberdrola 21,25 19/06/2026	EUR	(1 838)	(17 961)	(0,00)	Option d'achat cédée Infratil 10 21/05/2026	AUD	(199 324)	(59 482)	(0,00)
Option d'achat cédée DBS Group Holdings 58,5 30/06/2026	SGD	(20 167)	(18 355)	(0,00)	Option d'achat cédée Relx (NI) 31 15/05/2026	EUR	(679)	(59 745)	(0,00)
Option d'achat cédée Haier Smart Home 25 29/06/2026	HKD	(628 897)	(18 750)	(0,00)	Option d'achat cédée Volvo (B) 360 17/07/2026	SEK	(1 893)	(59 962)	(0,00)
Option d'achat cédée Kone (B) 66 15/05/2026	EUR	(2 287)	(18 775)	(0,00)	Option d'achat cédée Allianz 395 17/07/2026	EUR	(86)	(60 082)	(0,00)
Option d'achat cédée Relx (NI) 35,5 19/06/2026	EUR	(729)	(19 521)	(0,00)	Option d'achat cédée Reckitt Benckiser Gp 5600 19/06/2026	GBP	(91)	(61 482)	(0,00)
Option d'achat cédée Shin-Etsu Chemical 7600 13/05/2026	JPY	(48 362)	(19 765)	(0,00)	Option d'achat cédée Samsung Electronics 280000 11/06/2026	KRW	(17 335)	(61 570)	(0,00)
Option d'achat cédée Coca-Cola EP (US) 105 15/05/2026	USD	(426)	(20 217)	(0,00)	Option d'achat cédée NXP Semiconductors 280 18/06/2026	USD	(27)	(61 723)	(0,00)
Option d'achat cédée Samsung Electronics 320000 11/06/2026	KRW	(17 335)	(20 429)	(0,00)	Option d'achat cédée Taiwan Semic Mfg 2375 17/06/2026	TWD	(52 622)	(62 482)	(0,00)
Option d'achat cédée Samsung Electronics 320000 11/06/2026	KRW	(17 335)	(20 429)	(0,00)	Option d'achat cédée Taiwan Semic Mfg 2375 17/06/2026	TWD	(52 622)	(62 482)	(0,00)
Option d'achat cédée DBS Group Holdings 57,1825 29/05/2026	SGD	(20 167)	(21 513)	(0,00)	Option d'achat cédée Taiwan Semic Mfg 2375 17/06/2026	TWD	(52 622)	(62 482)	(0,00)
Option d'achat cédée Coca-Cola 77,5 15/05/2026	USD	(118)	(21 661)	(0,00)	Option d'achat cédée Santos 8,25 16/07/2026	AUD	(231 916)	(63 213)	(0,00)
Option d'achat cédée Cellnex Telecom 33 17/07/2026	EUR	(620)	(21 827)	(0,00)	Option d'achat cédée Relx (NI) 35,5 17/07/2026	EUR	(1 286)	(65 179)	(0,00)
Option d'achat cédée Epiroc (A) 290 15/05/2026	SEK	(2 821)	(21 858)	(0,00)	Option d'achat cédée AXA 39,5 16/06/2026	EUR	(498)	(66 462)	(0,00)
Option d'achat cédée Advantech 420 17/06/2026	TWD	(152 995)	(21 897)	(0,00)	Option d'achat cédée Admiral Group 3250 15/05/2026	GBP	(33)	(66 787)	(0,00)
Option d'achat cédée ALS 23 21/05/2026	AUD	(124 731)	(21 900)	(0,00)	Option d'achat cédée Iberdrola 21 17/07/2026	EUR	(3 034)	(67 605)	(0,00)
Option d'achat cédée AIA Group 97,5 29/06/2026	HKD	(216)	(22 476)	(0,00)	Option d'achat cédée Samsung Electronics 276000 11/06/2026	KRW	(17 335)	(68 391)	(0,00)
Option d'achat cédée Standard Chartered 1950 15/05/2026	GBP	(104)	(22 625)	(0,00)	Option d'achat cédée Inditex 56 19/06/2026	EUR	(1 367)	(70 568)	(0,00)
Option d'achat cédée HKT Trust & HKT 12,7 29/06/2026	HKD	(1 809 002)	(22 721)	(0,00)	Option d'achat cédée Taiwan Semic Mfg 2350 17/06/2026	TWD	(52 622)	(71 918)	(0,00)
Option d'achat cédée Tryg 160 19/06/2026	DKK	(810)	(22 900)	(0,00)	Option d'achat cédée Zurich Insurance Group 580 17/07/2026	CHF	(100)	(71 924)	(0,00)
Option d'achat cédée Progressive-Ohio 235 21/08/2026	USD	(158)	(23 771)	(0,00)	Option d'achat cédée Relx (NI) 34 19/06/2026	EUR	(1 503)	(77 578)	(0,00)
Option d'achat cédée Inditex 58 19/06/2026	EUR	(1 277)	(23 962)	(0,00)	Option d'achat cédée Zurich Insurance Group 560 19/06/2026	CHF	(68)	(77 899)	(0,00)
Option d'achat cédée Santos 8,5 18/06/2026	AUD	(183 834)	(25 310)	(0,00)	Option d'achat cédée Deutsche Boerse 285 17/07/2026	EUR	(281)	(78 426)	(0,00)
Option d'achat cédée Techtronic Industries 120 28/05/2026	HKD	(398)	(26 288)	(0,00)	Option d'achat cédée HKT Trust & HKT 12,4 15/06/2026	HKD	(3 618 004)	(79 487)	(0,00)
Option d'achat cédée Heidelbergcement 210 19/06/2026	EUR	(91)	(26 559)	(0,00)	Option d'achat cédée Coca-Cola EP (US) 105 21/08/2026	USD	(473)	(81 542)	(0,00)
Option d'achat cédée Shin-Etsu Chemical 7500 13/05/2026	JPY	(51 685)	(27 678)	(0,00)	Option d'achat cédée AXA 40 19/06/2026	EUR	(765)	(82 508)	(0,00)
Option d'achat cédée DBS Group Holdings 58,1 29/05/2026	SGD	(40 335)	(28 108)	(0,00)	Option d'achat cédée Coca-Cola 80 17/07/2026	USD	(413)	(82 588)	(0,00)
Option d'achat cédée Bunzl 2400 15/05/2026	GBP	(34)	(28 386)	(0,00)	Option d'achat cédée KBC Groupe 120 17/07/2026	EUR	(412)	(82 640)	(0,00)
Option d'achat cédée Zurich Insurance Group 590 17/07/2026	CHF	(59)	(28 547)	(0,00)	Option d'achat cédée Coca-Cola 82,5 17/07/2026	USD	(775)	(85 268)	(0,00)
Option d'achat cédée Allianz 390 15/05/2026	EUR	(82)	(28 678)	(0,00)	Option d'achat cédée Admiral Group 3350 19/06/2026	GBP	(69)	(86 676)	(0,00)
Option d'achat cédée Techtronic Ind 127,5 29/06/2026	HKD	(398)	(29 045)	(0,00)	Option d'achat cédée KBC Groupe 116 19/06/2026	EUR	(398)	(87 860)	(0,00)
Option d'achat cédée Kone (B) 64 17/07/2026	EUR	(1 105)	(29 156)	(0,00)	Option d'achat cédée Allianz 400 17/07/2026	EUR	(154)	(88 476)	(0,00)
Option d'achat cédée HKT Trust & HKT 12,8 30/07/2026	HKD	(1 907 029)	(29 683)	(0,00)	Option d'achat cédée Coca-Cola 82,5 18/06/2026	USD	(1 322)	(88 582)	(0,00)
Option d'achat cédée Relx (NI) 36 17/07/2026	EUR	(770)	(29 793)	(0,00)	Option d'achat cédée Admiral Group 3200 19/06/2026	GBP	(33)	(90 580)	(0,00)
Option d'achat cédée Kone (B) 62 18/06/2026	EUR	(1 281)	(30 058)	(0,00)	Option d'achat cédée Texas Instruments 260 15/05/2026	USD	(49)	(90 955)	(

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Devise	Contrats	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Option d'achat cédée Legrand 170 17/07/2026	EUR	(498)	(133 668)	(0,00)
Option d'achat cédée Deutsche Boerse 275 17/07/2026	EUR	(254)	(134 164)	(0,00)
Option d'achat cédée Lloyds Banking Group 110 17/07/2026	GBP	(5 650 726)	(134 275)	(0,00)
Option d'achat cédée Roche Holding 340 19/06/2026	CHF	(376)	(137 837)	(0,00)
Option d'achat cédée Novartis (Reg'd) 122 17/07/2026	CHF	(598)	(138 248)	(0,01)
Option d'achat cédée NXP Semiconductors 240 18/06/2026	USD	(29)	(147 209)	(0,01)
Option d'achat cédée Lloyds Banking Group 114 15/05/2026	GBP	(3 169 478)	(150 650)	(0,01)
Option d'achat cédée Legrand 165 17/07/2026	EUR	(412)	(154 405)	(0,01)
Option d'achat cédée Admiral Group 3050 15/05/2026	GBP	(33)	(154 490)	(0,01)
Option d'achat cédée Legrand 155 19/06/2026	EUR	(263)	(159 629)	(0,01)
Option d'achat cédée Admiral Group 3000 15/05/2026	GBP	(33)	(176 623)	(0,01)
Option d'achat cédée Taiwan Semic Mfg 2125 20/05/2026	TWD	(60 691)	(184 070)	(0,01)
Option d'achat cédée Texas Instruments 240 15/05/2026	USD	(59)	(195 421)	(0,01)
Option d'achat cédée Deutsche Boerse 255 15/05/2026	EUR	(240)	(199 117)	(0,01)
Option d'achat cédée AXA 39 19/06/2026	EUR	(856)	(212 287)	(0,01)
Option d'achat cédée Taiwan Semic Mfg 2175 20/05/2026	TWD	(99 476)	(216 209)	(0,01)
Option d'achat cédée Epiroc (A) 270 18/06/2026	SEK	(2 761)	(218 701)	(0,01)
Option d'achat cédée NXP Semiconductors 260 18/06/2026	USD	(70)	(226 618)	(0,01)
Option d'achat cédée Allianz 370 19/06/2026	EUR	(104)	(239 406)	(0,01)
Option d'achat cédée Texas Instruments 250 15/05/2026	USD	(89)	(243 784)	(0,01)
Option d'achat cédée Taiwan Semic Mfg 2150 20/05/2026	TWD	(97 665)	(251 993)	(0,01)
Option d'achat cédée Taiwan Semic Mfg 2150 20/05/2026	TWD	(97 665)	(251 993)	(0,01)
Option d'achat cédée Legrand 160 19/06/2026	EUR	(693)	(279 918)	(0,01)
Option d'achat cédée Roche Holding 340 17/07/2026	CHF	(507)	(306 538)	(0,01)
Option d'achat cédée Epiroc (A) 280 17/07/2026	SEK	(4 564)	(361 541)	(0,01)
Option d'achat cédée Deutsche Boerse 265 19/06/2026	EUR	(571)	(399 864)	(0,01)
Option d'achat cédée Epiroc (A) 255 18/06/2026	SEK	(2 988)	(486 371)	(0,02)
Option d'achat cédée Deutsche Boerse 225 15/05/2026	EUR	(143)	(559 761)	(0,02)
Option d'achat cédée Texas Instruments 230 18/06/2026	USD	(127)	(576 845)	(0,02)
Option d'achat cédée NXP Semiconductors 290 17/07/2026	USD	(308)	(661 968)	(0,02)
Option d'achat cédée NXP Semiconductors 230 15/05/2026	USD	(121)	(698 951)	(0,03)
			(17 187 428)	(0,62)
Autres actifs et passifs				82 628 019 2,64
Actif net				2 763 298 101 100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Royaume-Uni	GB	17,18
Suisse	CH	8,73
France	FR	7,04
Province de Taïwan	TW	6,85
Espagne	ES	6,75
Allemagne	DE	6,50
Irlande	IE	5,76
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	5,67
Suède	SE	5,19
États-Unis	US	4,78
Pays-Bas	NL	4,46
Finlande	FI	3,20
Japon	JP	3,15
Corée	KR	3,13
Australie	AU	2,69
Chine	CN	1,89
Belgique	BE	1,69
Grèce	GR	0,83
Danemark	DK	0,80
Nouvelle Zélande	NZ	0,71
Singapour	SG	0,67
Liquidités et autres actifs nets		2,33

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Matériaux					
Linde	US	USD	91 298	46 117 815	4,53
Air Liquide	FR	EUR	165 113	35 455 446	3,49
Shin-Etsu Chemical	JP	JPY	477 200	21 936 910	2,16
Packaging Corp of America	US	USD	84 573	18 229 710	1,79
Sika (BR)	CH	CHF	71 903	13 204 423	1,30
			134 944 304	13,27	
Industries					
Legrand	FR	EUR	248 036	44 161 852	4,34
WW Grainger	US	USD	26 621	30 800 763	3,03
Vinci	FR	EUR	156 620	23 605 387	2,32
Intertek Group	GB	GBP	341 578	21 970 771	2,16
RELX (NL)	GB	EUR	594 116	21 713 482	2,13
Expeditors International of Washington	US	USD	124 834	18 450 465	1,81
Daikin Industries	JP	JPY	114 800	16 074 213	1,58
Wolters Kluwer	NL	EUR	170 329	13 269 307	1,30
Kone (B)	FI	EUR	205 249	13 047 915	1,28
Techtronic Industries	HK	HKD	392 500	5 674 058	0,56
			208 768 213	20,52	
Technologies de l'information					
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	TW	USD	147 584	57 883 921	5,69
Texas Instruments	US	USD	121 805	33 819 158	3,32
Cisco Systems	US	USD	189 043	17 184 009	1,69
			108 887 088	10,70	
Consommation non essentielle					
Informa	GB	GBP	2 730 312	29 384 504	2,89
Compass Group	GB	USD	776 324	21 931 153	2,16
Bridgestone	JP	JPY	1 023 800	21 272 512	2,09
Lowe's Cos	US	USD	80 298	19 010 552	1,87
			91 598 721	9,01	
Consommation courante					
Unilever	GB	EUR	631 535	36 980 798	3,64
Procter & Gamble	US	USD	190 723	28 040 095	2,76
Church & Dwight	US	USD	178 343	17 285 004	1,70
Magnum Ice Cream	NL	EUR	235 936	3 442 511	0,34
			85 748 408	8,43	
Santé					
Roche Holding	CH	CHF	120 646	49 090 973	4,83
Zoetis (A)	US	USD	134 368	15 395 885	1,51
			64 486 858	6,34	
Finance					
CME Group	US	USD	152 498	43 856 900	4,31
Admiral Group	GB	GBP	855 444	39 237 673	3,86
Deutsche Boerse	DE	EUR	123 333	37 842 326	3,72
Progressive	US	USD	149 449	29 888 306	2,94
Marsh & McLennan	US	USD	144 421	24 044 652	2,36
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	DE	EUR	34 449	20 638 983	2,03
HDFC Bank ADR	IN	USD	733 960	18 495 792	1,82
Zurich Insurance Group	CH	CHF	25 793	17 924 899	1,76
Blackrock	US	USD	11 115	11 815 245	1,16
Hiscox	BM	GBP	541 277	11 377 387	1,12
			255 122 163	25,08	
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	772	16 687 074	1,64
			16 687 074	1,64	
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Industries					
Ferrovial	NL	EUR	478 629	32 807 263	3,23
			32 807 263	3,23	
Consommation non essentielle					
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	310 118	18 397 829	1,81
			18 397 829	1,81	
Fractions				3	0,00
Total des investissements (coût USD 870 505 916)				1 017 447 924	100,02

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Contrats de change à terme			
Actions A (EUR) (EUR/USD hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85346406 13/05/2026	142 336 163	208 614	0,02
		208 614	0,02
Actions I-ACC (NOK) (hedged)			
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 9,49504000 13/05/2026	18 834 592	408 098	0,04
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 9,35610514 13/05/2026	363 816	2 444	0,00
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 9,32154098 13/05/2026	273 260	819	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12783408 13/05/2026	87 723	86	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12782174 13/05/2026	22 553	20	0,00
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,10735394 13/05/2026	367 121	(840)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,35082060 13/05/2026	245 226	(1 267)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17158470 13/05/2026	5 860 845	(9 131)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,26949467 13/05/2026	1 373 649	(10 466)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00629365 13/05/2026	1 009 599	(14 946)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34393590 13/05/2026	1 797 642	(18 405)	(0,00)
		356 412	0,04
Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85354484 13/05/2026	62 445	97	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84927387 13/05/2026	2 002	(7)	(0,00)
		90	0,00
Autres actifs et passifs		(818 921)	(0,08)
Actif net		1 017 194 119	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	34,80
Royaume-Uni	GB	16,83
France	FR	10,15
Suisse	CH	7,89
Japon	JP	5,83
Allemagne	DE	5,75
Province de Taiwan	TW	5,69
Pays-Bas	NL	4,87
Inde	IN	1,82
Espagne	ES	1,81
Irlande	IE	1,64
Finlande	FI	1,28
Bermudes	BM	1,12
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	0,56
Liquidités et autres passifs nets		(0,02)

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
TotalEnergies	FR	EUR	77 224	6 123 078	1,64
Ithaca Energy North Sea 5,50 % 01/10/2031 Reg S	GB	EUR	757 807	767 888	0,21
Wintershall De Finance 3,00 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	561 094	541 685	0,14
Var Energi 7,862 % VRN 15/11/2083	NO	EUR	371 973	403 823	0,11
Var Energi 4,95 % VRN 29/04/2086	NO	EUR	314 952	312 790	0,08
Okeanis Eco Tankers	GR	NOK	5 478	258 814	0,07
Subsea 7	GB	NOK	7 621	232 990	0,06
TGS	NO	NOK	15 770	217 750	0,06
BW Energy	BM	NOK	39 365	208 391	0,06
TORM (A)	GB	DKK	5 630	153 857	0,04
Bpcm 3,625 % VRN (perpétuel)	GB	EUR	140 000	138 275	0,04
Eni 2,75 % VRN (perpétuel)	IT	EUR	130 000	122 732	0,03
Origin Energy Finance 1,00 % 17/09/2029 EMTN	AU	EUR	130 000	120 084	0,03
Totalenergies 2,00 % VRN (perpétuel)	FR	EUR	130 000	119 630	0,03
TotalEnergies Cap. 2,125 % 18/09/2029 EMTN	CA	EUR	100 000	96 693	0,03
OMV 2,875 % VRN (perpétuel)	AT	EUR	100 000	96 178	0,03
Aker Solutions	NO	NOK	13 625	52 703	0,01
Nostrum Oil & Gas	NL	GBP	94 238	3 273	0,00
Adnoc Murban Rsc 4,25 % 11/09/2029 Reg S	AE	USD	28	23	0,00
			9 970 657	2,66	

Services publics

National Grid	GB	GBP	140 318	2 131 601	0,57
Energia Grp Roi Fin. DAC 6,875 % 31/07/2028 Reg S	IE	EUR	937 358	958 262	0,26
EDF 7,50 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	EUR	858 144	921 778	0,25
Electricite 4,375 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	EUR	759 128	739 901	0,20
ContourGlobal Power 4,375 % 31/07/2031 Reg S	LU	EUR	732 723	712 218	0,19
EDF 3,375 % VRN (perpétuel)	FR	EUR	660 111	626 898	0,17
Eesti Energia 7,875 % VRN (perpétuel)	EE	EUR	567 365	583 194	0,16
Electricite de Fr. 7,375 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	GBP	462 078	549 183	0,15
TenneT Holding 4,875 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	375 273	385 212	0,10
Orsted 1,75 % VRN (perpétuel)	DK	EUR	340 617	329 154	0,09
SSE	GB	GBP	7 772	237 617	0,06
Orsted AS 1,50 % VRN (perpétuel)	DK	EUR	218 827	188 766	0,05
RTE 1,50 % 27/09/2030 EMTN	FR	EUR	200 000	183 737	0,05
NextEra Energy Capital 4,496 % VRN 15/05/2056	US	EUR	182 668	176 495	0,05
Engie 0,50 % 24/10/2030 EMTN	FR	EUR	200 000	176 309	0,05
NextEra Energy Capital 4,20 % VRN 26/02/2056	US	EUR	158 138	154 413	0,04
SSE 1,375 % 04/09/2027 EMTN	GB	EUR	130 000	127 110	0,03
NextEra Energy Capital 4,75 % VRN 26/02/2056	US	EUR	128 105	123 618	0,03
Alliander 2,625 % 09/09/2027 EMTN	NL	EUR	120 000	119 340	0,03
Fortum	FI	EUR	4 137	88 704	0,02
E.ON International Finance 1,25 % 19/10/2027 EMTN	NL	EUR	50 000	48 774	0,01
China Huaneng Group 2,70 % 20/01/2031	VG	USD	62	49	0,00
State Grid Overseas Inv. 3,50 % 04/05/2027 Reg S	VG	USD	31	26	0,00
China Huaneng Group 3,00 % 10/12/2029	VG	USD	29	24	0,00
Comision Federal de Ele 3,348 % 09/02/2031 Reg S	MX	USD	21	17	0,00
			9 562 400	2,55	

Matériaux

Heidelberg Materials	DE	EUR	6 438	1 212 560	0,32
Agnico Eagle Mines (CA)	CA	CAD	6 993	1 124 395	0,30
Newmont	US	USD	11 580	1 094 517	0,29
Maxam Prill 6,00 % 15/07/2030 Reg S	LU	EUR	970 693	981 649	0,26
Anglo American (UK)	GB	GBP	20 652	857 480	0,23
Teck Resources (B)	CA	USD	16 436	815 985	0,22
Barrick Mining (CA)	CA	CAD	22 017	731 851	0,20
Glencore	CH	GBP	105 763	695 217	0,19
Celsa Opco 8,25 % 15/12/2030 Reg S	ES	EUR	661 761	682 189	0,18
Freeport-McMoRan	US	USD	12 614	620 860	0,17
Evolution Mining	AU	AUD	78 306	589 473	0,16
Franco-Nevada	CA	CAD	2 464	485 149	0,13
Anglogold Ashanti	US	USD	6 100	483 569	0,13
Wheaton Precious Metals	CA	CAD	4 360	469 635	0,13
Kinross Gold (CA)	CA	CAD	18 148	468 634	0,13
Lundin Mining	CA	CAD	21 174	458 165	0,12
INEOS Styrolution Ludw. 2,25 % 16/01/2027 Reg S	DE	EUR	439 964	437 623	0,12
Gold Fields ADR	ZA	USD	11 660	422 003	0,11
Hudbay Minerals	CA	CAD	17 338	336 820	0,09
First Quantum Minerals (CA)	CA	CAD	15 581	318 895	0,09
Pan American Silver	CA	CAD	6 925	308 082	0,08
Anglogold Ashanti	US	ZAR	3 397	268 795	0,07
Northern Star Resources	AU	AUD	20 469	267 383	0,07
Coeur Mining	US	USD	15 371	232 223	0,06
Norsk Hydro	NO	NOK	24 737	232 065	0,06
Alamos Gold (A)	CA	CAD	6 839	231 700	0,06
Capstone Copper	CA	CAD	29 424	206 451	0,06
Eldorado Gold	CA	CAD	7 981	205 892	0,05
Stora Enso (FI)	FI	EUR	21 727	205 533	0,05
Royal Gold	US	USD	1 026	204 688	0,05
Cia de Minas Buenaventura SAA ADR	PE	USD	7 431	203 245	0,05
Ivanhoe Mines (A)	CA	CAD	27 985	191 095	0,05
Linde	US	USD	382	164 686	0,04
Endeavour Mining	GB	GBP	3 145	160 710	0,04
Equinox Gold	CA	CAD	13 073	155 606	0,04
First Majestic Silver (US)	CA	USD	8 776	145 681	0,04
Gula Closures 3,25 % 15/06/2028 Reg S	IT	EUR	150 000	144 715	0,04
LANXESS 3,59 % 08/09/2027 EMTN	DE	EUR	150 000	142 980	0,04
Antofagasta	CL	GBP	3 374	138 645	0,04
Fresnillo	MX	GBP	3 617	135 461	0,04
Gold Fields	ZA	ZAR	3 703	134 504	0,04
Sika (BR)	CH	CHF	804	125 876	0,03
Hecia Mining	US	USD	8 077	122 439	0,03

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Glencore Capital Finance 0,75 % 01/03/2029 EMTN	IE	EUR	130 000	121 366	0,03
Alleima	SE	SEK	15 835	120 498	0,03
IAMGOLD	CA	CAD	8 277	118 068	0,03
Lundin Mining	CA	SEK	5 192	113 436	0,03
Lundin Gold	CA	CAD	1 970	112 812	0,03
DPM Metals	CA	CAD	3 879	111 757	0,03
Harmony Gold Mining ADR	ZA	USD	8 332	111 669	0,03
OceanaGold	CA	CAD	3 939	104 332	0,03
Zhaojin Mining Industry (H)	CN	HKD	30 500	95 517	0,03
Sandfire Resources	AU	AUD	9 004	92 287	0,02
Amrize	CH	USD	1 937	90 386	0,02
LANXESS 0,625 % 01/12/2029 EMTN	DE	EUR	100 000	88 842	0,02
G Mining Ventures	CA	CAD	2 950	87 525	0,02
B2Gold	CA	CAD	21 733	82 711	0,02
Outokumpu (A)	FI	EUR	14 238	81 368	0,02
Corteva	US	USD	1 130	78 156	0,02
SSR Mining	US	CAD	3 114	76 121	0,02
ERO Copper	CA	CAD	3 465	75 606	0,02
FUCHS (priv.)	DE	EUR	1 849	74 278	0,02
Amman Mineral Internasional	ID	IDR	280 600	70 690	0,02
NOF	JP	JPY	4 027	70 046	0,02
Arkema	FR	EUR	1 097	68 039	0,02
RPM International	US	USD	783	67 972	0,02
Fertiglobe	AE	AED	77 881	67 614	0,02
OR Royalties	CA	CAD	2 134	67 185	0,02
Elkem	NO	NOK	26 965	67 045	0,02
Ramelius Resources	AU	AUD	31 327	66 254	0,02
Greatland Resources	AU	AUD	7 933	66 183	0,02
Discovery Silver	CA	CAD	12 006	63 179	0,02
Nissan Chemical	JP	JPY	1 671	61 533	0,02
Perseus Mining	AU	AUD	17 515	59 790	0,02
K92 Mining	CA	CAD	3 623	57 128	0,02
Artemis Gold	CA	CAD	2 588	56 016	0,01
Aris Mining	CA	CAD	3 645	55 785	0,01
Genesis Minerals	AU	AUD	14 415	52 932	0,01
Orla Mining	CA	CAD	4 685	52 654	0,01
Centerra Gold	CA	CAD	3 400	51 780	0,01
Sibanye Stillwater	ZA	ZAR	20 283	51 389	0,01
Bumi Resources Minerals	ID	IDR	1 280 700	51 043	0,01
Alphamin Resources	MU	CAD	58 186	49 574	0,01
Torex Gold Resources	CA	CAD	1 399	49 544	0,01
Westgold Resources	AU	AUD	12 665	42 859	0,01
Capricorn Metals	AU	AUD	6 023	42 571	0,01
Endeavour Silver	CA	CAD	5 377	41 736	0,01
Smurfit WestRock	IE	USD	1 260	40 716	0,01
Wesdome Gold Mines	CA	CAD	2 612	40 385	0,01
Fortuna Mining	CA	CAD	4 733	38 398	0,01
Harmony Gold Mining	ZA	ZAR	2 658	35 708	0,01
Seabridge Gold	CA	CAD	1 480	35 140	0,01
Impala Platinum Holdings	ZA	ZAR	2 575	30 509	0,01
Endeavour Mining	GB	CAD	553	28 125	0,01
Valterra Platinum	ZA	ZAR	367	24 966	0,01
Resolute Mining	AU	AUD	32 377	23 599	0,01
Pan African Resources (ZA)	ZA	ZAR	8 938	14 485	0,00
CNAC HK Finbridge 5,125 % 14/03/2028	HK	USD	98	85	0,00
Navoi Mining Metallur. 6,70 % 17/10/2028 Reg S	UZ	USD	76	66	0,00
Navoi Mining Metallur. 6,75 % 14/05/2030 Reg S	UZ	USD	29	26	0,00
			21 214 608	5,66	

Industries

Legrand	FR	EUR	25 295	3 839 783	1,03
Epiroc (B)	SE	SEK	144 280	3 057 290	0,82
Airbus	NL	EUR	16 349	2 859 122	0,76
Kone (B)	FI	EUR	51 065	2 767 746	0,74
Volvo (B)	SE	SEK	92 249	2 733 390	0,73
RELX (NL)	GB	EUR	71 421	2 225 465	0,59
BAE Systems	GB	GBP	79 770	1 886 222	0,50
Thales	FR	EUR	7 368	1 723 375	0,46
Bureau Veritas (FR)	FR	EUR	60 085	1 565 813	0,42
Bunzl	GB	GBP	52 793	1 480 260	0,40
Rheinmetall	DE	EUR	955	1 294 789	0,35
Luna 1,5 10,50 % 01/07/2032 Reg S	LU	EUR	1 177 698	1 254 249	0,33
Rolls-Royce Holdings	GB	GBP	90 193	1 234 194	0,33
Leonardo	IT	EUR	22 173	1 175 612	0,31
Safran	FR	EUR	4 090	1 116 508	0,30
Saab	SE	SEK	20 614	1 071 926	0,29
Dassault Aviation	FR	EUR	3 211	953 010	0,25
Wolters Kluwer	NL	EUR	13 113	870 983	0,23
Siemens	DE	EUR	3 399	858 417	0,23
ALBion Financing 5,375 % 21/05/2030 Reg S	LU	EUR	677 274	692 037	0,18
Kongsberg Gruppen	NO	NOK	22 222	632 030	0,17
Beach Acquisition Bidco 5,25 % 15/07/2032 Reg S	US	EUR	589 149	587 951	0,16
Paprec Holding 4,50 % 15/07/2032 Reg S	FR	EUR	583 538	586 508	0,16
Paprec Holding 4,125 % 15/07/2030 Reg S	FR	EUR	510 596	508 563	0,14
Atlas Copco (A)	SE	SEK	27 359	442 550	0,12
FANUC	JP	JPY	11 283	421 722	0,11
IPD 3 5,50 % 15/06/2031 Reg S	NL	EUR	431 052	413 671	0,11
Vestas Wind Systems	DK	DKK	15 091	394 125	0,11
Techem 4,625 % 15/07/2032 Reg S	DE	EUR	364 581	361 563	0,10
Rockwell Automation	US	USD	958	333 589	0,09
Hensoldt	DE	EUR	4 164	321 128	0,09
Biffa Group Holdings 5,25 % 15/06/2031 Reg S	GB	EUR	290 449	287 573	0,08
Yaskawa Electric	JP	JPY	9 449	283 768	0,08
Kawasaki Heavy Industries	JP	JPY	14 100	245 647	0,07
Babcock International Group	GB	GBP	18 311	233 924	0,06
Union Pacific	US	USD	860	194 904	0,05
Melrose Industries	GB	GBP	33 699	187 847	0,05

*Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.
La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.
Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
CSX	US	USD	4 817	184 848	0,05
RENK Group	DE	EUR	3 416	184 362	0,05
Securitas (B)	SE	SEK	12 478	178 557	0,05
Loomis (B)	SE	SEK	4 440	176 368	0,05
Stolt-Nielsen	GB	NOK	5 970	165 411	0,04
Rexel 2,125 % 15/12/2028	FR	EUR	150 000	144 899	0,04
ISS	DK	DKK	4 398	137 490	0,04
Siemens Energy	DE	EUR	759	137 039	0,04
Konecranes	FI	EUR	4 585	128 112	0,03
FedEx	US	USD	381	127 291	0,03
Smiths Group	GB	GBP	4 318	127 172	0,03
Kongsberg Maritime	NO	NOK	22 222	123 796	0,03
Exosens SAS	FR	EUR	1 904	123 474	0,03
WW Grainger	US	USD	124	122 313	0,03
Sandvik 2,125 % 07/06/2027 EMTN	SE	EUR	120 000	118 960	0,03
FedEx 0,45 % 04/05/2029	US	EUR	130 000	118 404	0,03
Epiroc (A)	SE	SEK	4 725	115 666	0,03
3M	US	USD	917	114 393	0,03
QinetiQ Group	GB	GBP	20 100	103 410	0,03
Fincantieri	IT	EUR	8 513	101 475	0,03
Schneider Electric 3,25 % 09/11/2027 EMTN	FR	EUR	100 000	100 319	0,03
KION Group 4,125 % 24/03/2031 EMTN	DE	EUR	100 000	100 190	0,03
Expeditors International of Washington	US	USD	795	100 145	0,03
SPIE 3,75 % 28/05/2030	FR	EUR	100 000	99 791	0,03
Teleperformance 3,75 % 24/06/2029 EMTN	FR	EUR	100 000	99 157	0,03
Siemens Financiering. 2,625 % 27/05/2029 EMTN	NL	EUR	100 000	98 972	0,03
Legrand 1,875 % 16/12/2027	FR	EUR	100 000	98 287	0,03
Nordson	US	USD	404	97 786	0,03
Air France-KLM 3,75 % 04/09/2030 EMTN	FR	EUR	100 000	97 111	0,03
Air France-KLM 3,875 % 14/01/2031 EMTN	FR	EUR	100 000	96 215	0,03
Bouygues 1,125 % 24/07/2028	FR	EUR	100 000	95 760	0,03
MSC Industrial Direct (A)	US	USD	1 028	89 878	0,02
Hubbel (B)	US	USD	201	88 665	0,02
Serco Group	GB	GBP	27 034	88 070	0,02
L3Harris Technologies	US	USD	320	87 124	0,02
Canadian National Railway (CA)	CA	CAD	885	83 829	0,02
RELX	GB	GBP	2 630	81 652	0,02
Astor Transformator Enerji Turizm	TR	TRY	15 084	80 831	0,02
XPO	US	USD	436	80 784	0,02
Beijer Alma (B)	SE	SEK	2 999	80 629	0,02
Daikin Industries	JP	JPY	670	79 981	0,02
Experian	IE	GBP	2 527	78 655	0,02
Komatsu	JP	JPY	2 138	77 124	0,02
CSG	CZ	EUR	3 916	72 125	0,02
Fuji Electric	JP	JPY	984	70 085	0,02
Nabtesco	JP	JPY	2 260	63 578	0,02
Chemring Group	GB	GBP	10 396	62 824	0,02
TOTO	JP	JPY	2 055	61 340	0,02
Eltel	SE	SEK	66 581	60 218	0,02
Alec Holdings	AE	AED	188 806	60 044	0,02
QXO	US	USD	3 521	60 001	0,02
Siemens Financierings. 0,90 % 28/02/2028	NL	EUR	60 000	57 954	0,02
JB Hunt Transport Services	US	USD	227	47 709	0,01
INVISIO	DK	SEK	1 712	42 286	0,01
Lockheed Martin	US	USD	94	41 092	0,01
Colt CZ Group	CZ	CZK	922	40 214	0,01
Solar (B)	DK	DKK	1 332	36 912	0,01
Alimak Group	SE	SEK	3 281	33 211	0,01
Northrop Grumman	US	USD	58	28 304	0,01
Teleperformance	FR	EUR	475	27 314	0,01
TAV Havalimanlari Holding	TR	TRY	4 870	25 593	0,01
Intrum	SE	SEK	6 181	20 446	0,01
Forbo Holding	CH	CHF	24	19 194	0,01
Mexico City Airport Trust 4,25 % 31/10/2026 Reg S	MX	USD	78	66	0,00
Hutama Karya Persero PT 3,75 % 11/05/2030 Reg S	ID	USD	74	60	0,00
Transnet 8,25 % 06/02/2028 Reg S	ZA	USD	27	24	0,00
DP World Crescent 3,875 % 18/07/2029 EMTN	KY	USD	21	17	0,00
			46 842 260	12,51	

Technologies de l'information

Keyence	JP	JPY	1 400	545 432	0,15
PCC Global 8,25 % 15/11/2030	GB	EUR	467 689	408 684	0,11
Teledyne Technologies	US	USD	742	407 667	0,11
Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B)	SE	SEK	29 773	301 560	0,08
ASML Holding	NL	EUR	202	246 390	0,07
Alphabet 2,50 % 06/05/2029	US	EUR	130 000	128 097	0,03
Atos 9,36 % 18/12/2029 Reg S	FR	EUR	100 000	114 361	0,03
ams-OSRAM AG 10,50 % 30/03/2029 Reg S	AT	EUR	100 000	105 660	0,03
Auto Trader Group	GB	GBP	17 586	100 980	0,03
Infineon Technologies 2,875 % 13/02/2030 EMTN	DE	EUR	100 000	98 338	0,03
Baltic Classifieds Group	LT	GBP	39 892	89 733	0,02
Hamamatsu Photonics	JP	JPY	6 705	73 429	0,02
SAP	DE	EUR	452	65 717	0,02
Tieto (FI)	FI	EUR	2 282	43 365	0,01
AT&S Austria Technologie & Systemtechnik	AT	EUR	309	28 985	0,01
			2 758 398	0,74	

Consommation non essentielle

Compass Group	GB	USD	122 366	2 947 265	0,79
ZF Europe Finance BV 7,00 % 12/06/2030 EMTN	NL	EUR	2 774 433	2 910 833	0,78
Autoliv	SE	USD	19 768	1 960 658	0,52
Pinnacle Bidco 10,00 % 11/10/2028 Reg S	GB	GBP	1 105 356	1 337 881	0,36
Persimmon	GB	GBP	105 385	1 289 574	0,34
RCI Banque 5,50 % VRN 09/10/2034 EMTN	FR	EUR	893 116	924 872	0,25
Virgin Media 4,125 % 15/08/2030 Reg S	GB	GBP	888 509	921 212	0,25
Allwyn Enter. Finance 7,25 % 30/04/2030 Reg S	GB	EUR	783 321	815 579	0,22
VZ Secured Financing BV 5,25 % 15/01/2033 Reg S	NL	EUR	844 612	805 587	0,22
Deuce Finco 7,00 % 20/11/2031 Reg S	GB	GBP	690 476	800 703	0,21
Flutter Treasury 6,125 % 04/06/2031 Reg S	IE	GBP	687 175	784 556	0,21
ZF Europe Finance 5,50 % 17/02/2032 EMTN	NL	EUR	759 128	737 247	0,20
Punch Finance 7,875 % 30/12/2030 Reg S	GB	GBP	607 302	714 359	0,19

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Sunrise FinCo I BV 4,625 % 15/05/2032 Reg S	NL	EUR	698 397	693 632	0,19
LHMC Finco 2 9,375 % 15/05/2030 Reg S	LU	EUR	500 310	526 867	0,14
B&M Europe 6,50 % 27/11/2031	GB	GBP	466 698	516 266	0,14
Evolution	SE	SEK	6 419	382 891	0,10
CPUK Finance 6,875 % 28/08/2032	GB	GBP	286 818	335 270	0,09
Schaeffler 5,375 % 01/04/2031	DE	EUR	298 033	309 326	0,08
United Group 6,50 % 31/10/2031 Reg S	NL	EUR	294 740	300 827	0,08
Betclie Everest GroupS 5,125 % 10/12/2031 Reg S	FR	EUR	277 247	278 019	0,07
GN Store Nord	DK	DKK	19 682	252 184	0,07
Betsson	SE	SEK	28 568	249 095	0,07
Autoliv SDR	SE	SEK	2 389	234 216	0,06
Naspers (N)	ZA	ZAR	4 545	208 123	0,06
Arqiva Broadcast Finance 8,625 % 01/07/2030	GB	GBP	207 605	207 968	0,06
Valeo 5,375 % 28/05/2027 EMTN	FR	EUR	200 000	203 063	0,05
ZF Europe Finance BV 4,75 % 31/01/2029 EMTN	NL	EUR	200 000	199 209	0,05
Renault 3,875 % 30/09/2030 EMTN	FR	EUR	200 000	199 033	0,05
Schaeffler 3,375 % 12/10/2028 EMTN	DE	EUR	200 000	197 126	0,05
Volkswagen Intl Finance 4,375 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	200 000	190 578	0,05
AccorInvest Group 6,375 % 15/10/2029 Reg S	LU	EUR	150 000	154 509	0,04
Eutelsat Communications 5,75 % 15/03/2031 Reg S	FR	EUR	150 000	154 102	0,04
Boels Topholding 5,75 % 15/05/2030 Reg S	NL	EUR	150 000	152 700	0,04
Gestamp Automocion 4,375 % 15/10/2030 Reg S	ES	EUR	150 000	149 304	0,04
Amazon.com 2,80 % 16/03/2028	US	EUR	130 000	129 559	0,03
Prosus	NL	EUR	3 090	126 919	0,03
RCI Banque 4,50 % 06/04/2027 EMTN	FR	EUR	120 000	121 103	0,03
Cie Generale 1,75 % 28/05/2027	FR	EUR	120 000	118 531	0,03
Wurth Finance Int'l BV 0,75 % 22/11/2027 EMTN	NL	EUR	110 000	106 445	0,03
Ceconomy 6,25 % 15/07/2029 Reg S	DE	EUR	100 000	103 614	0,03
ZF Europe Finance BV 6,125 % 13/03/2029 EMTN	NL	EUR	100 000	102 938	0,03
Opmobility 4,875 % 13/03/2029 EMTN	FR	EUR	100 000	102 173	0,03
Valeo 4,50 % 11/04/2030 EMTN	FR	EUR	100 000	100 843	0,03
Schaeffler 4,25 % 01/04/2028	DE	EUR	100 000	100 638	0,03
United Group 3,625 % 15/02/2028 Reg S	NL	EUR	100 000	99 987	0,03
IPSOS 3,75 % 22/01/2030	FR	EUR	100 000	99 828	0,03
United Group 5,25 % 01/02/2030 Reg S	NL	EUR	100 000	99 633	0,03
Renault 2,50 % 02/06/2027 EMTN	FR	EUR	100 000	99 229	0,03
Eutelsat 1,50 % 13/10/2028	FR	EUR	100 000	95 495	0,03
Genuine Parts Co	US	USD	1 015	92 075	0,02
Byggmax Group	SE	SEK	16 971	75 248	0,02
MEKO	SE	SEK	11 315	71 028	0,02
Lindex Group	FI	EUR	29 630	64 150	0,02
AcadeMedia	SE	SEK	6 915	63 572	0,02
Allegro.eu	PL	PLN	8 696	60 729	0,02
United Group 6,25 % 31/01/2032 Reg S	NL	EUR	53 139	53 432	0,01
LKQ	US	USD	1 903	51 547	0,01
Auto Partner	PL	PLN	9 565	48 284	0,01
Versigent	CH	USD	1 592	46 602	0,01
Nokia Renkaat	FI	EUR	4 281	44 818	0,01
SES (FR)	LU	EUR	4 796	33 716	0,01
Taaleem Holdings	AE	AED	39 876	30 269	0,01
Nobia	SE	SEK	188 888	30 238	0,01
			25 417 277	6,79	

Consommation courante

Koninklijke Ahold Delhaize	NL	EUR	126 128	5 047 646	1,35
Coca-Cola European Partners (US)	GB	USD	47 756	3 848 904	1,03
Reckitt Benckiser Group	GB	GBP	60 231	3 261 902	0,87
Unilever	GB	GBP	50 732	2 523 680	0,67
Tesco	GB	GBP	394 149	2 199 599	0,59
Boots Group Finco 7,375 % 31/08/2032 Reg S	US	GBP	733 713	868 187	0,23
Iceland Bondco 10,875 % 15/12/2027 Reg S	GB	GBP	659 121	796 602	0,21
Bellis Acquisition 8,125 % 14/05/2030 Reg S	GB	GBP	733 713	786 578	0,21
Opal Bidco SAS 5,50 % 31/03/2032 Reg S	FR	EUR	600 041	608 995	0,16
Carlsberg (B)	DK	DKK	2 807	323 922	0,09
Mowi	NO	NOK	12 275	231 318	0,06
Froneri Lux FinCo 4,75 % 01/08/2032 Reg S	LU	EUR	218 827	212 737	0,06
Unilever	GB	EUR	4 095	204 441	0,05
Picard Groupe 6,375 % 01/07/2029 Reg S	FR	EUR	150 000	155 410	0,04
JDE Peet's 0,50 % 16/01/2029 EMTN	NL	EUR	140 000	129 058	0,03
Coca-Cola HBC Finance 1,00 % 14/05/2027 EMTN	NL	EUR	130 000	127 453	0,03
Essity 0,25 % 08/02/2031	SE	EUR	140 000	120 583	0,03
Scandi Standard	SE	SEK	8 035	111 320	0,03
Flora Food Management 6,875 % 02/07/2029 Reg S	NL	EUR	100 000	96 760	0,03
Premier Group	ZA	ZAR	3 725	34 604	0,01
Austevoll Seafood	NO	NOK	3 179	27 245	0,01
Anora Group	FI	EUR	4 742	16 527	0,00
Blossom Joy 2,20 % 21/10/2030	HK	USD	80	62	0,00
Casino Guichard Perrachon WTS 27/04/2029	FR	EUR	54 275	27	0,00
			21 733 560	5,80	

Santé

Novartis	CH	CHF	27 386	3 458 317	0,92
Roche Holding (BR)	CH	CHF	7 981	2 840 240	0,76
Roche Holding	CH	CHF	4 758	1 650 535	0,44
Gruenthal 4,625 % 15/11/2031 Reg S	DE	EUR	932 407	932 120	0,25
Nidda Healthcare Holding 5,625 % 21/02/2030 Reg S	DE	EUR	733 538	740 853	0,20
Nidda Heal 5,375 % 23/10/2030 Reg S	DE	EUR	725 792	731 214	0,20
RAY Financing 6,50 % 15/07/2031 Reg S	US	EUR	666 052	674 543	0,18
Stryker	US	USD	1 916	517 642	0,14
Cidron Atrium 5,625 % 15/02/2033 Reg S	DE	EUR	420 821	414 041	0,11
Mehiläinen Yhtiöt Oy 5,125 % 30/06/2032 Reg S	FI	EUR	357 450	359 857	0,10
Nidda Healthcare Holding 7,00 % 21/02/2030 Reg S	DE	EUR	313 883	324 449	0,09
Cidron Aida Finco 7,00 % 27/10/2031 Reg S	LU	EUR	286 488	270 705	0,07
Elektro	SE	SEK	48 574	240 180	0,06
Bayer 5,375 % VRN 25/03/2082	DE	EUR	200 000	203 738	0,05
Chephlapharm Arzneimittel 7,50 % 15/05/2030 Reg S	DE	EUR	150 000	153 734	0,04
Gruenthal 4,125 % 15/05/2028 Reg S	DE	EUR	150 000	150 033	0,04
Novartis Finance 0,625 % 20/09/2028	LU	EUR	130 000	123 578	0,03
AstraZeneca Finance 3,121 % 05/08/2030 EMTN	US	EUR	120 000	119 476	0,03
Bayer 4,50 % VRN 25/03/2082	DE	EUR	100 000	100 528	0,03

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Sanofi 2,625 % 23/06/2029 EMTN	FR	EUR	100 000	98 801	0,03
				14 103 964	3,77
Finance					
Deutsche Boerse	DE	EUR	16 917	4 425 493	1,18
UniCredit (IT)	IT	EUR	65 328	4 286 807	1,14
KBC Group	BE	EUR	34 111	3 863 056	1,03
3i Group	GB	GBP	100 784	2 989 260	0,80
Allianz	DE	EUR	6 638	2 582 330	0,69
Lloyds Banking Group	GB	GBP	2 224 421	2 567 200	0,69
BNP Paribas (FR)	FR	EUR	25 583	2 282 738	0,61
AXA	FR	EUR	54 668	2 238 127	0,60
Standard Chartered (UK)	GB	GBP	97 223	2 096 662	0,56
Zurich Insurance Group	CH	CHF	3 475	2 058 900	0,55
Hannover Rueck	DE	EUR	7 641	1 968 367	0,53
Tryg	DK	DKK	79 397	1 623 607	0,43
Admiral Group	GB	GBP	37 939	1 483 683	0,40
Sampo (A)	FI	EUR	162 948	1 442 088	0,39
Jerrold Finco 7,875 % 15/04/2030 Reg S	GB	GBP	1 148 593	1 350 275	0,36
Metro Bank Holdings 13,875 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	776 705	1 041 221	0,28
International Dis. Ser. 7,35 % 06/10/2030 GMTN	SU	INR	104 351 861	930 930	0,25
Alpha Bank 11,875 % VRN (perpétuel)	GR	EUR	814 294	911 422	0,24
Metro Bank Holdings 12,00 % VRN 30/04/2029 Reg S	GB	GBP	523 468	679 528	0,18
OTP Bank	HU	HUF	4 979	567 941	0,15
Coventry Building Society 8,75 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	465 029	564 325	0,15
NatWest Group 5,125 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	474 462	545 313	0,15
KBC Group 6,25 % VRN (perpétuel)	BE	EUR	474 462	492 399	0,13
Ardonagh Finco 6,875 % 15/02/2031 Reg S	GB	EUR	445 905	447 054	0,12
EBRD 6,30 % 26/10/2027 GMTN	SU	INR	42 624 324	375 757	0,10
Nordea Bank	FI	EUR	23 400	374 163	0,10
OSB Group 8,875 % VRN 16/01/2030 EMTN	GB	GBP	288 468	362 195	0,10
Erste Group Bank 7,00 % VRN (perpétuel)	AT	EUR	332 123	355 264	0,09
Societe Generale 7,875 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	EUR	330 055	354 263	0,09
Magyar EXIM Bank 6,125 % 04/12/2027 Reg S	HU	USD	400 114	348 386	0,09
Barclays 8,875 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	249 093	298 402	0,08
Barclays Bank 8,50 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	245 561	298 325	0,08
Standard Chartered 7,014 % VRN (perpétuel) Reg S	GB	USD	332 123	291 238	0,08
Barclays 8,375 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	237 231	288 669	0,08
BPCE Assurances 5,75 % VRN (perpétuel)	FR	EUR	237 231	238 408	0,06
Emirates NBD Bank	AE	AED	33 714	226 958	0,06
Dev. Bank of Kazakhstan 5,625 % 07/04/2030 Reg S	KZ	USD	240 000	210 700	0,06
EBRD 6,875 % 30/07/2031 EMTN	SU	INR	23 828 686	206 192	0,06
Banca Monte 4,375 % VRN 02/10/2035 EMTN	IT	EUR	200 000	202 621	0,05
BNP Paribas 4,625 % VRN (perpétuel) Reg S	FR	USD	237 231	201 733	0,05
Aviva 7,75 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	166 062	199 732	0,05
Just Group 5,00 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	194 529	199 222	0,05
BFCM 1,375 % 02/04/2030 EMTN	FR	EUR	200 000	184 396	0,05
Landesbank Baden 0,375 % 21/02/2031 EMTN	DE	EUR	200 000	172 600	0,05
Dev. Bank of Kazakhstan 5,50 % 15/04/2027 Reg S	KZ	USD	200 084	172 132	0,05
Dev. Bank of Kazakhstan 4,60 % 31/01/2031 Reg S	KZ	USD	200 077	168 405	0,04
ION Platform FinanceRL 6,50 % 30/09/2030 Reg S	LU	EUR	198 363	166 165	0,04
Standard Bank Group	ZA	ZAR	10 082	164 821	0,04
Optima bank	GR	EUR	17 979	159 292	0,04
Iliad Holding 6,875 % 15/04/2031 Reg S	FR	EUR	150 000	158 138	0,04
Iliad Holding 5,625 % 15/10/2028 Reg S	FR	EUR	150 000	151 571	0,04
Nationwide Building Soc. 7,875 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	125 732	150 485	0,04
Abu Dhabi Islamic Bank	AE	AED	27 829	141 602	0,04
Capitec Bank Holdings	ZA	ZAR	635	140 027	0,04
mBank	PL	PLN	509	136 475	0,04
Worldline (France) -397,17 % 30/07/2026	FR	EUR	1 328	135 637	0,04
Goldman Sachs Group 2,743 % VRN 17/02/2029 EMTN	US	EUR	130 000	128 743	0,03
CIBC 3,25 % VRN 16/07/2031 EMTN	CA	EUR	130 000	128 467	0,03
Visa 2,25 % 15/05/2028	US	EUR	130 000	128 192	0,03
NatWest Group 5,763 % VRN 28/02/2034 EMTN	GB	EUR	120 000	125 825	0,03
Prudential (UK)	HK	GBP	9 828	124 925	0,03
Blackstone Holdings Fi. 1,50 % 10/04/2029 Reg S	US	EUR	130 000	123 189	0,03
Lseg Netherlands 0,25 % 06/04/2028 GMTN	NL	EUR	130 000	123 167	0,03
Sparebank 1 Oestlandet 0,125 % 03/03/2028 EMTN	NO	EUR	130 000	123 113	0,03
Mastercard 1,00 % 22/02/2029	US	EUR	130 000	122 964	0,03
PKO Bank Polski 4,50 % VRN 18/06/2029 EMTN	PL	EUR	120 000	122 229	0,03
HSBC Holdings 0,641 % VRN 24/09/2029	GB	EUR	120 000	122 184	0,03
National Bank of Canada 3,75 % 25/01/2028 EMTN	CA	EUR	120 000	121 178	0,03
Banca Monte 3,50 % VRN 28/05/2031 EMTN	IT	EUR	120 000	119 508	0,03
Alpha Bank 5,00 % VRN 12/05/2030 EMTN	GR	EUR	110 000	114 103	0,03
Storebrand (A)	NO	NOK	6 728	110 309	0,03
Powszechna Ka Oszczednosci Bank Polski	PL	PLN	4 818	107 051	0,03
Piraeus Bank 7,25 % VRN 13/07/2028 EMTN	GR	EUR	100 000	104 500	0,03
Raiffeisen Bank Int'l 5,75 % 27/01/2028 EMTN	AT	EUR	100 000	104 188	0,03
KBC Group 4,25 % VRN 28/11/2029 EMTN	BE	EUR	100 000	102 354	0,03
Nova Ljubljanska Banka 4,50 % VRN 29/05/2030 EMTN	SI	EUR	100 000	101 630	0,03
Erste Group Bank 4,00 % VRN 07/06/2033 EMTN	AT	EUR	100 000	100 364	0,03
BFCM Paris 3,875 % VRN 16/06/2032	FR	EUR	100 000	100 358	0,03
La Banque Postale 3,50 % VRN 01/04/2031 EMTN	FR	EUR	100 000	99 412	0,03
BAWAG Group 4,125 % VRN 07/05/2035 EMTN	AT	EUR	100 000	99 122	0,03
BFCM Paris 3,125 % 11/03/2031 EMTN	FR	EUR	100 000	98 292	0,03
Deutsche Boerse 1,25 % VRN 16/06/2047	DE	EUR	100 000	97 629	0,03
Raiffeisenbank 1,00 % VRN 09/06/2028	CZ	EUR	100 000	97 015	0,03
HSBC Bank 0,10 % 03/09/2027 EMTN	FR	EUR	100 000	96 428	0,03
First Abu Dhabi Bank	AE	AED	23 373	95 275	0,03
Titanium 21 Bondco 6,25 % 14/01/2031	LU	EUR	592 351	92 988	0,02
Kaspi.KZ ADR	KZ	USD	1 174	88 426	0,02
TBC Bank Group	GE	GBP	1 568	88 017	0,02
Bank Polska Kasa Opieki	PL	PLN	1 543	82 007	0,02
Abu Dhabi Commercial Bank	AE	AED	23 668	75 820	0,02
International Dis. Ser. 7,00 % 17/04/2033 EMTN	SU	INR	8 779 873	75 539	0,02
Banca Transilvania	RO	RON	10 733	74 976	0,02
VEF	SE	SEK	413 803	73 160	0,02
Mandatum	FI	EUR	10 262	69 886	0,02
London Stock Exchange Group	GB	GBP	577	63 766	0,02
Alpha Bank	GR	EUR	16 603	56 449	0,02
Yapi ve Kredi Bankasi	TR	TRY	76 164	53 232	0,01

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
FirstRand	ZA	ZAR	11 675	52 542	0,01
Piraeus Bank	GR	EUR	5 924	47 099	0,01
Bank Of Cyprus Holdings	CY	EUR	4 856	44 679	0,01
Guaranty Trust Holding	NG	USD	523 103	43 707	0,01
Paragon Banking Group 7,50 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	35 585	39 985	0,01
Jerrold Finco P 8,50 % 15/07/2032 Reg S	GB	GBP	33 006	38 288	0,01
Alm Brands	DK	DKK	15 562	30 949	0,01
Bank Millennium	PL	PLN	7 046	29 527	0,01
X-Trade Brokers Dom Maklers	PL	PLN	1 197	28 654	0,01
Garfunkelux Holdco 4 10,50 % 01/05/2030 Reg S	LU	EUR	94 705	1 522	0,00
EXIM Bank of India 2,25 % 13/01/2031 Reg S	IN	USD	115	88	0,00
KSA Sukuk 5,268 % 25/10/2028 Reg S	KY	USD	94	81	0,00
Banco Nacional de Panama 2,50 % 11/08/2030 Reg S	PA	USD	103	79	0,00
MFB Magyar Fejlesztési Bank 6,50 % 29/06/2028	HU	USD	87	77	0,00
Khazanah Global Sukuk Bhd 4,484 % 05/09/2029 EMTN	MY	USD	86	74	0,00
EXIM Bank of China 4,049 % FRN 05/11/2027 EMTN	CN	USD	85	73	0,00
Suci Second Investment 4,375 % 10/09/2027	KY	USD	82	70	0,00
Caixa Economica Federal 5,625 % 13/05/2030 Reg S	BR	USD	79	68	0,00
Gacfi First Investment 5,00 % 13/10/2027	KY	USD	78	67	0,00
SRC Sukuk 5,00 % 27/02/2028	KY	USD	76	65	0,00
Abu Dhabi Developmental 5,375 % 08/05/2029 Reg S	AE	USD	75	65	0,00
Corp Financiera de Des 2,40 % 28/09/2027 Reg S	PE	USD	77	64	0,00
Rongshi Intl. Fi. 3,75 % 21/05/2029 EMTN	VG	USD	76	63	0,00
JIC Zhixin 2,125 % 27/08/2030	VG	USD	81	63	0,00
MDGH GMTN 3,00 % 28/03/2027 GMTN	AE	USD	73	61	0,00
KSA Sukuk 5,25 % 04/06/2030 Reg S	KY	USD	33	29	0,00
KSA Sukuk 4,303 % 19/01/2029 Reg S	KY	USD	30	25	0,00
Gacfi First Investment 4,75 % 14/02/2030	KY	USD	25	21	0,00
TVF Varlik Kiralama 6,95 % 23/01/2030	TR	USD	23	20	0,00
KSA Sukuk 4,274 % 22/05/2029 Reg S	KY	USD	23	20	0,00
SRC Sukuk 4,375 % 02/04/2029 EMTN	KY	USD	21	18	0,00
KSA Sukuk 5,25 % 04/06/2027 Reg S	KY	USD	21	18	0,00
Abu Dhabi Dev. Holding 4,50 % 06/05/2030 Reg S	AE	USD	21	18	0,00
MDGH GMTN RSC 2,875 % 07/11/2029 Reg S	AE	USD	21	17	0,00
			55 166 876	14,73	
Immobilier					
New Immo Holding 4,95 % 14/11/2030 EMTN	FR	EUR	595 083	590 218	0,16
LEG Properties 1,00 % 04/09/2030	NL	EUR	396 067	388 442	0,10
New Immo Holding 5,875 % 17/04/2028 EMTN	FR	EUR	200 000	204 016	0,05
Merlin Properties Socimi 1,375 % 01/06/2030 EMTN	ES	EUR	200 000	183 065	0,05
Klepierre 0,875 % 17/02/2031 EMTN	FR	EUR	200 000	176 215	0,05
Hammerson Ireland Finance 1,75 % 03/06/2027	IE	EUR	130 000	127 835	0,03
Emaar Properties	AE	AED	46 038	126 106	0,03
Segro Capital 1,875 % 23/03/2030 EMTN	LU	EUR	130 000	122 410	0,03
Equinix Europe 2 Financing Corp 3,25 % 19/05/2029	US	EUR	120 000	119 375	0,03
Emaar Development	AE	AED	26 545	89 840	0,02
ADLER Group	LU	EUR	2 815	483	0,00
			2 128 005	0,57	
Gouvernement					
Mexican Udibonos 2,75 % 27/11/2031	MX	MXN	1 627 800	638 907	0,17
Indonesia 8,75 % 15/05/2031	ID	IDR	10 963 600 201	587 889	0,16
Mexico 7,50 % 26/05/2033	MX	MXN	13 031 120	583 559	0,16
Brazil 10,00 % 01/01/2029	BR	BRL	3 558 924	563 121	0,15
Poland 7,50 % 25/07/2028	PL	PLN	2 230 479	554 914	0,15
Hungary 6,125 % 22/05/2028 Reg S	HU	USD	570 027	500 831	0,13
Poland 4,875 % 12/02/2030	PL	USD	540 165	470 894	0,13
Hungary 2,125 % 22/09/2031 Reg S	HU	USD	600 000	445 761	0,12
Kazakhstan 4,412 % 28/10/2030 Reg S	KZ	USD	520 039	437 413	0,12
Roumanien 5,75 % 16/09/2030 Reg S	RO	USD	490 038	422 850	0,11
Germany 2,90 % 18/06/2026	DE	EUR	422 271	422 714	0,11
Romania 5,875 % 30/01/2029 Reg S	RO	USD	480 038	416 262	0,11
Hungary 3,00 % 21/08/2030	HU	HUF	167 768 265	411 260	0,11
Hungary 5,25 % 16/06/2029 Reg S	HU	USD	470 039	407 854	0,11
Indonesia 6,50 % 15/07/2030	ID	IDR	8 174 508 717	399 608	0,11
Republic of Poland 5,00 % 25/10/2035	PL	PLN	1 672 090	373 022	0,10
Paraguay 8,50 % 04/04/2038 Reg S	PY	PYG	2 720 138 727	371 440	0,10
Czech Republic 6,20 % 16/06/2031	CZ	CZK	8 388 413	371 243	0,10
North Macedonia 4,75 % 21/01/2034 Reg S	MK	EUR	379 564	370 149	0,10
Hungary 5,375 % 26/09/2030 Reg S	HU	USD	400 022	349 483	0,09
Roumanien 4,625 % 04/03/2033 Reg S	RO	EUR	363 061	344 263	0,09
Serbia Bond 2,125 % 01/12/2030 Reg S	RS	USD	420 000	314 614	0,08
Brazil Notas do Tes. Na. 10,00 % 01/01/2037	BR	BRL	2 173 717	296 799	0,08
Brazil 10,00 % 01/01/2035	BR	BRL	2 090 113	292 618	0,08
Brazil 13,014 % 01/07/2026	BR	BRL	1 737 520	291 056	0,08
Turkiye 6,00 % 25/03/2027	TR	USD	330 000	284 341	0,08
Turkiye 7,625 % 26/04/2029	TR	USD	310 107	276 839	0,07
Georgia 5,125 % 28/01/2031 Reg S	GE	USD	320 062	265 257	0,07
Republic of Poland 5,50 % 16/11/2027	PL	USD	290 106	252 392	0,07
Montenegro 7,25 % 12/03/2031 Reg S	ME	USD	280 000	251 358	0,07
Republic of Poland 4,625 % 18/03/2029	PL	USD	290 000	250 818	0,07
Turkiye 6,125 % 24/10/2028	TR	USD	290 000	250 376	0,07
Mexico 7,75 % 23/11/2034	MX	MXN	5 592 276	249 459	0,07
Turkiye 9,125 % 13/07/2030	TR	USD	260 000	245 638	0,07
Brazil 10,00 % 01/01/2031	BR	BRL	1 632 106	245 392	0,07
Serbia Bond 6,25 % 26/05/2028 Reg S	RS	USD	280 022	245 327	0,07
Romania 6,70 % 25/02/2032	RO	RON	1 303 280	244 999	0,07
Romania 3,00 % 14/02/2031 Reg S	RO	USD	320 000	244 773	0,07
Ukraine 4,50 % 01/02/2029 Reg S	UA	USD	356 073	233 093	0,06
Brazil 10,00 % 01/01/2033	BR	BRL	1 604 312	231 497	0,06
Turkiye 9,375 % 14/03/2029	TR	USD	240 094	223 617	0,06
Roumanien 5,25 % 25/11/2027 Reg S	RO	USD	250 103	214 223	0,06
Uzbekistan 7,85 % 12/10/2028 Reg S	UZ	USD	230 089	208 497	0,06
Turkiye 5,95 % 15/01/2031	TR	USD	240 000	201 123	0,05
Turkiye 8,60 % 24/09/2027	TR	USD	210 000	187 603	0,05
Uzbekistan 3,90 % 19/10/2031 Reg S	UZ	USD	230 000	182 828	0,05
Romania 5,00 % 12/02/2029	RO	RON	974 454	179 869	0,05
Bank Gospodarstwa Kraj. 6,25 % 31/10/2028 Reg S	PL	USD	200 000	179 437	0,05
Turkiye 5,125 % 17/02/2028	TR	USD	210 034	178 148	0,05

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Kyrgyz Republic Intl Bo. 7,75 % 03/06/2030 Reg S	KG	USD	200 000	174 470	0,05
Türkiye 5,25 % 13/03/2030	TR	USD	210 000	173 559	0,05
Uzbekistan 5,375 % 20/02/2029 Reg S	UZ	USD	200 051	172 096	0,05
Czech Republic 2,00 % 13/10/2033	CZ	CZK	4 988 869	169 877	0,05
Indonesia 7,00 % 15/09/2030	ID	IDR	3 396 300 759	169 038	0,05
Türkiye 5,875 % 26/06/2031	TR	USD	200 000	165 772	0,04
Indonesia Treasury Bond 7,125 % 15/06/2038	ID	IDR	3 268 461 341	163 480	0,04
Poland 4,625 % 14/04/2031	PL	USD	190 000	163 340	0,04
Uzbekistan 3,70 % 25/11/2030 Reg S	UZ	USD	200 000	159 643	0,04
Czech Republic 1,20 % 13/03/2031	CZ	CZK	4 292 631	151 883	0,04
Hungary 4,75 % 24/11/2032	HU	HUF	55 843 904	143 553	0,04
BTPLCL 6,00 % 01/04/2033	CL	CLP	146 238 004	142 078	0,04
Indonesia 9,50 % 15/07/2031	ID	IDR	2 229 975 780	122 978	0,03
Türkiye 31,08 % 08/11/2028	TR	TRY	6 819 780	117 074	0,03
Romania 8,25 % 29/09/2032	RO	RON	518 044	104 924	0,03
Ukraine 12,867 % 01/02/2030 Reg S	UA	USD	180 045	97 466	0,03
Indonesia 8,25 % 15/06/2032	ID	IDR	1 369 604 193	72 577	0,02
Türkiye 16,90 % 02/09/2026	TR	TRY	2 699 951	47 683	0,01
Serbia 4,50 % 20/08/2032	RS	RSD	5 616 882	46 198	0,01
Hungary 4,00 % 28/04/2051	HU	HUF	14 158 523	28 710	0,01
Serbia 5,875 % 08/02/2028	RS	RSD	2 099 340	18 244	0,00
Türkiye 11,70 % 13/11/2030	TR	TRY	1 404 220	13 095	0,00
Türkiye 17,30 % 19/07/2028	TR	TRY	864 007	11 737	0,00
Türkiye 26,20 % 05/10/2033	TR	TRY	270 107	4 222	0,00
Türkiye 17,80 % 13/07/2033	TR	TRY	323 793	3 664	0,00
Argentina 0,75 % 09/07/2030	AR	USD	252	185	0,00
Ghana 5,00 % 03/07/2029 Reg S	GH	USD	172	144	0,00
Egypt 7,50 % 31/01/2027 Reg S	EG	USD	143	123	0,00
Nigeria 6,50 % 28/11/2027 Reg S	NG	USD	132	114	0,00
Kenya 9,75 % 16/02/2031 Reg S	KE	USD	126	114	0,00
Oman 6,75 % 28/10/2027 Reg S	OM	USD	119	105	0,00
Angolan 8,00 % 26/11/2029 Reg S	AO	USD	118	103	0,00
Colombia 5,375 % 21/01/2029	CO	USD	118	100	0,00
Egypt 6,588 % 21/02/2028 Reg S	EG	USD	114	98	0,00
Dominican 5,95 % 25/01/2027 Reg S	DO	USD	110	95	0,00
Ukraine 4,00 % 01/02/2032 Reg S	UA	USD	142	93	0,00
Paraguay 4,95 % 28/04/2031 Reg S	PY	USD	107	92	0,00
Egypt 5,80 % 30/09/2027 Reg S	EG	USD	108	92	0,00
Dominican 6,00 % 19/07/2028 Reg S	DO	USD	107	92	0,00
Saudi 4,75 % 18/01/2028 Reg S	SA	USD	102	88	0,00
Republic of South Africa 4,85 % 27/09/2027	ZA	USD	101	87	0,00
China 1,20 % 21/10/2030 Reg S	CN	USD	113	86	0,00
Panama 3,875 % 17/03/2028	PA	USD	100	85	0,00
Nigeria 6,125 % 28/09/2028 Reg S	NG	USD	97	84	0,00
Jordanieie#7,75 % 15/01/2028 Reg S	JO	USD	91	80	0,00
ROP Sukuk Trust 5,045 % 06/06/2029 Reg S	PH	USD	91	79	0,00
Chile 2,45 % 31/01/2031	CL	USD	101	79	0,00
Ecuador 6,90 % 31/07/2030 Reg S	EC	USD	89	76	0,00
Cameroon 9,50 % 31/07/2031	CM	USD	89	76	0,00
Guatemala 4,375 % 05/06/2027 Reg S	GT	USD	86	74	0,00
Trinidad & Tobago 4,50 % 26/06/2030 Reg S	TT	USD	89	73	0,00
Baiterek National Inves. 5,45 % 08/05/2028 Reg S	KZ	USD	84	73	0,00
Jamaica 6,75 % 28/04/2028	JM	USD	80	71	0,00
Brazil 6,25 % 18/03/2031	BR	USD	80	71	0,00
Indonesia 4,55 % 23/07/2030 Reg S	ID	USD	81	69	0,00
Bahrain 4,25 % 25/01/2028 Reg S	BH	USD	84	69	0,00
Indonesia 5,25 % 15/01/2030	ID	USD	76	66	0,00
Colombia 4,50 % 15/03/2029	CO	USD	78	65	0,00
Abu Dhabi 1,70 % 02/03/2031 Reg S	AE	USD	86	65	0,00
Republic of South Africa 5,875 % 22/06/2030	ZA	USD	74	64	0,00
Papua New Guinea 8,375 % 04/10/2028 Reg S	PG	USD	69	62	0,00
Colombia 7,375 % 25/04/2030	CO	USD	69	62	0,00
Zambia 5,75 % 30/06/2033 Reg S	ZM	USD	71	60	0,00
Angolan 8,25 % 09/05/2028 Reg S	AO	USD	65	57	0,00
China 3,75 % 13/11/2030 Reg S	CN	USD	60	51	0,00
Chile 2,75 % 31/01/2027	CL	USD	60	50	0,00
Republic of South Africa 4,85 % 30/09/2029	ZA	USD	58	49	0,00
Pakistan Global Sukuk 7,95 % 31/01/2029 Reg S	PK	USD	57	49	0,00
Guatemala 4,90 % 01/06/2030 Reg S	GT	USD	53	45	0,00
Sri Lanka 4,00 % 15/04/2028 Reg S	LK	USD	55	44	0,00
Bolivien 7,50 % 02/03/2030 Reg S	BO	USD	50	42	0,00
Sri Lanka 3,10 % 15/01/2030 Reg S	LK	USD	50	41	0,00
Republic Of Index 2,80 % 23/06/2030 Reg S	ID	USD	52	41	0,00
Jordanieie#7,50 % 13/01/2029 Reg S	JO	USD	46	41	0,00
Argentina 1,00 % 09/07/2029	AR	USD	54	41	0,00
Saudi 5,375 % 13/01/2031 Reg S	SA	USD	43	37	0,00
Senegal 7,75 % 10/06/2031	SN	USD	66	34	0,00
Gabon 9,50 % 18/02/2029	GA	USD	43	34	0,00
Bolivien 4,50 % 20/03/2028 Reg S	BO	USD	38	31	0,00
Saudi 4,375 % 12/01/2031 Reg S	SA	USD	35	30	0,00
Morocco 2,375 % 15/12/2027 Reg S	MA	USD	33	27	0,00
Colombia 6,125 % 21/01/2031	CO	USD	32	27	0,00
Oman Sovereign Sukuk 4,875 % 15/06/2030 Reg S	OM	USD	29	25	0,00
Brésilian 10,125 % 15/05/2027	BR	USD	28	25	0,00
Indonesia 2,85 % 14/02/2030	ID	USD	30	24	0,00
Costa Rica 6,125 % 19/02/2031 Reg S	CR	USD	25	22	0,00
Saudi 5,125 % 13/01/2028 Reg S	SA	USD	25	21	0,00
South Africa 4,30 % 12/10/2028	ZA	USD	21	18	0,00
KSA Ijarah Sukuk 4,25 % 09/09/2030 Reg S	KY	USD	21	18	0,00
Baiterek National Inves. 4,65 % 01/10/2030 Reg S	KZ	USD	21	18	0,00
Abu Dhabi 4,875 % 30/04/2029 Reg S	AE	USD	21	18	0,00
Panama 3,16 % 23/01/2030	PA	USD	21	17	0,00
Ivory Coast 6,375 % 03/03/2028 Reg S	CI	USD	20	17	0,00
El Salvador 8,625 % 28/02/2029 Reg S	SV	USD	19	17	0,00
Brésilian 3,875 % 12/06/2030	BR	USD	21	17	0,00
Ecuador 3,62 % 31/07/2030 Reg S	EC	USD	4	3	0,00
			18 807 134	5,02	

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Fonds de placement à capital fixe					
Fair Oaks Income	GB	USD	489 298	187 726	0,05
				187 726	0,05
Fonds de placement ouvert					
Global X European Infra Development UCITS ETF	IE	EUR	564 656	11 425 814	3,05
MS Investment Funds - EM Corporate Debt Fund	LU	USD	437 973	9 563 039	2,55
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	175	2 638 886	0,70
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	27	496 445	0,13
Ninety One GSF - EM Local Ccy Dynamic Debt Fund	LU	USD	2 583	45 360	0,01
Leadenhall UCITS ILS Fund	IE	EUR	7	1 089	0,00
MS Investment Funds - Global Conv. Bond Fund	LU	USD	39	959	0,00
				24 171 592	6,45
Services de communication					
Universal Music Group	NL	EUR	104 255	1 857 306	0,50
Hellenic Telecommunications Organization	GR	EUR	73 732	1 339 705	0,36
Vodafone Group 8,00 % VRN 30/08/2086 EMTN	GB	GBP	526 769	645 704	0,17
Lorca Telecom Bondco 5,75 % 30/04/2029 Reg S	ES	EUR	585 848	604 606	0,16
Iliad 5,625 % 15/02/2030	FR	EUR	529 072	557 888	0,15
Vmed O2 UK Financing I 5,625 % 15/04/2032 Reg S	GB	EUR	548 882	522 814	0,14
Softbank Group 6,375 % 22/04/2030	JP	EUR	485 842	491 040	0,13
Telenor	NO	NOK	18 401	257 457	0,07
Telecom Italia 6,875 % 15/02/2028	IT	EUR	150 000	157 698	0,04
Banijay Entertainment 7,00 % 01/05/2029 Reg S	FR	EUR	150 000	154 789	0,04
NJJ Continental 3,875 % 15/10/2030	LU	EUR	150 000	147 911	0,04
Tele2 (B)	SE	SEK	8 029	141 241	0,04
Netflix 4,625 % 15/05/2029	US	EUR	120 000	124 946	0,03
Telia 0,125 % 27/11/2030	SE	EUR	140 000	121 363	0,03
Elisa 2,875 % 14/05/2030 EMTN	FI	EUR	120 000	117 632	0,03
Iliad 5,375 % 15/02/2029	FR	EUR	100 000	103 538	0,03
Infrastrutture Wireless 1,75 % 19/04/2031 EMTN	IT	EUR	100 000	89 427	0,02
Kyivstar Group	AE	USD	4 867	50 021	0,01
				7 485 086	2,00
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Énergie					
DTEK Energy 7,00 % 31/12/2027	NL	USD	1 604 366	1 100 540	0,29
EnQuest 11,625 % 01/11/2027 Reg S	GB	USD	1 037 034	910 061	0,24
Tullow Holdco 2 15,00 % 15/11/2028 Reg S	GB	USD	858 679	757 906	0,20
Enquest 9,875 % 30/04/2031 Reg S	GB	USD	381 874	335 868	0,09
EnQuest 11,625 % 01/11/2027 144A	GB	USD	249 192	218 681	0,06
Borr IHC 10,375 % 15/11/2030 144A	SU	USD	178 807	160 133	0,04
Nostrum ONGF 5,00 % 30/06/2026 Reg S	NL	USD	349 529	148 033	0,04
ORLEN 1,125 % 27/05/2028 EMTN	PL	EUR	130 000	124 659	0,03
Nostrum ONGF 14,00 % 30/06/2026 Reg S	NL	USD	613 601	98 650	0,03
Nac Kazatomprom GDR Reg S	KZ	USD	434	32 479	0,01
El Salvador 9,25 % 17/04/2030 Reg S	SV	USD	103	95	0,00
Bapco Energies Sukuk 5,25 % 08/04/2029 Reg S	KY	USD	21	18	0,00
				3 887 123	1,04
Services publics					
Iberdrola	ES	EUR	137 100	2 735 144	0,73
Energio - Pro as 8,00 % 27/05/2030 Reg S	CZ	EUR	1 511 324	1 584 435	0,42
EDP 1,875 % VRN 02/08/2081	PT	EUR	396 067	394 806	0,11
ADM Elektrik Dagitim 9,50 % 05/02/2031 Reg S	TR	USD	412 569	346 131	0,09
Enel 4,50 % VRN (perpétuel)	IT	EUR	353 489	338 968	0,09
EDF 9,125 % VRN (perpétuel) Reg S	FR	USD	332 123	330 264	0,09
Public Power Corp 4,25 % 31/10/2030	GR	EUR	322 794	324 598	0,09
EDP 4,625 % VRN 16/09/2054	PT	EUR	200 000	200 998	0,05
EDP 5,943 % VRN 23/04/2083 EMTN	PT	EUR	100 000	103 808	0,03
MVM Energetika 7,50 % 09/06/2028	HU	USD	92	82	0,00
Mazoon Assets Co SAOC 5,20 % 08/11/2027 Reg S	OM	USD	84	72	0,00
Comision Federal de Ele. 5,70 % 24/01/2030 Reg S	MX	USD	69	60	0,00
Mvm Energetika 6,50 % 13/03/2031	HU	USD	30	27	0,00
				6 359 393	1,70
Matériaux					
INEOS Finance 7,25 % 31/03/2031 Reg S	GB	EUR	879 093	855 050	0,23
Metinvest 7,75 % 17/10/2029 Reg S	NL	USD	843 952	638 397	0,17
INEOS Finance 7,50 % 15/04/2029 144A	GB	USD	713 250	601 811	0,16
Ardagh Group 9,50 % 01/12/2030 144A	LU	USD	561 094	506 843	0,14
Canpack Group 4,875 % 15/01/2032 Reg S	US	EUR	263 714	265 118	0,07
Industrias Penoles	MX	MXN	3 545	156 158	0,04
Evonik Industries 2,25 % 25/09/2027 EMTN	DE	EUR	100 000	98 858	0,03
Eramet 6,50 % 30/11/2029	FR	EUR	100 000	97 364	0,03
SABIC Agri-Nutrients	SA	SAR	1 746	57 846	0,02
CNAC HK Finbridge 4,125 % 19/07/2027	HK	USD	66	56	0,00
Corp Nacional delbre 3,75 % 15/01/2031 Reg S	CL	USD	42	34	0,00
				3 277 535	0,88
Industries					
Ferrovial	NL	EUR	20 376	1 190 754	0,32
Holding d'Infra. de Trans. 4,875 % 24/10/2029	FR	EUR	556 137	568 742	0,15
Seche Environnement 5,87 % VRN (perpétuel)	FR	EUR	561 094	556 774	0,15
Luna 2 5 5,50 % 01/07/2032 Reg S	LU	EUR	363 391	365 350	0,10
Czechoslovak Group 5,25 % 10/01/2031 Reg S	CZ	EUR	320 154	330 515	0,09
VistoJet Malta Finance 6,375 % 01/02/2030 144A	SU	USD	201 994	161 030	0,04
Mundys 4,75 % 24/01/2029 EMTN	IT	EUR	150 000	153 304	0,04
Getlink 4,125 % 15/04/2030	FR	EUR	150 000	150 668	0,04
IMA Industria Mac. Auto. 3,75 % 15/01/2028 Reg S	IT	EUR	150 000	149 360	0,04
Holding d'Infrastructures 3,875 % 31/01/2031	FR	EUR	150 000	147 645	0,04
Metten Energy & Metals 4,00 % 17/10/2029	GR	EUR	150 000	145 921	0,04
Mundys 1,875 % 12/02/2028	IT	EUR	150 000	145 833	0,04
Caterpillar Fin Serv 2,541 % 20/11/2028 EMTN	US	EUR	130 000	127 896	0,03
Volvo Treasury 3,125 % 26/08/2027 EMTN	SE	EUR	120 000	120 172	0,03
Webuild 5,375 % 20/06/2029	IT	EUR	100 000	103 660	0,03

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Webuild 4,875 % 30/04/2030	IT	EUR	100 000	102 331	0,03
CMA CGM 5,00 % 15/01/2031 Reg S	FR	EUR	100 000	99 716	0,03
ACS Actividades de Con. 3,75 % 11/06/2030 EMTN	ES	EUR	100 000	99 560	0,03
Daimler Truck Int. Fin. 3,00 % 27/11/2029 EMTN	NL	EUR	100 000	98 947	0,03
Mundys 1,875 % 13/07/2027 EMTN	IT	EUR	100 000	98 540	0,03
Empresa de Tra. de Pasa. 3,65 % 07/05/2030 Reg S	CL	USD	77	63	0,00
				4 916 781	1,31
Technologies de l'information					
Fibercop 4,75 % 30/06/2030	IT	EUR	685 525	692 525	0,18
Fibercop 5,375 % 15/04/2031	IT	EUR	667 042	677 021	0,18
Fibercop 5,125 % 30/06/2032	IT	EUR	455 146	458 230	0,12
Fibercop 7,721 % 04/06/2038 Reg S	IT	USD	368 342	314 761	0,08
Almaviva-The Italian In. 5,00 % 30/10/2030 Reg S	IT	EUR	200 000	192 592	0,05
OVH Groupe 4,75 % 05/02/2031 Reg S	FR	EUR	150 000	149 158	0,04
Dell Bank International 4,50 % 18/10/2027 EMTN	IE	EUR	120 000	121 913	0,03
Asml Holding 0,625 % 07/05/2029	NL	EUR	130 000	121 321	0,03
Amphenol Technologies Holding 3,625 % 30/03/2031	DE	EUR	120 000	120 568	0,03
Indra Sistemas	ES	EUR	2 362	115 289	0,03
Nokia Oyj 3,125 % 15/05/2028 EMTN	FI	EUR	100 000	99 851	0,03
				3 063 229	0,82
Consommation non essentielle					
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	70 364	3 558 992	0,95
Amadeus IT Group	ES	EUR	32 687	1 601 652	0,43
Virgin Media 7,875 % 15/03/2032 Reg S	IE	GBP	852 533	882 988	0,24
Forvia 5,625 % 15/06/2030 Reg S	FR	EUR	790 469	813 682	0,22
CT Investment 6,375 % 15/04/2030 Reg S	DE	EUR	747 576	766 564	0,20
Cirsa Finance 4,875 % 15/10/2031 Reg S	LU	EUR	455 807	454 856	0,12
United Group 6,464 % 05/2033 Reg S	NL	EUR	409 599	407 551	0,11
Stellantis 6,875 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	394 416	387 387	0,10
Ziggo Bond 3,375 % 28/02/2030 Reg S	NL	EUR	436 980	382 555	0,10
Stellantis 6,25 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	382 204	375 475	0,10
Volkswagen Intl Finance 5,994 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	297 050	299 657	0,08
Multiversity 7,125 % 17/05/2031 Reg S	IT	EUR	246 881	256 981	0,07
Nissan Motor 6,375 % 17/07/2033 Reg S	JP	EUR	204 304	210 533	0,06
Verisure Holding 7,125 % 01/02/2028 Reg S	SE	EUR	157 767	160 787	0,04
Fnac Darty 6,00 % 01/04/2029	FR	EUR	150 000	155 087	0,04
Azelis Finance 4,75 % 25/09/2029 Reg S	BE	EUR	150 000	152 882	0,04
Forvia 5,375 % 15/03/2031 Reg S	FR	EUR	150 000	152 765	0,04
SES 3,50 % 14/01/2029 EMTN	LU	EUR	150 000	147 891	0,04
Ziggo 2,875 % 15/01/2030 Reg S	NL	EUR	150 000	142 269	0,04
SES CVR*	LU	USD	10 562	130 570	0,03
Informa 1,25 % 22/04/2028 EMTN	GB	EUR	130 000	124 897	0,03
TUI 5,875 % 15/03/2029 Reg S	DE	EUR	100 000	100 880	0,03
Forvia 3,75 % 15/06/2028	FR	EUR	100 000	99 865	0,03
SES 5,50 % VRN 12/09/2054	LU	EUR	100 000	99 271	0,03
				11 866 037	3,17
Consommation courante					
Ulker Biskuvli Sanayi 7,875 % 08/07/2031 Reg S	TR	USD	369 662	325 435	0,09
MHP Lux 10,50 % 28/07/2029 Reg S	LU	USD	345 568	302 663	0,08
Esselunga 1,875 % 25/10/2027	IT	EUR	150 000	146 729	0,04
METRO 4,625 % 07/03/2039	DE	EUR	100 000	102 490	0,03
				877 317	0,23
Santé					
Genmab 6,25 % 15/12/2032 144A	DK	USD	957 161	836 974	0,22
Grifols 7,50 % 01/05/2030 Reg S	ES	EUR	577 597	601 361	0,16
Bayer 6,625 % VRN 25/09/2083	DE	EUR	200 000	210 112	0,06
Rossini 6,75 % 31/12/2029 Reg S	LU	EUR	200 000	208 059	0,06
Novo Nordisk Finance 2,875 % 27/08/2030 EMTN	NL	EUR	130 000	128 064	0,03
H Lundbeck 3,375 % 02/06/2029 EMTN	DK	EUR	120 000	119 524	0,03
Phoenix PIB Dutch Finance 4,875 % 10/07/2029	NL	EUR	100 000	103 348	0,03
Grifols 3,875 % 15/10/2028 Reg S	ES	EUR	100 000	98 726	0,03
				2 306 168	0,62
Finance					
AIB Group	IE	EUR	508 469	4 981 983	1,33
Deutsche Bank 10,00 % VRN (perpétuel)	DE	EUR	899 410	971 842	0,26
Piraeus Bank 5,375 % VRN 18/09/2035 EMTN	GR	EUR	704 358	731 602	0,20
ABN AMRO Bank 6,375 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	569 354	598 824	0,16
CaixaBank 5,875 % VRN (perpétuel)	ES	EUR	474 462	484 664	0,13
Cooperatieve Rabobank 4,875 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	474 462	477 873	0,13
Bank of Ireland Group 6,375 % VRN (perpétuel)	IE	EUR	457 378	472 957	0,13
CIFC Euro Funding CLO IV 5,338 % FRN 18/08/2035	IE	EUR	462 428	461 361	0,12
Cerved Group 7,40 % FRN 15/02/2029 Reg S	IT	EUR	532 379	504 724	0,12
Vivion Investments 6,50 % 28/02/2029 EMTN	LU	EUR	433 338	436 196	0,12
Aqueduct European CLO 5,665 % FRN 25/01/2039	IE	EUR	428 174	431 006	0,12
Dryden 48 Eu CLO 2016 DAC 5,804 % FRN 15/01/2040	IE	EUR	428 174	429 609	0,11
Madison Park Eu. Fu. XIII 5,754 % FRN 15/01/2039	IE	EUR	428 174	429 566	0,11
Bain Ca. CLO 2022-1 6,208 % FRN 19/10/2037	IE	EUR	428 174	429 449	0,11
Barings Eu CLO 2020-1 DAC 5,804 % FRN 21/10/2038	IE	EUR	428 174	429 343	0,11
Anche 24-3X DR 5,704 % FRN 15/10/2038	IE	EUR	428 174	428 592	0,11
Palm Square Euro Funding 4,954 % FRN 15/10/2034	IE	EUR	428 174	427 228	0,11
Monument CLO 24-2X D 5,738 % FRN 20/01/2039	IE	EUR	419 611	419 832	0,11
ING Groep 3,875 % VRN (perpétuel)	NL	USD	474 462	396 804	0,11
Vantage Data Centers 6,172 % 28/05/2039	GB	GBP	338 086	393 212	0,10
Tikehau CLO III DAC 5,788 % FRN 20/01/2037	IE	EUR	393 920	391 192	0,10
Turkiye 9,125 % VRN (perpétuel) Reg S	TR	USD	425 441	373 523	0,10
CVCrdatus Loan Fu XXX DAC 5,384 % FRN 15/05/2037	IE	EUR	368 230	369 241	0,10
UBS Group 6,60 % VRN (perpétuel) Reg S	CH	USD	407 088	350 100	0,09
Palm Sq. Eu CLO 2024-2 DAC 5,134 % FRN 15/05/2034	IE	EUR	342 539	344 591	0,09
Newday Funding Mil 8,536 % FRN 15/03/2032	GB	GBP	291 159	344 465	0,09
Sculptor Eur CLO VII 5,954 % FRN 15/01/2038	IE	EUR	342 539	343 815	0,09
BCCE 24-3X D 6,088 % FRN 18/01/2038	IE	EUR	342 539	343 330	0,09
Cairn CLO XI DAC 5,804 % FRN 15/01/2040	IE	EUR	342 539	342 909	0,09
Nassau Euro CLO IV DAC 5,088 % FRN 20/07/2038	IE	EUR	342 539	342 275	0,09
BRGPT 8,238 % FRN 20/10/2038	IE	EUR	342 539	341 548	0,09

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Bushy Park CLO DAC 5,204 % FRN 15/04/2036	IE	EUR	337 401	334 019	0,09
CVC Cord. Op. Lo. DAC 7,284 % FRN 15/08/2033	IE	EUR	342 539	328 531	0,09
TBC Bank 10,25 % VRN (perpétuel) Reg S	GE	USD	351 179	321 172	0,09
Taurus 2025-2 (UK) DAC 6,946 % FRN 18/02/2035	ES	GBP	277 311	320 738	0,09
Autonoria Spain 2023 FT 7,218 % FRN 30/09/2041	ES	EUR	308 674	320 617	0,09
Al Rajhi Bank	SA	SAR	20 509	319 602	0,09
AIB Group 6,00 % VRN (perpétuel)	IE	EUR	308 400	314 121	0,08
Hops Hill No 3 7,236 % FRN 21/12/2055	GB	GBP	264 879	313 865	0,08
CMLST 24-1X D 5,684 % FRN 15/11/2033	IE	EUR	312 225	313 430	0,08
Albacore Euro CLO V DAC 5,654 % FRN 15/04/2038	IE	EUR	312 567	313 128	0,08
AlbaCore Euro CLO IV DAC 5,304 % FRN 15/07/2035	IE	EUR	308 285	306 941	0,08
Ramsgate DC Holdings UK 1RL 5,483 % 28/02/2056	LU	GBP	269 750	306 469	0,08
Sona Fios CLO I DAC 5,504 % FRN 15/07/2038	IE	EUR	299 722	301 304	0,08
Cairn CLO XVII DAC 5,604 % FRN 15/04/2037	IE	EUR	299 722	300 594	0,08
Exmoor Funding 2024-1 6,547 % FRN 25/03/2094	GB	GBP	252 452	296 059	0,08
UK Logistics 2025-1 DAC 7,746 % FRN 17/05/2035	GB	GBP	251 496	291 016	0,08
Sage AR Funding 7,646 % FRN 17/05/2037	GB	GBP	251 047	290 293	0,08
Vivion Investments 8,125 % VRN (perpétuel)	LU	EUR	323 124	290 103	0,08
London Cards No3 6,086 % FRN 15/12/2035	GB	GBP	248 341	287 692	0,08
Hops Hill No 4 6,036 % FRN 21/04/2056	GB	GBP	243 203	283 526	0,08
Tikehau CLO V DAC 5,654 % FRN 15/10/2038	IE	EUR	278 313	278 838	0,07
Barings Eu Clo 2025-1 DAC 5,666 % FRN 15/08/2039	IE	EUR	278 313	278 241	0,07
INDI 2024-2X D 5,704 % FRN 15/07/2038	IE	EUR	278 313	278 173	0,07
AXA 5,75 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	EUR	271 914	278 113	0,07
BlueMountain Fuji CLO IV 8,244 % FRN 25/02/2034	IE	EUR	279 769	273 572	0,07
Fair Oaks Loan Funding I 4,604 % FRN 15/04/2034	IE	EUR	267 609	268 785	0,07
Harvest CLO XXIII DAC 5,238 % FRN 20/10/2032	IE	EUR	268 037	267 285	0,07
London Cards No 2 7,186 % FRN 28/03/2034	GB	GBP	220 938	259 071	0,07
Bancomercial Portuges 8,125 % VRN (perpétuel)	PT	EUR	237 231	258 355	0,07
MV Credit Euro CLO III DAC 4,484 % FRN 15/02/2038	IE	EUR	256 905	258 210	0,07
Hayfin Emerald CLO IX DAC 5,976 % FRN 15/01/2039	IE	EUR	256 905	258 177	0,07
Dryden 103 Eu CLO 2021 6,238 % FRN 19/01/2038	IE	EUR	256 905	257 997	0,07
Tikehau CLO III DAC 5,686 % FRN 15/04/2038	IE	EUR	256 905	257 837	0,07
Avoca CLO XIII DAC 8,424 % FRN 15/04/2034	IE	EUR	256 905	257 428	0,07
Fernhill Park CLO DAC 5,954 % FRN 15/04/2037	IE	EUR	256 905	257 294	0,07
Anchorage Cap EU CLO 10 5,994 % FRN 22/07/2038	IE	EUR	256 905	257 269	0,07
Bridgepoint CLO 2 DAC 5,204 % FRN 15/04/2035	IE	EUR	256 905	256 898	0,07
Harvest CLO XXVIII DAC 9,115 % FRN 25/10/2034	IE	EUR	256 905	256 671	0,07
Trinitas Euro CLO I DAC 5,304 % FRN 15/07/2039	IE	EUR	256 905	255 640	0,07
Ares European CLO XVII DAC 7,504 % FRN 15/01/2040	IE	EUR	256 905	252 264	0,07
DNB BankA 7,375 % VRN (perpétuel) EMTN	NO	USD	284 677	252 053	0,07
Rotherasy Life 5,00 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	237 231	245 723	0,07
Mediobanca 0,75 % VRN 02/11/2028 EMTN	IT	EUR	250 000	240 405	0,06
Hera Financing 2024-1 DAC 7,496 % FRN 17/11/2034	IE	GBP	206 453	240 083	0,06
Red & Black Au Italy 8,968 % FRN 28/07/2034	IT	EUR	228 860	239 152	0,06
Ageas 5,875 % VRN (perpétuel)	BE	EUR	237 231	236 854	0,06
Eurobank 6,25 % VRN (perpétuel)	GR	EUR	237 231	235 505	0,06
Piraeus Bank 6,125 % VRN (perpétuel)	GR	EUR	237 231	233 514	0,06
Contego CLO X DAC 5,984 % FRN 15/05/2038	IE	EUR	231 214	231 271	0,06
London Cards No 2 9,236 % FRN 28/03/2034	GB	GBP	192 678	227 106	0,06
Sound Po. EUR CLO II Fu. 5,504 % FRN 26/01/2036	IE	EUR	222 651	222 646	0,06
Sogecap 6,25 % VRN (perpétuel)	FR	EUR	218 253	221 023	0,06
Sound Point Eu III Fu. 7,654 % FRN 15/04/2033	IE	EUR	217 855	217 544	0,06
Avoca CLO XIII DAC 5,504 % FRN 15/04/2034	IE	EUR	214 087	215 283	0,06
RRE 22 Loan Management 8,404 % FRN 15/01/2038	IE	EUR	214 087	214 846	0,06
Sunrise Spv 97 3,518 % FRN 27/10/2050	IT	EUR	214 087	214 000	0,06
Henley CLO VI DAC 5,315 % FRN 10/06/2034	IE	EUR	214 087	213 587	0,06
ING Groep 6,50 % VRN (perpétuel)	NL	USD	251 417	210 990	0,06
Bridgepoint CLO 3 DAC 8,444 % FRN 15/01/2036	IE	EUR	205 524	207 852	0,06
Capital Four CLO IV DAC 5,304 % FRN 15/04/2038	IE	EUR	205 524	205 518	0,05
Banco BPM 5,00 % VRN 18/06/2034 EMTN	IT	EUR	200 000	205 484	0,05
Societe Generale 7,125 % VRN (perpétuel) Reg S	FR	USD	237 231	200 219	0,05
Palmer Square Eur. 2026-1 8,28 % FRN 15/10/2035	IE	EUR	196 960	198 930	0,05
Harvest CLO XVI DAC 5,704 % FRN 15/10/2038	IE	EUR	196 960	197 508	0,05
ASR Nederland 6,50 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	189 785	197 454	0,05
Contego CLO XIII DAC 5,604 % FRN 15/10/2037	IE	EUR	192 678	193 927	0,05
Penta CLO 12 DAC 7,42 % FRN 09/11/2038	IE	EUR	188 397	187 701	0,05
BNP Paribas 5,625 % VRN (perpétuel) GMTN	FR	EUR	189 785	184 774	0,05
Neu. Ber. LA Eur CLO 6 DAC 5,954 % FRN 15/07/2037	IE	EUR	183 772	183 908	0,05
Turkiye Varlik Fonu Yonetimi 8,25 % 14/02/2029	TR	USD	200 069	179 393	0,05
UK Logi. 2024-2 DAC 6,846 % FRN 17/02/2035	GB	GBP	155 921	178 843	0,05
Dev. bank of Kazakhstan 5,25 % 23/10/2029 Reg S	KZ	USD	200 000	173 927	0,05
Indigo Credit Mgt. I DAC 5,604 % FRN 15/10/2037	IE	EUR	171 270	171 714	0,05
Neu. Ber. LA Eur CLO 3 DAC 8,485 % FRN 25/10/2034	IE	EUR	171 270	171 421	0,05
Vantage Data Centers 4,929 % 28/06/2050	LU	EUR	171 270	170 223	0,05
Saudi National Bank	SA	SAR	19 052	170 124	0,05
Turkiye Varlik Fonu Yonetimi 6,875 % 10/02/2031	TR	USD	200 000	170 030	0,05
Madison Pk Eu Fu XV DAC 5,454 % FRN 15/07/2036	IE	EUR	166 988	166 572	0,04
UBS Group 7,00 % VRN (perpétuel) Reg S	CH	USD	189 785	165 553	0,04
Atlas Funding 2024-1 5,936 % FRN 20/09/2061	GB	GBP	136 877	162 592	0,04
Hera Financing 2024-1 DAC 8,496 % FRN 17/11/2034	IE	GBP	134 194	155 454	0,04
Clarinda Park CLO DAC 4,384 % FRN 15/02/2034	IE	EUR	154 143	154 806	0,04
Avoca CLO XXVIII DAC 8,414 % FRN 15/10/2037	IE	EUR	154 143	154 533	0,04
Banco BPM 7,25 % VRN (perpétuel)	IT	EUR	142 339	153 370	0,04
Henley CLO X DAC 5,988 % FRN 20/07/2037	IE	EUR	152 858	153 107	0,04
Lloyds Banking Group 7,50 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	128 105	151 086	0,04
DBMS 2025-1 DAC 6,34 % FRN 18/02/2036	IE	GBP	128 452	149 020	0,04
Commerzbank 6,625 % VRN (perpétuel) EMTN	DE	EUR	142 339	148 722	0,04
UK Logistics 7,746 % FRN 17/05/2034	IE	GBP	127 959	148 016	0,04
Auto ABS Loans 2023-1 SRL 5,168 % FRN 26/10/2039	IT	EUR	145 669	147 998	0,04
Elstree Funding No 3 5,436 % FRN 21/01/2065	GB	GBP	123 305	142 482	0,04
Intesa Sanpaolo 5,50 % VRN (perpétuel)	IT	EUR	142 339	138 426	0,04
Autonoria Spain 2022 8,968 % FRN 29/01/2040	ES	EUR	125 091	130 475	0,03
AIB Group 2,25 % VRN 04/04/2028 EMTN	IE	EUR	130 000	129 059	0,03
CVRdratus Loan Fund XII DAC 5,38 % FRN 23/01/2039	IE	EUR	128 452	129 049	0,03
Nova Ljubljanska Banka GDR	SI	EUR	2 873	128 550	0,03
Riyad Bank	SA	SAR	27 181	128 213	0,03
Palmer Square Eur. 2025-3 6,954 % FRN 15/07/2035	IE	EUR	128 452	127 576	0,03
Taurus 2025-2 (UK) DAC 6,246 % FRN 18/02/2035	IE	GBP	109 474	126 616	0,03
Alinma Bank	SA	SAR	22 818	126 149	0,03
BNP Paribas 4,75 % VRN (perpétuel) Reg S	FR	USD	142 339	125 681	0,03
Eurobank 4,875 % FRN 30/04/2031 EMTN	GR	EUR	120 000	124 822	0,03

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Nexi 2,125 % 30/04/2029	IT	EUR	130 000	124 514	0,03
Generali 5,50 % VRN 27/10/2047 EMTN	IT	EUR	120 000	123 392	0,03
Athene Global Funding 0,625 % 12/01/2028 GMTN	US	EUR	130 000	123 243	0,03
Swedbank 4,125 % 13/11/2028 GMTN	SE	EUR	120 000	122 954	0,03
OTP Bank 5,00 % VRN 31/01/2029 EMTN	HU	EUR	120 000	122 528	0,03
Svenska 3,25 % VRN 01/06/2033	SE	EUR	120 000	119 120	0,03
DNB Bank 3,125 % VRN 20/05/2031 EMTN	NO	EUR	120 000	118 619	0,03
Euronext 2,625 % 26/11/2028	NL	EUR	120 000	118 602	0,03
Intesa Sanpaolo 5,875 % VRN (perpétuel)	IT	EUR	118 616	116 790	0,03
Chesnara 8,50 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	94 892	112 887	0,03
Bank of Cyprus 5,00 % VRN 02/05/2029 EMTN	CY	EUR	110 000	112 615	0,03
CVC Cord. Lo. XVIII DAC 8,23 % FRN 29/07/2034	IE	EUR	111 668	112 527	0,03
RRE 17 Loan Mgt. DAC 7,404 % FRN 15/01/2041	IE	EUR	111 325	110 613	0,03
Sabadell Consu. Fi Au 3,818 % FRN 26/01/2038	ES	EUR	108 787	109 661	0,03
Alpha Bank 6,00 % VRN 13/09/2034 EMTN	GR	EUR	100 000	105 784	0,03
Cerved Group 6,00 % 15/02/2029 Reg S	IT	EUR	126 081	105 356	0,03
Hayfin Emerald CLO VIII DAC 4,64 % FRN 17/01/2035	IE	EUR	103 961	104 325	0,03
Howden UK Refinance 8,125 % VRN 15/02/2032 144A	GB	USD	127 731	104 105	0,03
Societe Generale 4,75 % VRN (perpétuel) Reg S	FR	USD	118 616	101 159	0,03
Newday Funding MI 2023-1 8,636 % FRN 15/11/2031	GB	GBP	85 635	100 739	0,03
Danske Bank 6,60 % VRN (perpétuel)	DK	USD	118 616	100 718	0,03
Gamma STC FRN 3,934 % FRN 25/02/2034	PT	EUR	100 564	100 504	0,03
Bankinter 4,125 % VRN 08/08/2035	ES	EUR	100 000	100 207	0,03
Commerzbank 2,625 % VRN 08/12/2028 EMTN	DE	EUR	100 000	99 261	0,03
Norddeutsche Landes. 2,75 % VRN 02/10/2028 EMTN	DE	EUR	100 000	99 147	0,03
Henley CLO III DAC 8,455 % FRN 25/12/2035	IE	EUR	97 624	97 576	0,03
Red & Black Auto Italy Srl 4,118 % FRN 28/07/2036	IT	EUR	91 481	91 970	0,02
Avoca CLO XXIV DAC 7,974 % FRN 15/07/2034	IE	EUR	90 773	90 991	0,02
Pierpont BTL 2023-1 7,547 % FRN 21/09/2025	GB	GBP	77 071	90 024	0,02
Braccan Mortgage Fu 2025-1 5,646 % FRN 17/05/2067	GB	GBP	77 071	89 770	0,02
Worldline (France) 5,25 % 27/11/2029 EMTN	FR	EUR	100 000	88 805	0,02
Worldline (France) 5,50 % 10/06/2030 EMTN	FR	EUR	100 000	88 009	0,02
Auto Abs Sp. Lo. 2026-1 3,779 % FRN 28/12/2038	ES	EUR	85 635	86 027	0,02
Cairn CLO XII DAC 4,504 % FRN 15/07/2034	IE	EUR	85 635	85 974	0,02
Avoca CLO XXIV DAC 5,204 % FRN 15/07/2034	IE	EUR	85 635	85 958	0,02
Halyk Savings Bank of Kazakhstan GDR	KZ	USD	2 921	85 417	0,02
Cooperative Ra 5,50 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	75 914	76 087	0,02
Asimi Funding 2025-1 6,136 % FRN 16/05/2032	GB	GBP	64 581	75 243	0,02
GDNRY 3,968 % FRN 27/12/2057	LU	EUR	68 508	68 286	0,02
Zenith Bank	NG	NGN	798 534	64 613	0,02
Guaranty Trust Holding	NG	NGN	738 493	61 128	0,02
ECARAT Comp. Le 2025-1 5,14 % FRN 25/05/2034	LU	EUR	59 944	60 524	0,02
Pembroke Property 3,913 % FRN 01/06/2043	IE	EUR	59 944	60 353	0,02
RevoCar SA - Comp.a. 4,968 % FRN 25/07/2037	DE	EUR	54 479	56 101	0,01
PMBRK 4,613 % FRN 01/06/2043	IE	EUR	51 381	51 764	0,01
Pony SA Co. German 5,648 % FRN 14/01/2033	LU	EUR	47 383	47 705	0,01
Red & Black Germany 10 UG 5,103 % FRN 15/09/2032	DE	EUR	44 945	45 674	0,01
E-Carat DE 3,69 % FRN 25/11/2035	LU	EUR	44 321	44 572	0,01
FCT Autonomia DE 7,468 % FRN 26/01/2043	FR	EUR	35 271	36 295	0,01
Pony SA Co. German 5,098 % FRN 14/11/2032	LU	EUR	31 930	32 605	0,01
E-Carat DE 5,59 % FRN 25/11/2035	LU	EUR	31 658	32 035	0,01
National Bank of Greece 5,80 % VRN (perpétuel)	GR	EUR	31 457	31 031	0,01
Vivion Investments 8,25 % 31/08/2028 EMTN	LU	EUR	30 402	30 718	0,01
Eagle Funding Luxco 5,50 % 17/08/2030 Reg S	LU	USD	204	175	0,00
Development Bank of Mongolia 8,50 % 03/07/2028	MN	USD	84	74	0,00
TC Ziraat Bankasi 7,25 % 04/02/2030 Reg S	TR	USD	69	60	0,00
Banco Nacional dem. 5,875 % 07/05/2030 Reg S	MX	USD	67	59	0,00
Türkiye İhracat Kr Ba 6,875 % 03/07/2028 Reg S	TR	USD	49	43	0,00
KSA Sukuk 3,628 % 20/04/2027 Reg S	KY	USD	47	40	0,00
Khazanah Global Sukuk 4,687 % 01/06/2028 EMTN	MY	USD	43	37	0,00
Türkiye İhracat Kr. Ba. 6,375 % 03/10/2030 Reg S	TR	USD	27	22	0,00
TC Ziraat Banka 8,00 % 16/01/2029 Reg S	TR	USD	23	21	0,00
				45 442 612	12,13

Immobilier

CPI Property Group 7,50 % VRN (perpétuel) EMTN	LU	EUR	930 426	856 831	0,23
CPI Property Group 6,00 % 27/01/2032 EMTN	LU	EUR	814 577	803 733	0,21
Grand City Properties 1,50 % VRN (perpétuel) EMTN	LU	EUR	594 100	592 727	0,16
Aroundtown Finance 5,125 % VRN (perpétuel)	LU	EUR	611 593	576 034	0,15
Heimstaden Bostad 6,25 % VRN (perpétuel)	SE	EUR	467 689	476 728	0,13
Aroundtown Finance 7,875 % VRN (perpétuel)	LU	USD	523 468	452 314	0,12
Heimstaden Bostad 3,625 % VRN (perpétuel) EMTN	SE	EUR	379 234	374 988	0,10
CPI Property Group 4,875 % VRN (perpétuel)	LU	EUR	382 864	368 891	0,10
CPI Property 8,875 % VRN (perpétuel) EMTN	LU	GBP	227 408	245 063	0,07
Samhallsbyggnadsbolaget I Nor. 0,75 % 14/11/2028	SE	EUR	270 645	236 044	0,06
Globalworth Real Estate 6,25 % 31/03/2029 EMTN	GB	EUR	179 823	183 333	0,05
Castellum 4,125 % 10/12/2030 EMTN	SE	EUR	120 000	120 810	0,03
New Immo Holding 4,875 % 08/12/2028 EMTN	FR	EUR	100 000	100 097	0,03
VGP 4,25 % 29/01/2031	BE	EUR	100 000	99 789	0,03
alstria 5,50 % 20/03/2031	LU	EUR	100 000	99 459	0,03
Citycon 7,875 % VRN (perpétuel)	FI	EUR	100 667	80 855	0,02
				5 667 696	1,51

Gouvernement

Malaysia 3,582 % 15/07/2032	MY	MYR	4 201 477	908 771	0,24
South Africa 8,875 % 28/02/2035	ZA	ZAR	16 530 487	848 328	0,23
South Africa 8,75 % 31/01/2044	ZA	ZAR	13 421 461	645 709	0,17
Thailand 3,775 % 25/06/2032	TH	THB	19 782 395	577 032	0,15
Thailand 3,35 % 17/06/2033	TH	THB	17 702 348	505 879	0,14
Peru 7,60 % 12/08/2039 Reg S	PE	PEN	1 749 543	447 191	0,12
Poland 5,75 % 25/04/2029	PL	PLN	1 806 305	435 039	0,12
South Africa 9,00 % 31/01/2040	ZA	ZAR	8 360 731	416 602	0,11
Colombia 12,75 % 28/11/2040	CO	COP	1 672 123 929	375 926	0,10
Roumanien 6,625 % 17/02/2028 Reg S	RO	USD	420 131	367 664	0,10
Türkiye 9,875 % 15/01/2028	TR	USD	360 114	329 149	0,09
Signal Harmonic Clo V DAC 4,915 % FRN 25/01/2038	IE	EUR	308 285	309 588	0,08
Hazine Mustesarligi 7,25 % 24/02/2027 Reg S	TR	USD	330 000	287 072	0,08
Roumanien 3,00 % 27/02/2027 Reg S	RO	USD	330 055	277 249	0,07
Peru 6,90 % 12/08/2037	PE	PEN	1 079 868	265 570	0,07
Bastille 24-3X CR 5,904 % FRN 15/01/2039	IE	EUR	256 905	257 786	0,07
Hazine Mustesarligi 8,509 % 14/01/2029 Reg S	TR	USD	280 050	254 984	0,07

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Colombia 9,25 % 28/05/2042	CO	COP	1 398 314 936	244 706	0,07
Colombia 7,25 % 18/10/2034	CO	COP	1 504 914 892	244 289	0,07
Hazine Mustesarligi 6,75 % 01/09/2030 Reg S	TR	USD	280 032	242 970	0,06
Hazine Mustesarligi 6,50 % 26/04/2030 Reg S	TR	USD	280 023	242 212	0,06
Armenia 3,60 % 02/02/2031 Reg S	AM	USD	290 029	227 716	0,06
Polaris 2025-1 5,536 % FRN 26/02/2068	GB	GBP	166 988	196 124	0,05
Uruguay 8,00 % 29/10/2035	UY	UYU	8 237 641	179 326	0,05
Thailand 2,00 % 17/12/2031	TH	THB	6 647 538	176 589	0,05
Armenia 3,95 % 26/09/2029 Reg S	AM	USD	210 089	171 984	0,05
Thailand 2,98 % 17/06/2045	TH	THB	6 270 339	161 727	0,04
South Africa 8,50 % 31/01/2037	ZA	ZAR	3 245 477	159 333	0,04
Malaysia 4,696 % 15/10/2042	MY	MYR	513 091	120 577	0,03
Malaysia 4,457 % 31/03/2053	MY	MYR	486 248	110 775	0,03
Malaysia 4,065 % 15/06/2050	MY	MYR	471 988	102 009	0,03
Uruguay 9,75 % 20/07/2033	UY	UYU	4 011 227	94 965	0,03
Malaysia 3,757 % 22/05/2040	MY	MYR	404 881	86 197	0,02
Peru 5,35 % 12/08/2040	PE	PEN	247 458	51 214	0,01
Uruguay 8,25 % 21/05/2031	UY	UYU	686 731	15 122	0,00
Malaysia 4,642 % 07/11/2033	MY	MYR	54 245	12 485	0,00
Oman 5,375 % 08/03/2027 Reg S	OM	USD	133	115	0,00
Saudi 3,625 % 04/03/2028 Reg S	SA	USD	125	105	0,00
Oman 5,625 % 17/01/2028 Reg S	OM	USD	110	95	0,00
Jordanieief5,75 % 31/01/2027 Reg S	JO	USD	108	92	0,00
Dominican Republic 5,50 % 22/02/2029 Reg S	DO	USD	101	87	0,00
CBB International Sukuk 4,50 % 30/03/2027 Reg S	BH	USD	99	84	0,00
CBB International Sukuk 3,95 % 16/09/2027 Reg S	BH	USD	101	84	0,00
Philippine 2,457 % 05/05/2030	PH	USD	97	77	0,00
Pérousaahan Penerbit SBSN 4,50 % 01/12/2030 Reg S	ID	USD	81	69	0,00
Indonesia 4,35 % 21/02/2031	ID	USD	82	69	0,00
Pakistan 6,875 % 05/12/2027 Reg S	PK	USD	79	68	0,00
Bahrain 7,00 % 12/10/2028 Reg S	BH	USD	79	68	0,00
Mexico 4,75 % 22/03/2031	MX	USD	78	65	0,00
Mexico 6,00 % 13/05/2030	MX	USD	60	53	0,00
Sharjah Sukuk Program 2,942 % 10/06/2027	KY	USD	48	40	0,00
Mozambique 9,00 % 15/09/2031 Reg S	MZ	USD	55	39	0,00
Gabon 6,625 % 06/02/2031 Reg S	GA	USD	54	39	0,00
Suriname 7,70 % 06/11/2030 Reg S	SR	USD	37	33	0,00
Uruguay 4,375 % 27/10/2027	UY	USD	35	30	0,00
Philippine 3,75 % 14/01/2029	PH	USD	34	29	0,00
Philippine 3,00 % 01/02/2028	PH	USD	35	29	0,00
Oman 6,00 % 01/08/2029 Reg S	OM	USD	30	27	0,00
Colombia 3,00 % 30/01/2030	CO	USD	33	26	0,00
Pérousaahan Penerbit SBSN 5,00 % 25/05/2030 Reg S	ID	USD	28	24	0,00
Peru 2,783 % 23/01/2031	PE	USD	31	24	0,00
Uruguay 4,375 % 23/01/2031	UY	USD	18	16	0,00
				10 351 346	2,76

Fonds de placement à capital fixe

Starwood European Real Estate Finance	GB	GBP	1	1	0,00
				1	0,00

Services de communication

Cellnex Telecom	ES	EUR	51 913	1 485 755	0,40
Telefonica (Europe) 6,135 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	1 254 211	1 318 072	0,35
iliad 4,25 % 09/01/2032	FR	EUR	1 188 200	1 179 393	0,31
Turkcell İletisim Hiz. 7,45 % 24/01/2030 Reg S	TR	USD	681 234	600 499	0,16
Digi Romania 4,625 % 29/10/2031 Reg S	RO	EUR	565 715	557 521	0,15
Vodafone Group 7,00 % VRN 04/04/2079	GB	USD	615 553	546 520	0,15
Silk Road Group Holding 7,50 % 15/09/2030 Reg S	GE	USD	593 440	511 100	0,14
IHS Holding 7,875 % 29/05/2030 Reg S	KY	USD	531 059	467 095	0,12
Telecom Italia 7,721 % 04/06/2038	LU	USD	468 679	452 995	0,12
iliad 5,375 % 14/06/2027	FR	EUR	200 000	203 411	0,05
Infrastrutture Wireless 3,75 % 01/04/2030 EMTN	IT	EUR	200 000	195 386	0,05
Telecom Italia 7,875 % 31/07/2028	IT	EUR	150 000	162 939	0,04
Telecom Italia 3,625 % 30/09/2030 EMTN	IT	EUR	100 000	99 637	0,03
				7 780 123	2,08

Non coté

Énergie

Kondor Finance 7,125 % 19/07/2026	GB	EUR	315 245	26
-----------------------------------	----	-----	---------	----

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Services de communication					
Alice (FR)*	LU	EUR	811	14 354	0,00
				14 354	0,00
Fractions				11	0,00
Total des investissements (coût EUR 352 937 905)				365 898 231	97,71
	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net	
Swiss Market Index (UBS)	CHF	11 376 010	(105 481)	(0,03)	
MSCI Greece Index (UBS)	EUR	10 782 692	(535 456)	(0,14)	
			(640 937)	(0,17)	
	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net	
Swaps de défaut de crédit					
Vente de protection sur Grifols 3,875 % 20/12/2030	EUR	394 416	41 095	0,01	
Vente de protection sur Jaguar Ld Rov 4,5 % 20/12/2027	EUR	244 241	15 385	0,00	
Vente de protection sur Air France 1,875 % 20/12/2026	EUR	99 017	2 981	0,00	
Achat de protection sur iTraxx Europe Main \$45 20/06/2031	EUR	1 613 971	2 358	0,00	
Vente de protection sur Worldline 0,875 % 20/12/2026	EUR	247 542	(1 580)	(0,00)	
Vente de protection sur Worldline 0,875 % 20/06/2027	EUR	117 830	(4 588)	(0,00)	
Vente de protection sur Worldline 0,875 % 20/12/2027	EUR	303 651	(17 216)	(0,00)	
Achat de protection sur Air France 4,625 % 20/06/2031	EUR	247 212	(32 341)	(0,01)	
Achat de protection sur iTraxx Xover \$45 20/06/2031	EUR	1 613 971	(144 234)	(0,04)	
			(138 140)	(0,04)	
	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net		
Contrats de change à terme					
Acheté JPY, vendu EUR, taux contractuel 187,32234992 26/05/2026		7 612 978	154 972	0,04	
Acheté USD, vendu PHP, taux contractuel 0,01662510 26/05/2026		5 587 986	122 244	0,03	
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,18139600 26/05/2026		9 483 696	58 496	0,02	
Acheté CHF, vendu EUR, taux contractuel 0,92083600 26/05/2026		11 770 826	55 415	0,01	
Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 334,70470013 12/05/2026		628 312	47 698	0,01	
Acheté CNY, vendu EUR, taux contractuel 8,04187000 26/05/2026		11 404 934	46 280	0,01	
Acheté EUR, vendu THB, taux contractuel 0,02637590 26/05/2026		5 631 218	42 818	0,01	
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,18386900 12/05/2026		3 866 091	34 642	0,01	
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 6,90218600 12/05/2026		3 170 034	34 183	0,01	
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01086697 12/05/2026		922 963	30 221	0,01	
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,34030000 12/05/2026		413 678	28 997	0,01	
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,34500000 12/05/2026		402 154	28 568	0,01	
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,28616000 12/05/2026		511 349	28 451	0,01	
Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 342,04719976 12/05/2026		270 780	26 947	0,01	
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,87241310 26/05/2026		3 028 382	26 889	0,01	
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,20350000 12/05/2026		575 539	24 566	0,01	
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,87418560 12/05/2026		1 482 403	17 243	0,00	
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01095591 12/05/2026		408 589	16 832	0,00	
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 18,18094101 12/05/2026		450 636	16 650	0,00	
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,86613200 12/05/2026		6 865 708	15 871	0,00	
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 0,29641047 12/05/2026		362 646	15 443	0,00	
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,18384200 12/05/2026		1 629 552	14 563	0,00	
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,34484000 12/05/2026		195 780	13 901	0,00	
Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 340,71742994 12/05/2026		132 454	12 615	0,00	
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00545510 26/05/2026		7 767 950	11 471	0,00	
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86473548 12/05/2026		697 885	10 218	0,00	
Acheté COP, vendu USD, taux contractuel 3749,45000085 12/05/2026		366 904	10 091	0,00	
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87152289 12/05/2026		443 587	10 028	0,00	
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 17,76214800 12/05/2026		754 105	9 850	0,00	
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 17,82211000 12/05/2026		586 964	9 674	0,00	
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,23057402 12/05/2026		444 742	9 577	0,00	
Acheté USD, vendu RON, taux contractuel 0,01081507 12/05/2026		338 410	9 412	0,00	
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,28040675 12/05/2026		512 482	9 371	0,00	
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,87441000 12/05/2026		785 496	9 340	0,00	
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,19158500 12/05/2026		599 403	9 313	0,00	
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03216717 12/05/2026		189 799	9 081	0,00	
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03146267 12/05/2026		334 716	8 332	0,00	
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005884 12/05/2026		404 284	7 712	0,00	
Acheté COP, vendu USD, taux contractuel 3826,24999829 12/05/2026		154 450	7 498	0,00	
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,71307100 12/05/2026		314 858	7 076	0,00	
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005884 12/05/2026		363 797	6 913	0,00	
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,21936000 12/05/2026		150 134	6 885	0,00	
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01069594 12/05/2026		409 507	6 753	0,00	
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86146297 12/05/2026		602 171	6 505	0,00	
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03093485 12/05/2026		819 657	6 312	0,00	
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00111585 12/05/2026		953 395	6 241	0,00	
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 21,21302501 12/05/2026		311 648	6 239	0,00	
Acheté CLP, vendu USD, taux contractuel 915,59999949 12/05/2026		403 537	6 063	0,00	
Acheté TRY, vendu USD, taux contractuel 46,59239998 12/05/2026		256 353	6 009	0,00	
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,19161330 12/05/2026		375 671	5 846	0,00	
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,25493945 12/05/2026		459 913	5 573	0,00	
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 21,24921999 12/05/2026		246 230	5 358	0,00	

	Exposition sous-jacente EUR	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 17,96684902 12/05/2026	214 031	5 294	0,00
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05747435 12/05/2026	616 359	4 749	0,00
Acheté ZAR, vendu USD, taux contractuel 16,85470000 12/05/2026	610 006	4 739	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86646598 12/05/2026	279 207	4 655	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85872018 12/05/2026	611 091	4 635	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86354742 12/05/2026	337 550	4 472	0,00
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 17,78281001 12/05/2026	300 328	4 277	0,00
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 17,98208200 12/05/2026	153 725	3 936	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005883 12/05/2026	203 505	3 852	0,00
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,32252299 12/05/2026	56 489	3 758	0,00
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,87225050 12/05/2026	399 964	3 757	0,00
Acheté ZAR, vendu USD, taux contractuel 16,90813120 12/05/2026	318 992	3 497	0,00
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 3,98650000 12/05/2026	784 226	3 253	0,00
Acheté ZAR, vendu USD, taux contractuel 17,07925302 12/05/2026	152 407	3 230	0,00
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,70097400 12/05/2026	154 208	2 952	0,00
Acheté COP, vendu USD, taux contractuel 3743,13000386 12/05/2026	113 885	2 935	0,00
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,86981400 12/05/2026	441 686	2 903	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17951640 12/05/2026	493 327	2 590	0,00
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,06263299 12/05/2026	52 766	2 508	0,00
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 32,83250000 12/05/2026	309 789	2 450	0,00
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 21,18764000 12/05/2026	120 343	2 262	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17371420 12/05/2026	7 241 617	2 215	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86248534 12/05/2026	180 427	2 165	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86660016 12/05/2026	119 287	2 008	0,00
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 18,08167305 12/05/2026	63 796	1 996	0,00
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,25316456 12/05/2026	380 096	1 928	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85909258 12/05/2026	233 985	1 877	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005944 12/05/2026	60 589	1 782	0,00
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,86810160 12/05/2026	384 006	1 763	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005954 12/05/2026	55 160	1 722	0,00
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,28968798 12/05/2026	89 669	1 698	0,00
Acheté CHF, vendu EUR, taux contractuel 0,91877019 26/05/2026	690 053	1 693	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86304726 12/05/2026	132 809	1 682	0,00
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,25700334 12/05/2026	81 306	1 651	0,00
Acheté COP, vendu USD, taux contractuel 3756,05489821 12/05/2026	53 840	1 578	0,00
Acheté COP, vendu USD, taux contractuel 3709,30859118 12/05/2026	95 371	1 574	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17739500 12/05/2026	448 243	1 543	0,00
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,25380711 12/05/2026	196 059	1 494	0,00
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01061115 12/05/2026	166 164	1 401	0,00
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,25779614 12/05/2026	56 794	1 332	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85175756 26/05/2026	13 241 025	1 249	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,19524000 12/05/2026	63 315	1 181	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005907 12/05/2026	50 620	1 164	0,00
Acheté COP, vendu USD, taux contractuel 3735,57189516 12/05/2026	48 007	1 138	0,00
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,06002554 12/05/2026	263 731	1 032	0,00
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01057423 12/05/2026	208 687	1 027	0,00
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,87032900 17/07/2026	259 366	1 022	0,00
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,29084733 12/05/2026	43 594	1 003	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85417236 12/05/2026	439 097	987	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005885 12/05/2026	51 115	982	0,00
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01075701 12/05/2026	42 124	939	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86759390 12/05/2026	48 416	871	0,00
Acheté CLP, vendu USD, taux contractuel 925,42099706 12/05/2026	33 467	867	0,00
Acheté USD, vendu RON, taux contractuel 0,22671377 12/05/2026	193 756	859	0,00
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,25532550 12/05/2026	53 251	726	0,00
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,06060283 12/05/2026	49 615	673	0,00
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,06106319 12/05/2026	31 490	670	0,00
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,06100688 12/05/2026	32 898	669	0,00
Acheté USD, vendu RON, taux contractuel 0,23075434 12/05/2026	29 240	653	0,00
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01070629 12/05/2026	34 312	600	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86144294 12/05/2026	55 640	600	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85421432 12/05/2026	249 506	573	0,00
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03127169 12/05/2026	30 193	564	0,00
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01070228 12/05/2026	31 733	542	0,00
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00112942 12/05/2026	28 868	542	0,00
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,86538340 12/05/2026	374 914	542	0,00
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,06085365 12/05/2026	29 874	531	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005872 12/05/2026	31 886	530	0,00
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00027846 12/05/2026	30 886	498	0,00
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,06059139 12/05/2026	36 302	486	0,00
Acheté AUD, vendu EUR, taux contractuel 1,69632502 12/05/2026	12 586	485	0,00
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04854602 12/05/2026	50 202	482	0,00
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05791193 12/05/2026	30 764	473	0,00
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,28599211 12/05/2026	75 788	450	0,00
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 6,89034301 12/05/2026	48 957	443	0,00
Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 311,72100016 12/05/2026	209 319	426	0,00
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,28685350 12/05/2026	45 641	409	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005832 12/05/2026	34 754	347	0,00
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05745550 12/05/2026	41 992	310	0,00
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,27803076 12/05/2026	30 473	294	0,00
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05706557 12/05/2026	530 277	286	0,00
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,86743597 26/05/2026	85 309	266	0,00
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04844635 12/05/2026	30 416	229	0,00
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,25319020 12/05/2026	42 863	222	0,00
Acheté RON, vendu USD, taux contractuel 4,43816401 12/05/2026	119 838	210	0,00
Acheté RON, vendu USD, taux contractuel 4,43260000 12/05/2026	355 275	177	0,00
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,86780150 12/05/2026	39 092	166	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17798099 12/05/2026	39 915	157	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14712860 12/05/2026	32 635	153	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86494715 11/06/2026	7 880	129	0,00
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03071725 12/05/2026	207 287	127	0,00
Acheté USD, vendu RON, taux contractuel 0,22614330 12/05/2026	65 012	124	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005784 12/05/2026	30 589	52	0,00
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,20068474 12/05/2026	34 413	52	0,00
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,87154280 12/05/2026	4 682	40	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17439450 12/05/2026	40 320	36	0,00
Acheté TRY, vendu USD, taux contractuel 46,81689943 12/05/2026	1 169	33	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85579437 11/06/2026	3 187	18	0,00
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00321592 12/05/2026	32 550	14	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,18390100 12/05/2026	1 119	10	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00068432 12/05/2026	80	1	0,00

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Exposition sous-jacente EUR	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net		Exposition sous-jacente EUR	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12838875 12/05/2026	97	1	0,00	Acheté RON, vendu USD, taux contractuel 4,33971700 12/05/2026	228 083	(4 668)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86377343 11/06/2026	91	1	0,00	Acheté USD, vendu TRY, taux contractuel 0,02135543 12/05/2026	172 897	(4 804)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17494500 11/06/2026	478	0	0,00	Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,27147002 12/05/2026	345 646	(4 897)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15605758 11/06/2026	19	0	0,00	Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00026729 12/05/2026	204 711	(5 043)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,14949403 11/06/2026	20	0	0,00	Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04707927 12/05/2026	243 209	(5 085)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85520908 11/06/2026	67	0	0,00	Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,14345880 12/05/2026	476 749	(5 672)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84857876 11/06/2026	56	0	0,00	Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 93,48159995 12/05/2026	377 150	(6 165)	(0,00)
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00541000 12/05/2026	2	0	0,00	Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05589725 12/05/2026	318 085	(6 344)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16060931 11/06/2026	62	(1)	(0,00)	Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,83557407 12/05/2026	363 148	(7 109)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16046301 11/06/2026	67	(1)	(0,00)	Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00295362 12/05/2026	90 460	(7 342)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15450600 11/06/2026	60	(1)	(0,00)	Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84827751 26/05/2026	1 862 618	(7 435)	(0,00)
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00321357 12/05/2026	29 474	(9)	(0,00)	Acheté ZAR, vendu USD, taux contractuel 16,24950800 12/05/2026	269 587	(7 661)	(0,00)
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 32,54579997 12/05/2026	38 526	(34)	(0,00)	Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05634660 12/05/2026	682 801	(8 240)	(0,00)
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 3,93876663 12/05/2026	5 278	(42)	(0,00)	Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,26948447 12/05/2026	391 481	(8 369)	(0,00)
Acheté USD, vendu RON, taux contractuel 0,22538304 12/05/2026	30 843	(45)	(0,00)	Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,18697705 12/05/2026	126 638	(8 471)	(0,00)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05697922 12/05/2026	56 179	(55)	(0,00)	Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00025962 12/05/2026	163 531	(8 608)	(0,00)
Acheté USD, vendu ILS, taux contractuel 0,32210593 12/05/2026	1 744	(86)	(0,00)	Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00292607 12/05/2026	114 467	(10 271)	(0,00)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01049905 12/05/2026	39 141	(87)	(0,00)	Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00026739 12/05/2026	477 996	(11 594)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14604149 12/05/2026	32 188	(88)	(0,00)	Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 17,99911600 12/05/2026	904 659	(12 075)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,15515459 12/05/2026	70 115	(126)	(0,00)	Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 16912,62000406 12/05/2026	542 629	(12 724)	(0,00)
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,27412160 12/05/2026	30 631	(139)	(0,00)	Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,18705924 12/05/2026	200 232	(13 312)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,19949014 12/05/2026	33 162	(147)	(0,00)	Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,18592164 12/05/2026	225 235	(16 253)	(0,00)
Acheté RON, vendu USD, taux contractuel 4,41928080 12/05/2026	58 799	(148)	(0,00)	Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,18996960 12/05/2026	333 663	(17 337)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14590806 12/05/2026	44 205	(162)	(0,00)	Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,57652720 12/05/2026	1 203 892	(18 210)	(0,00)
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00027252 12/05/2026	30 893	(172)	(0,00)	Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 16893,99999978 12/05/2026	954 935	(23 419)	(0,01)
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 3,96830000 12/05/2026	463 334	(202)	(0,00)	Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 31,63130000 12/05/2026	841 839	(24 386)	(0,01)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,15446832 12/05/2026	93 999	(224)	(0,00)	Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1470,59999910 26/05/2026	5 785 458	(31 266)	(0,01)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,15427590 12/05/2026	91 913	(234)	(0,00)	Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00309094 12/05/2026	884 752	(34 015)	(0,01)
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03047582 12/05/2026	34 285	(249)	(0,00)	Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,14538222 26/05/2026	4 013 946	(38 324)	(0,01)
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05939565 12/05/2026	42 528	(282)	(0,00)	Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,14546697 17/07/2026	5 768 230	(40 251)	(0,01)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84432718 12/05/2026	30 287	(282)	(0,00)	Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,18766303 12/05/2026	669 906	(42 518)	(0,01)
Acheté USD, vendu RON, taux contractuel 0,22528185 12/05/2026	162 740	(311)	(0,00)	Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,18756096 12/05/2026	674 053	(43 125)	(0,01)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84420343 12/05/2026	44 642	(422)	(0,00)	Acheté CLP, vendu USD, taux contractuel 863,45000012 12/05/2026	1 303 356	(55 768)	(0,01)
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 32,49269998 12/05/2026	169 849	(429)	(0,00)	Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00296034 12/05/2026	808 329	(63 917)	(0,02)
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 20,64691007 12/05/2026	60 930	(439)	(0,00)	Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 90,88300000 12/05/2026	1 991 010	(86 988)	(0,02)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,14379310 12/05/2026	39 862	(463)	(0,00)	Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84645623 26/05/2026	15 784 985	(96 766)	(0,03)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14496766 12/05/2026	48 681	(491)	(0,00)	Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,14744693 12/05/2026	24 180 779	(204 366)	(0,05)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,14643040 26/05/2026	57 821	(500)	(0,00)	Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84468805 12/05/2026	23 676 068	(210 263)	(0,06)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,15454536 12/05/2026	222 534	(516)	(0,00)	Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,14536910 26/05/2026	30 627 877	(292 776)	(0,08)
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03063303 12/05/2026	250 514	(534)	(0,00)				
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84157374 12/05/2026	45 936	(576)	(0,00)				
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,14145374 12/05/2026	42 278	(576)	(0,00)				
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,24786833 12/05/2026	36 149	(577)	(0,00)				
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,15355169 12/05/2026	201 835	(641)	(0,00)				
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05839014 12/05/2026	29 788	(698)	(0,00)				
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00109599 12/05/2026	64 362	(732)	(0,00)				
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,20011206 12/05/2026	559 414	(751)	(0,00)				
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03043871 12/05/2026	99 940	(846)	(0,00)				
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 3,91000001 12/05/2026	58 044	(878)	(0,00)				
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14528717 12/05/2026	116 514	(920)	(0,00)				
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,26756547 12/05/2026	32 850	(931)	(0,00)				
Acheté RON, vendu USD, taux contractuel 4,39430700 12/05/2026	119 960	(977)	(0,00)				
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05569774 12/05/2026	41 927	(983)	(0,00)				
Acheté RON, vendu USD, taux contractuel 4,34995399 12/05/2026	56 525	(1 026)	(0,00)				
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,15551045 12/05/2026	701 641	(1 041)	(0,00)				
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00107744 12/05/2026	37 479	(1 053)	(0,00)				
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 17000,99995865 12/05/2026	59 104	(1 084)	(0,00)				
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,19473438 12/05/2026	41 168	(1 160)	(0,00)				
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,26897157 12/05/2026	50 036	(1 163)	(0,00)				
Acheté PEN, vendu USD, taux contractuel 3,43020211 12/05/2026	48 649	(1 206)	(0,00)				
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,57312099 12/05/2026	75 446	(1 212)	(0,00)				
Acheté RON, vendu USD, taux contractuel 4,33887698 12/05/2026	58 955	(1 218)	(0,00)				
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,14461527 12/05/2026	114 918	(1 252)	(0,00)				
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 3,96000000 12/05/2026	526 517	(1 230)	(0,00)				
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00109230 12/05/2026	93 875	(1 379)	(0,00)				
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84317971 12/05/2026	132 106	(1 407)	(0,00)				
Acheté USD, vendu TRY, taux contractuel 0,02147979 12/05/2026	64 074	(1 418)	(0,00)				
Acheté PEN, vendu USD, taux contractuel 3,41080001 12/05/2026	48 465	(1 468)	(0,00)				
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04759468 12/05/2026	149 876	(1 527)	(0,00)				
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14531422 12/05/2026	198 563	(1 532)	(0,00)				
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 94,23609989 12/05/2026	182 277	(1 533)	(0,00)				
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84517208 12/05/2026	184 592	(1 534)	(0,00)				
Acheté USD, vendu TRY, taux contractuel 0,02129800 12/05/2026	50 746	(1 543)	(0,00)				
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17225750 12/05/2026	1 723 682	(1 613)	(0,00)				
Acheté PEN, vendu USD, taux contractuel 3,46244900 12/05/2026	108 207	(1 689)	(0,00)				
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04719873 12/05/2026	93 347	(1 720)	(0,00)				
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,15346453 12/05/2026	537 403	(1 747)	(0,00)				
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,18939861 12/05/2026	33 200	(1 820)	(0,00)				
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05663123 12/05/2026	273 346	(1 934)	(0,00)				
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15954150 12/05/2026	167 519	(1 972)	(0,00)				
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14566267 12/05/2026	392 273	(2 093)	(0,00)				
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17180860 12/05/2026	1 662 658	(2 192)	(0,00)				
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15804060 12/05/2026	168 760	(2 203)	(0,00)				
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00026142 12/05/2026	49 803	(2 294)	(0,00)				
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17131810 12/05/2026	1 351 705	(2 347)	(0,00)				
Acheté CLP, vendu USD, taux contractuel 865,80000322 12/05/2026	59 103	(2 375)	(0,00)				
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00300078 12/05/2026	36 036	(2 396)	(0,00)				
Acheté ZAR, vendu USD, taux contractuel 16,04434095 12/05/2026	61 544	(2 504)	(0,00)				
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14568949 12/05/2026	503 103	(2 592)	(0,00)				
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16289460 12/05/2026	298 240	(2 659)	(0,00)				
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,14804143 12/05/2026	362 088	(2 874)	(0,00)				
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,19167223 12/05/2026	70 566	(3 067)	(0,00)				
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05565360 12/05/2026	130 252	(3 154)	(0,00)				
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05857036 12/05/2026	155 138	(3 169)	(0,00)				
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,27020630 12/05/2026	171 497	(3 217)	(0,00)				
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05919342 12/05/2026	330 776	(3 309)	(0,00)				
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00293185 12/05/2026	42 657	(3 751)	(0,00)				
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05626700 12/05/2026	303 841	(4 091)	(0,00)				
Acheté ZAR, vendu USD, taux contractuel 15,99549998 12/05/2026	93 844	(4 092)	(0,00)				
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,83938030 12/05/2026	281 922	(4 259)	(0,00)				
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05937109 12/05/2026	635 100	(4 466)	(0,00)				

Actions A-ACC (USD) (hedged)

Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,18028000 20/05/2026	4 679 144	25 786	0,01
Acheté USD, vendu PHP, taux contractuel 0,01667500 20/05/2026	79 302	1 981	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,18080696 20/05/2026	134 569	802	0,00
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01067660 20/05/2026	42 426	677	0,00
Acheté EUR, vendu ZAR, taux contractuel 0,05163476 20/05/2026	41 758	598	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005831 20/05/2026	53 076	553	0,00
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,09265999 20/05/2026	93 456	492	0,00
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00113054 20/05/2026	20 362	403	0,00
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00027789 20/05/2026	22 702	363	0,00
Acheté EUR, vendu MXN, taux contractuel 0,04897293 20/05/2026	28 910	248	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067675 20/05/2026	162 909	242	0,00
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,25312819 20/05/2026	52 851	241	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85581410 20/05/2026	51 371	234	0,00
Acheté EUR, vendu RON, taux contractuel 0,19580512 20/05/2026	9 763	184	0,00
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,09268669 20/05/2026	30 547	170	0,00
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,02034949 20/05/2026	28 441	109	0,00
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,87200911 20/05/2026	9 977	87	0,00
Acheté EUR, vendu PLN, taux contractuel 0,23525319 20/05/2026	27 400	75	0,00
Acheté EUR, vendu CNY, taux contractuel 0,12506341 20/05/2026	38 112	70	0,00
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,86744616 20/05/2026	19 828	68	0,00
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,25308140 20/05/2026	7 385	32	0,00
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,25266566 20/05/2026	7 127	19	0,00
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,86661927 20/05/2026	6 231	15	0,00
Acheté EUR, vendu HUF, taux contractuel 0,00273965 20/05/2026	11 646	10	0,00
Acheté EUR, vendu CZK, taux contractuel 0,04100049 20/05/2026	13 430	10	0,00
Acheté EUR, vendu HUF, taux contractuel 0,00274165 20/05/2026	4 892	8	0,00
Acheté EUR, vendu DKK, taux contractuel 0,13386962 20/05/2026	21 898	3	0,00
Acheté EUR, vendu DKK, taux contractuel 0,13384674 20/05/2026	12 542	(1)	(0,00)
Acheté EUR, vendu NOK, taux contractuel 0,09164401 20/05/2026	14 996	(3)	(0,00)
Acheté EUR, vendu AED, taux contractuel 0,23059319 20/05/2026	5 451	(32)	(0,00)
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 3,95779937 20/05/2026	14 293	(39)	(0,00)
Acheté EUR, vendu AED, taux contractuel 0,23073957 20/05/2026	8 675	(46)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,14700230 20/05/2026	10 064	(85)	(0,00)
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 3,5056752 20/05/2026	26 546	(120)	(0,00)
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 147,764999477 20/05/2026	81 576	(121)	(0,00)
Acheté EUR, vendu NOK, taux contractuel 0,09075609 20/05/2026	12 860	(127)	(0,00)
Acheté EUR, vendu CAD, taux contractuel 0,62226738 20/05/2026	26 497	(175)	(0,00)
Acheté COP, vendu USD, taux contractuel 3598,59056089 20/05/2026	11 533	(182)	(0,00)
Acheté CLP, vendu USD, taux contractuel 884,53531946 20/05/2026	10 383	(201)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,19918932 20/05/2026	57 100	(219)	(0,00)
Acheté EUR, vendu NOK, taux contractuel 0,08984535 20/05/2026	12 127	(240)	(0,00)
Acheté EUR, vendu CNY, taux contractuel 0,12462196 20/05/2026	151 149	(257)	(0,00)
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 17148,61141162 20/05/2026	26 814	(276)	(0,00)
Acheté EUR, vendu AUD, taux contractuel 0,60168596 20/05/2026	17 867	(298)	(0,00)
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 93,66276188 20/05/2026	21 551	(338)	(0,00)
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,08950443 20/05/2026	344 543	(368)	(0,00)
Acheté THB, vendu EUR, taux contractuel 37,82169823 20/05/2026	70 861	(721)	(0,00)
Acheté EUR, vendu CAD, taux contractuel 0,61638941 20/05/2026	90 517	(1 448)	(0,00)
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00534335 20/05/2026	102 604	(1 929)	(0,00)
Acheté PHP, vendu USD, taux contractuel 59,96999928 20/05/2026	162 566	(3 963)	(0,00)
		22 291	0,01

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Contrats à terme standardisés				
Long Gilt Future 26/06/2026	GBP	(726 429)	56 751	0,02
US 5 Year Note Future 30/06/2026	USD	(3 105 341)	46 350	0,01
Euro-Schatz Future 08/06/2026	EUR	(777 703)	6 619	0,00
US 10 Year Note Future 18/06/2026	USD	(364 003)	6 460	0,00
Euro-Bund Future 08/06/2026	EUR	202 227	(3 743)	(0,00)
US Ultra Bond Futures 18/06/2026	USD	113 993	(3 984)	(0,00)
US Long Bond Future 18/06/2026	USD	186 275	(6 150)	(0,00)
US 10 Year Ultra Bond Future 18/06/2026	USD	714 637	(15 186)	(0,00)
US 2 Year Note Future 30/06/2026	USD	4 691 299	(34 703)	(0,01)
Euro-Bund Future 08/06/2026	EUR	12 024 853	(165 259)	(0,04)
			(112 845)	(0,03)
	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Swaps de taux d'intérêt				
Intérêt fixe à recevoir 1,55 %, intérêt variable à payer (7d China) 23/03/2029	CNY	21 250 647	3 714	0,00
Intérêt fixe à recevoir 1,52 %, intérêt variable à payer (7d China) 23/03/2028	CNY	18 454 509	1 795	0,00
Intérêt fixe à recevoir 13,65 %, intérêt variable à payer (12m BRACETIP) 03/01/2028	BRL	15 658 371	(8 403)	(0,00)
			(2 894)	(0,00)
	Devise	Contrats	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Options				
Option de vente acquise Euro Stoxx 50 Index 5800 19/06/2026	EUR	638	969 760	0,26
Option de vente acquise Euro Stoxx 50 Index 5900 15/05/2026	EUR	347	520 500	0,14
Option d'achat acquise Euro Stoxx 50 Index 500 15/05/2026	EUR	334	394 120	0,11
Option d'achat acquise Finl Times-SE 100 Idx 11100 19/06/2026	GBP	402	76 789	0,02
Option de vente acquise S&P 500 Comp Idx 5200 19/03/2027	USD	1	20 096	0,01
			1 981 265	0,53
	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
OIS				
Intérêt fixe à payer 1,96 %, intérêt variable à recevoir (1d THOR) 20/03/2036	THB	23 207 943	6 792	0,00
Intérêt fixe à payer 2 %, intérêt variable à recevoir (1d THOR) 27/03/2036	THB	17 336 054	3 433	0,00
Intérêt fixe à recevoir 6,43 %, intérêt variable à payer (1d FBIL) 23/03/2031	INR	111 845 510	(6 842)	(0,00)
Intérêt fixe à recevoir 10,59 %, intérêt variable à payer (1d CLP) 06/01/2028	COP	11 986 696 379	(64 093)	(0,02)
			(60 710)	(0,02)
Autres actifs et passifs			7 889 581	2,12
Actif net			374 488 708	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE		
Pays	Code pays	% de l'actif net
Royaume-Uni	GB	17,17
Irlande	IE	11,58
France	FR	10,28
Pays-Bas	NL	7,75
Luxembourg	LU	6,23
Allemagne	DE	5,96
Suède	SE	3,77
Espagne	ES	3,51
Italie	IT	3,48
Suisse	CH	3,07
États-Unis	US	2,84
Canada	CA	2,27
Finlande	FI	1,60
Turquie	TR	1,57
Belgique	BE	1,32
Grèce	GR	1,31
Danemark	DK	1,18
Afrique du Sud	ZA	0,93
Roumanie	RO	0,92
Pologne	PL	0,91
Hongrie	HU	0,89
Norvège	NO	0,84
République tchèque	CZ	0,75
Japon	JP	0,74
Bésil	BR	0,51
Supranational	SU	0,51
Mexique	MX	0,47
Indonésie	ID	0,44
Australie	AU	0,38
Thaïlande	TH	0,38
Kazakhstan	KZ	0,37
Malaisie	MY	0,36
Géorgie	GE	0,32
Portugal	PT	0,28
Pérou	PE	0,26
Émirats arabes unis	AE	0,26
Autriche	AT	0,24
Colombie	CO	0,23
Arabie saoudite	SA	0,21
Ouzbékistan	UZ	0,19
Serbie	RS	0,17
Estonia	EE	0,16
Îles Caïmans	KY	0,12
Arménie	AM	0,11
Paraguay	PY	0,10
Macedonia	MK	0,10
Ukraine	UA	0,09
Uruguay	UY	0,08
Chili	CL	0,08
Maïotte	ME	0,07
Slovénie	SI	0,06
Bermudes	BM	0,06
Kyrgyzstan	KG	0,05
Nigeria	NG	0,05
Chypre	CY	0,04
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	0,03
Chine	CN	0,03
Lithuania	LT	0,02
Île Maurice	MU	0,01
Oman	OM	0,00
Égypte	EG	0,00
Bahreïn	BH	0,00
République Dominicaine	DO	0,00
Argentine	AR	0,00
Îles Vierges britanniques	VG	0,00
Philippines	PH	0,00
Jordanie	JO	0,00
Panama	PA	0,00
Angola	AO	0,00
Ghana	GH	0,00
Guatemala	GT	0,00
Pakistan	PK	0,00
Kenya	KE	0,00
Salvador	SV	0,00
Inde	IN	0,00
Sri Lanka	LK	0,00
Équateur	EC	0,00
Cameroon	CM	0,00
Mongolie	MN	0,00
Gabon	GA	0,00
Trinidad and Tobago	TT	0,00
Bolivie	BO	0,00
Jamaïque	JM	0,00
Papua New Guinea	PG	0,00
Zambie	ZM	0,00
Mozambique	MZ	0,00
Sénégal	SN	0,00
Surinam	SR	0,00
Maroc	MA	0,00
Costa Rica	CR	0,00
Côte d'Ivoire	CI	0,00
Russie	RU	0,00
Botswana	BW	0,00
Liquidités et autres actifs nets		2,29

Global Multi Asset Defensive Fund 4,8

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Tenaris (IT)	LU	EUR	18 328	499 084	0,08
TGS	NO	NOK	33 869	467 667	0,07
Valaris	US	USD	4 887	434 249	0,07
Okeanis Eco Tankers	GR	NOK	8 673	409 798	0,07
TotalEnergies	FR	EUR	4 845	384 159	0,06
Subsea 7	GB	NOK	12 068	368 910	0,06
BW Energy	BM	NOK	62 329	329 960	0,05
Santos	AU	AUD	65 510	320 904	0,05
TORM (CA)	GB	DKK	8 914	243 613	0,04
Cameco (CA)	CA	CAD	2 211	224 862	0,04
Baker Hughes Holdings 3,226 % 11/03/2030	US	EUR	196 142	195 534	0,03
Yellow Cake (London)	GB	GBP	25 535	179 294	0,03
Repsol Europe Finance 4,50 % VRN (perpétuel) EMTN	LU	EUR	173 983	175 115	0,03
Inpex	JP	JPY	7 800	172 316	0,03
Reliance Industries	IN	INR	12 099	156 027	0,02
Western Midstream Operating 4,05 % 01/02/2030	US	USD	135 840	112 756	0,02
Uranium Energy	CA	USD	8 500	105 014	0,02
Aker Solutions	NO	NOK	21 574	83 449	0,01
Seadrill	BM	USD	1 967	83 031	0,01
Adnoc Murban Rsc 4,25 % 11/09/2029 Reg S	AE	USD	93 250	78 857	0,01
Viridien	FR	EUR	525	75 937	0,01
Var Energi 4,95 % VRN 29/04/2086	NO	EUR	69 000	68 527	0,01
BPCM 6,00 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	53 801	62 789	0,01
Idemitsu Kosan	JP	JPY	8 600	62 678	0,01
Wintershall De Finance 3,00 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	53 533	51 681	0,01
Var Energi 7,862 % VRN 15/11/2083	NO	EUR	32 158	34 912	0,01
Cosmo Energy Holdings	JP	JPY	1 300	28 299	0,00
Calumet	US	USD	804	22 479	0,00
Modec	JP	JPY	300	21 031	0,00
Azule Energy Finance 8,25 % 22/01/2031 Reg S	GB	USD	15 773	13 905	0,00
Santos Finance 4,125 % 14/09/2027 EMTN	AU	USD	4 780	4 044	0,00
				5 470 881	0,87
Services publics					
National Grid	GB	GBP	33 541	509 527	0,08
SSE	GB	GBP	15 347	469 239	0,07
NRG Energy	US	USD	2 791	367 232	0,06
Iberdrola Int. 4,247 % VRN (perpétuel) EMTN	ES	EUR	261 930	263 671	0,04
Electricite de France 3,00 % 04/03/2031 EMTN	FR	EUR	260 018	254 773	0,04
Elia Group	BE	EUR	1 696	239 813	0,04
Ameren	US	USD	2 492	239 206	0,04
Exelon	US	USD	5 180	208 883	0,03
Electricite 4,375 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	EUR	210 309	204 982	0,03
NextEra Energy	US	USD	2 480	204 275	0,03
Veolia Environnement (FR)	FR	EUR	4 971	178 666	0,03
China Huaneng Group 2,70 % 20/01/2031	VG	USD	208 019	165 855	0,03
SK Battery America 4,25 % 22/01/2029	US	USD	183 351	155 764	0,02
Fortum	FI	EUR	6 551	140 452	0,02
Kansai Electric Power	JP	JPY	9 000	122 580	0,02
Orsted	DK	DKK	5 091	116 066	0,02
Tokyo Gas	JP	JPY	3 000	108 375	0,02
Chubu Electric Power	JP	JPY	6 500	95 093	0,02
Osaka Gas	JP	JPY	3 100	94 880	0,02
CMS Energy	US	USD	1 411	91 232	0,01
Boralex (A)	CA	CAD	3 876	89 247	0,01
State Grid Overseas Inv. 3,50 % 04/05/2027 Reg S	VG	USD	104 009	88 186	0,01
China Huaneng Group 3,00 % 10/12/2029	VG	USD	96 836	79 145	0,01
ContourGlobal Power Hlds. 5,00 % 28/02/2030 Reg S	LU	EUR	74 488	75 178	0,01
Severn Trent	GB	GBP	1 881	71 193	0,01
Emirates Central Cooling Systems	AE	AED	193 358	69 571	0,01
Centrica 6,50 % VRN 21/05/2055	GB	GBP	53 093	61 797	0,01
Comision Federal de Ele 3,348 % 09/02/2031 Reg S	MX	USD	71 731	55 582	0,01
National Grid North Am. 3,247 % 25/11/2029 EMTN	US	EUR	54 107	53 938	0,01
Abu Dhabi 4,375 % 24/01/2029 Reg S	AE	USD	57 338	48 661	0,01
Kyushu Electric Power	JP	JPY	4 900	45 047	0,01
Tokyo Electric Power Holdings	JP	JPY	13 700	44 333	0,01
Manila Water	PH	PHP	51 976	31 717	0,01
				5 044 159	0,80
Matériaux					
Linde	US	USD	4 031	1 736 214	0,28
Shin-Etsu Chemical	JP	JPY	23 196	909 124	0,14
Sika (BR)	CH	CHF	4 177	654 066	0,10
Norsk Hydro	NO	NOK	64 904	608 874	0,10
BHP Group	AU	GBP	17 925	601 906	0,10
Steel Dynamics	US	USD	3 018	588 475	0,09
Smurfit WestRock	IE	USD	13 057	421 914	0,07
Amrize	CH	USD	8 893	414 869	0,07
Air Liquide	FR	EUR	2 235	409 270	0,07
Anglogold Ashanti	US	ZAR	5 063	400 657	0,06
CCL Industries (B)	CA	CAD	7 389	396 581	0,06
James Hardie Industries CDI	IE	AUD	21 225	385 409	0,06
NOF	JP	JPY	21 186	368 471	0,06
Corteva	US	USD	5 186	358 735	0,06
Packaging Corp of America	US	USD	1 928	354 294	0,06
FUCHS (priv.)	DE	EUR	8 485	340 935	0,05
UPM-Kymmene	FI	EUR	13 129	334 404	0,05
Nissan Chemical	JP	JPY	8 871	326 620	0,05
Stora Enso (FI)	FI	EUR	34 401	325 435	0,05
International Flavors & Fragrances	US	USD	5 258	314 508	0,05
Arkema	FR	EUR	5 037	312 299	0,05
RPM International	US	USD	3 594	311 989	0,05

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Sociedad Quimica y Minera de Chile ADR	CL	USD	3 765	294 256	0,05
CNAC HK Finbridge 5,125 % 14/03/2028	HK	USD	329 960	285 060	0,05
Teck Resources (B)	CA	CAD	5 448	270 422	0,04
SOUTH32	AU	AUD	101 018	253 956	0,04
Fertiglobe	AE	AED	284 386	246 897	0,04
Ivanhoe Mines (A)	CA	CAD	36 090	246 437	0,04
Freeport-McMoRan	US	USD	4 939	243 121	0,04
Methanex (US)	CA	USD	4 272	237 283	0,04
Cia de Minas Buenaventura SAA ADR	PE	USD	8 582	234 734	0,04
Orica	AU	AUD	18 047	233 833	0,04
Eldorado Gold	CA	CAD	8 757	225 921	0,04
First Quantum Minerals (CA)	CA	CAD	10 935	223 794	0,04
Navoi Mining Metallur. 6,70 % 17/10/2028 Reg S	UZ	USD	254 643	223 294	0,04
Alphamin Resources	MU	CAD	241 957	206 146	0,03
Pan American Silver	CA	CAD	4 517	200 974	0,03
Gold Fields	ZA	ZAR	5 520	200 487	0,03
Nickel Industries	AU	AUD	307 215	197 971	0,03
DPM Metals CDI	CA	AUD	6 404	191 849	0,03
Zijin Mining Group (H)	CN	HKD	48 386	191 269	0,03
Alleima	SE	SEK	25 072	190 792	0,03
Merdeka Copper Gold	ID	IDR	1 130 682	180 531	0,03
Lundin Mining	CA	SEK	8 221	179 612	0,03
Lynas Rare Earths	AU	AUD	14 701	174 243	0,03
Coeur Mining	US	USD	11 045	166 864	0,03
Torex Gold Resources	CA	CAD	4 691	166 145	0,03
Anglo American (UK)	GB	GBP	3 844	159 609	0,03
Petronas Chemicals Group	MY	MYR	123 876	157 474	0,03
Vale Indonesia	ID	IDR	447 452	151 139	0,02
Heidelberg Materials	DE	EUR	791	148 934	0,02
IGO	AU	AUD	31 274	146 000	0,02
Nutrien	CA	CAD	2 137	138 532	0,02
DSM-Firmenich	CH	EUR	2 171	138 017	0,02
ERO Copper	CA	CAD	6 223	135 778	0,02
Outokumpu (A)	FI	EUR	22 543	128 835	0,02
Stella-Jones	CA	CAD	2 431	126 361	0,02
Eldorado Gold	CA	USD	4 738	122 280	0,02
CMOC Group (H)	CN	HKD	60 368	117 468	0,02
Wacker Chemie	DE	EUR	1 241	116 241	0,02
Champion Iron	AU	AUD	36 532	107 183	0,02
Elkem	NO	NOK	42 696	106 157	0,02
JX Advanced Metals	JP	JPY	3 900	102 475	0,02
Resonac Holdings	JP	JPY	1 300	100 643	0,02
Sumitomo Metal Mining	JP	JPY	1 900	98 465	0,02
ATALAYA MINING COPPER	ES	GBP	11 091	95 401	0,02
MP Materials	US	USD	1 612	88 289	0,01
ECORA RESOURCES	GB	GBP	55 335	88 019	0,01
Sasol Fing (US) 5,50 % 18/03/2031	US	USD	109 093	87 628	0,01
Navoi Mining Metallur. 6,75 % 14/05/2030 Reg S	UZ	USD	96 836	86 036	0,01
Nitto Denko	JP	JPY	5 200	83 921	0,01
Novonesis Novozymes (B)	DK	DKK	1 603	83 877	0,01
Sibanye Stillwater	ZA	ZAR	30 233	76 599	0,01
Toray Industries	JP	JPY	12 400	75 766	0,01
Anhui Conch Cement (H)	CN	HKD	34 127	72 756	0,01
Mitsui Kinzoku	JP	JPY	300	69 627	0,01
Nippon Sanso Holdings	JP	JPY	2 200	66 121	0,01
Pumtech (Corée)	KR	KRW	2 549	60 794	0,01
JFE Holdings	JP	JPY	6 100	56 958	0,01
Nippon Paint Holdings	JP	JPY	10 600	56 873	0,01
Wonik Materials	KR	KRW	1 829	55 664	0,01
Metro Mining	AU	AUD	68 795	54 837	0,01
Harmony Gold Mining	ZA	ZAR	3 961	53 226	0,01
Sumitomo Chemical	JP	JPY	18 200	50 602	0,01
Tokyo Ohka Kogyo	JP	JPY	1 000	49 698	0,01
Mitsubishi Materials	JP	JPY	1 700	47 556	0,01
Impala Platinum Holdings	ZA	ZAR	3 838	45 476	0,01
Kobe Steel	JP	JPY	4 200	44 023	0,01
Tosoh	JP	JPY	3 200	42 011	0,01
Endeavour Mining	GB	CAD	824	41 922	0,01
Dowa Holdings	JP	JPY	800	41 365	0,01
DPM Metals	CA	CAD	1 417	40 839	0,01
Mitsui Chemicals	JP	JPY	3 900	40 487	0,01
Oji Holdings	JP	JPY	8 700	38 947	0,01
Valterra Platinum	ZA	ZAR	546	37 214	0,01
Polymetals Resources	AU	AUD	65 018	35 990	0,01
Resolute Mining	AU	AUD	48 260	35 177	0,01
Meridian Mining	GB	GBP	30 431	32 411	0,01
Taiyo Holdings	JP	JPY	1 200	31 473	0,01
Taiheiyo Cement	JP	JPY	1 600	30 918	0,00
Evolution Mining	AU	AUD	3 544	26 681	0,00
Pan African Resources (ZA)	ZA	ZAR	13 323	21 590	0,00
UltraTech Cement 2,80 % 16/02/2031 144A	IN	USD	25 122	19 567	0,00
Harmony Gold Mining ADR	ZA	USD	1 036	13 882	0,00
				20 722 552	3,30
Industries					
Thales	FR	EUR	7 234	1 692 033	0,27
Legrand	FR	EUR	10 344	1 570 240	0,25
BAE Systems	GB	GBP	63 837	1 509 474	0,24
Airbus	NL	EUR	7 767	1 358 254	0,22
Rolls-Royce Holdings	GB	GBP	96 641	1 322 425	0,21
Leonardo	IT	EUR	23 601	1 251 325	0,20
Safran	FR	EUR	4 444	1 213 172	0,19
Saab	SE	SEK	21 142	1 099 382	0,17
FedEx	US	USD	3 247	1 085 003	0,17
Rheinmetall	DE	EUR	766	1 038 543	0,17
Dassault Aviation	FR	EUR	3 477	1 031 926	0,16

*Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.

**Security in full or partial escrow at the year end date as described in the notes to the financial statements.

La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
CSX	US	USD	25 404	974 767	0,16
Union Pacific	US	USD	3 949	894 606	0,14
L3Harris Technologies	US	USD	3 273	890 390	0,14
Siemens Energy	DE	EUR	4 655	840 561	0,13
Volvo (B)	SE	SEK	27 737	821 861	0,13
Siemens	DE	EUR	3 224	814 246	0,13
Kone (B)	FI	EUR	14 760	800 015	0,13
Vestas Wind Systems	DK	DKK	30 364	792 999	0,13
WW Grainger	US	USD	741	731 413	0,12
Daikin Industries	JP	JPY	6 114	729 855	0,12
Expeditors International of Washington	US	USD	5 693	717 402	0,11
Vinci	FR	EUR	5 125	658 597	0,10
FANUC	JP	JPY	16 801	627 987	0,10
RELX (NL)	GB	EUR	19 087	594 755	0,09
RELX	GB	GBP	17 737	550 725	0,09
Hubbel (B)	US	USD	1 206	531 191	0,08
Cie de Saint-Gobain	FR	EUR	6 768	525 485	0,08
3M	US	USD	4 211	525 061	0,08
Techtronic Industries	HK	HKD	41 330	509 403	0,08
Kongsberg Gruppen	NO	NOK	17 784	505 806	0,08
Yaskawa Electric	JP	JPY	15 149	454 969	0,07
Nordson	US	USD	1 853	448 837	0,07
Fuji Electric	JP	JPY	5 868	418 104	0,07
MSC Industrial Direct (A)	US	USD	4 717	412 539	0,07
Nabtesco	JP	JPY	14 563	409 609	0,07
Contemporary Amperex Technology (A)	CN	CNY	7 063	386 896	0,06
Canadian National Railway (CA)	CA	CAD	4 061	384 772	0,06
XPO	US	USD	1 999	370 795	0,06
Atlas Copco (A)	SE	SEK	22 571	365 101	0,06
Komatsu	JP	JPY	9 814	353 998	0,06
RTX	US	USD	2 287	341 715	0,05
Epirac (A)	SE	SEK	13 659	334 336	0,05
TOTO	JP	JPY	11 035	329 299	0,05
Hensoldt	DE	EUR	4 151	320 125	0,05
Kawasaki Heavy Industries	JP	JPY	16 600	289 201	0,05
Paprec Holding 4,125 % 15/07/2030 Reg S	FR	EUR	285 141	284 005	0,05
Securitas (B)	SE	SEK	19 758	282 722	0,04
Loomis (B)	SE	SEK	7 030	279 256	0,04
Rockwell Automation	US	USD	791	275 437	0,04
QXO	US	USD	16 163	275 401	0,04
Full Truck Alliance ADR	CN	USD	37 352	274 030	0,04
Babcock International Group	GB	GBP	21 389	273 246	0,04
Teleperformance	FR	EUR	4 717	271 396	0,04
Stolt-Nielsen	GB	NOK	9 453	261 907	0,04
Curtiss Wright	US	USD	423	258 030	0,04
ROCKWOOL (B)	DK	DKK	10 221	253 189	0,04
NEXTracker (A)	US	USD	2 368	239 151	0,04
ALS	AU	AUD	17 065	226 375	0,04
Mexico City Airport Trust 4,25 % 31/10/2026 Reg S	MX	USD	261 816	223 171	0,04
JB Hunt Transport Services	US	USD	1 040	218 981	0,03
ISS	DK	DKK	6 964	217 698	0,03
Deutsche Post	DE	EUR	4 312	217 216	0,03
RENK Group	DE	EUR	3 783	204 169	0,03
Konecranes	FI	EUR	7 260	202 849	0,03
Hutama Karya Persero PT 3,75 % 11/05/2030 Reg S	ID	USD	247 470	202 009	0,03
United Rentals North America 4,875 % 15/01/2028	US	USD	233 156	198 453	0,03
Nexans	FR	EUR	1 227	193 951	0,03
Bureau Veritas (FR)	FR	EUR	7 267	189 373	0,03
Lockheed Martin	US	USD	432	188 612	0,03
Daimler Truck Holding	DE	EUR	4 370	187 636	0,03
Hyosung Heavy Industries	KR	KRW	80	183 034	0,03
Leidos Holdings	US	USD	1 430	180 076	0,03
Walters Kluwer	NL	EUR	2 622	174 126	0,03
Aalberts	NL	EUR	4 974	160 556	0,03
Norfolk Southern	US	USD	597	158 784	0,03
Singapore Technologies Engineering	SG	SGD	21 700	156 211	0,02
Melrose Industries	GB	GBP	26 967	150 321	0,02
PACCAR	US	USD	1 396	142 357	0,02
Furukawa Electric	JP	JPY	600	137 699	0,02
Bunzl	GB	GBP	4 833	135 520	0,02
Mersen	FR	EUR	4 200	134 061	0,02
Samsung C&T	KR	KRW	761	131 559	0,02
Caterpillar Fin Serv 4,10 % 15/08/2028	US	USD	153 105	130 605	0,02
Northrop Grumman	US	USD	264	129 913	0,02
Beijer Alma (B)	SE	SEK	4 749	127 666	0,02
Exosens SAS	FR	EUR	1 956	126 847	0,02
Veralto	US	USD	1 660	125 793	0,02
GXO Logistics 6,25 % 06/05/2029	US	USD	140 333	124 231	0,02
Volvo Treasury 3,00 % 20/05/2030 EMTN	SE	EUR	125 077	123 596	0,02
Volution Group	GB	GBP	17 101	121 554	0,02
Astor Transformator Enerji Turizm	TR	TRY	22 483	120 484	0,02
THK	JP	JPY	3 687	117 484	0,02
CIBC 4,80 % 30/03/2030	CA	USD	133 737	115 579	0,02
Kajima	JP	JPY	3 400	113 022	0,02
Obayashi	JP	JPY	5 600	112 057	0,02
QinetiQ Group	GB	GBP	21 731	111 801	0,02
Karman Holdings	US	USD	1 952	110 856	0,02
Intertek Group	GB	GBP	2 011	110 280	0,02
IHI	JP	JPY	7 100	109 911	0,02
Huntington Ingalls Industries	US	USD	352	109 465	0,02
Planet Labs (A)	US	USD	3 586	108 843	0,02
Kratos Defense & Securities Solution	US	USD	2 001	105 996	0,02
Tetra Tech	US	USD	3 782	105 574	0,02
Daifuku	JP	JPY	2 800	103 936	0,02
SWCC	JP	JPY	1 175	101 982	0,02
Smiths Group	GB	GBP	3 457	101 814	0,02
Taisei	JP	JPY	1 100	101 499	0,02
CACI International (A)	US	USD	228	100 354	0,02
Kongsberg Maritime	NO	NOK	17 784	99 073	0,02
Knorr-Bremse	DE	EUR	979	96 957	0,02
Eltel	SE	SEK	105 422	95 347	0,02
Ebara	JP	JPY	3 200	92 568	0,01

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Alec Holdings	AE	AED	281 427	89 500	0,01
Forbo Holding	CH	CHF	110	88 098	0,01
Ashtead Capital 4,375 % 15/08/2027 144A	US	USD	103 625	87 812	0,01
Vinci 0,75 % 04/03/2031	FR	EUR	91 771	87 305	0,01
International Container Terminal Services	PH	PHP	8 564	84 331	0,01
Shimizu	JP	JPY	5 000	82 201	0,01
Makita	JP	JPY	2 600	82 065	0,01
Fincantieri	IT	EUR	6 815	81 235	0,01
Transnet 8,25 % 06/02/2028 Reg S	ZA	USD	89 663	79 843	0,01
Acuity	US	USD	317	78 537	0,01
Booz Allen Hamilton Holding (A)	US	USD	1 163	76 429	0,01
BOC Aviation	SG	HKD	8 512	74 438	0,01
Gemadep	VN	VND	30 468	74 219	0,01
ALBlon Financing 5,375 % 21/05/2030 Reg S	LU	EUR	72 021	73 591	0,01
AeroVironment	US	USD	439	70 283	0,01
Moog (A)	US	USD	270	70 183	0,01
Serco Group	GB	GBP	21 431	69 816	0,01
Zhejiang Dingli Machinery (L)	CN	CNY	9 906	68 347	0,01
Neway Valve Suzhou (A)	CN	CNY	8 667	68 094	0,01
Hankyu Hanshin Holdings	JP	JPY	2 700	66 612	0,01
Rexel	FR	EUR	1 862	66 599	0,01
Dai Nippon Printing	JP	JPY	4 100	66 010	0,01
Henan Pinggao Electric (A)	CN	CNY	23 527	64 823	0,01
Energy Recovery	US	USD	6 865	64 146	0,01
Sojitz	JP	JPY	2 000	63 725	0,01
Nippon Densetsu Kogyo	JP	JPY	2 391	63 530	0,01
MISUMI Group	JP	JPY	3 200	62 516	0,01
NGK	JP	JPY	2 300	61 909	0,01
Southern Cable Group	MY	MYR	151 943	61 746	0,01
Kawasaki Kisen Kaisha	JP	JPY	4 400	61 054	0,01
Kinden	JP	JPY	1 300	59 244	0,01
Solar (B)	DK	DKK	2 110	58 445	0,01
DP World Crescent 3,875 % 18/07/2029 EMTN	KY	USD	71 731	58 424	0,01
TOPPAN Holdings	JP	JPY	2 300	58 114	0,01
Sany Heavy Equipment International Holdings	CN	HKD	48 942	57 675	0,01
Ushio	JP	JPY	3 314	56 670	0,01
Japan Airlines	JP	JPY	4 200	56 076	0,01
Kurita Water Industries	JP	JPY	1 200	55 151	0,01
AGC	JP	JPY	1 800	54 931	0,01
MINEBEA MITSUMI	JP	JPY	3 200	54 351	0,01
NICE Information Service	KR	KRW	6 161	54 267	0,01
Alimak Group	SE	SEK	5 195	52 585	0,01
Sekisui Chemical	JP	JPY	4 000	52 099	0,01
Amada	JP	JPY	3 500	50 267	0,01
CMA CGM 0,50 % 16/12/2028	FR	EUR	49 709	50 022	0,01
Chemring Group	GB	GBP	8 242	49 807	0,01
NIPPON EXPRESS HOLDINGS	JP	JPY	2 200	49 090	0,01
AtkinsRealis Group	CA	CAD	845	48 526	0,01
Astra International	ID	IDR	163 361	48 138	0,01
Tokyu	JP	JPY	5 200	47 199	0,01
Kandenko	JP	JPY	1 200	44 506	0,01
Hoshizaki	JP	JPY	1 600	44 282	0,01
Genpact	US	USD	1 520	43 635	0,01
GMR Hyderabad Int Airtpt 4,25 % 27/10/2027 144A	IN	USD	50 340	42 423	0,01
Kintetsu Group Holdings	JP	JPY	2 300	41 766	0,01
BayCurrent	JP	JPY	1 500	41 058	0,01
Sanwa Holdings	JP	JPY	2 100	40 842	0,01
Seibu Holdings	JP	JPY	2 000	40 050	0,01
Huaming Power Equipment (A)	CN	CNY	12 880	39 496	0,01
Tobu Railway	JP	JPY	2 600	39 490	0,01
CSG	CZ	EUR	2 125	39 134	0,01
nVent Electric	GB	USD	317	38 284	0,01
TAV Havalimanlari Holding	TR	TRY	7 259	38 148	0,01
Leonardo DRS	US	USD	1 106	38 067	0,01
Science Applications International	US	USD	460	37 489	0,01
Sumitomo Heavy Industries	JP	JPY	1 300	37 389	0,01
KBR	US	USD	1 171	37 349	0,01
COMSYS Holdings	JP	JPY	1 200	36 795	0,01
EXEO Group	JP	JPY	2 300	35 951	0,01
Mercury Systems	US	USD	542	35 624	0,01
Kyushu Railway	JP	JPY	1 800	35 241	0,01
SG Holdings	JP	JPY	4 400	35 088	0,01
MonotaRO	JP	JPY	3 400	34 436	0,01
Penta-Ocean Construction	JP	JPY	3 600	34 320	0,01
Tokyo Metro	JP	JPY	4 000	34 305	0,01
INVISIO	DK	SEK	1 359	33 567	0,01
Parsons	US	USD	774	33 444	0,01
Lixil	JP	JPY	3 800	33 401	0,01
Odakyu Electric Railway	JP	JPY	3 900	33 312	0,01
INFONEER Holdings	JP	JPY	2 800	32 443	0,01
Intrum	SE	SEK	9 788	32 373	0,01
grems	JP	JPY	2 111	32 301	0,01
Colt CZ Group	CZ	CZK	733	31 970	0,01
SIS	IN	INR	9 991	31 968	0,01
Takasago Thermal Engineering	JP	JPY	1 300	31 877	0,01
Kamigumi	JP	JPY	1 100	30 963	0,00
Persol Holdings	JP	JPY	24 000	30 421	0,00
Amentum Holdings	US	USD	1 376	30 385	0,00
Yamato Holdings	JP	JPY	3 100	29 852	0,00
ManpowerGroup Greater China	CN	HKD	46 957	28 145	0,00
Loxam SAS 4,25 % 15/02/2031 Reg S	FR	EUR	22 943	22 662	0,00
Concentrix	US	USD	1 130	22 390	0,00
DroneShield	AU	AUD	9 915	21 675	0,00
Mitsui E&S	JP	JPY	700	21 467	0,00
Owens Corning	US	USD	185	19 436	0,00
KSB SE & Co (priv.)	DE	EUR	20	19 322	0,00
Japan Steel Works	JP	JPY	300	15 556	0,00
AME Elite Consortium	MY	MYR	43 641	14 254	0,00
Wuxi Lead Intelligent Equipment (H)	CN	HKD	1 792	11 737	0,00
				49 797 019	7,92

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Technologies de l'information					
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	99 703	5 832 781	0,93
Samsung Electronics	KR	KRW	19 451	2 480 999	0,39
Microsoft	US	USD	5 399	1 854 009	0,29
Texas Instruments	US	USD	6 957	1 646 870	0,26
SK Hynix	KR	KRW	2 171	1 629 431	0,26
Apple	US	USD	5 722	1 326 633	0,21
Alphabet (A)	US	USD	3 920	1 252 272	0,20
Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B)	SE	SEK	110 690	1 113 655	0,18
Tencent Holdings	CN	HKD	17 726	913 032	0,15
Samsung Electronics Perpetual (priv.)	KR	KRW	9 795	895 755	0,14
Oracle	US	USD	5 989	829 742	0,13
Teledyne Technologies	US	USD	1 461	803 267	0,13
Meta Platforms (A)	US	USD	1 527	791 575	0,13
ASML Holding	NL	EUR	628	767 546	0,12
Motorola Solutions	US	USD	1 763	656 186	0,10
Cognizant Technology Solutions (A)	US	USD	12 919	582 671	0,09
Elite Material	TW	TWD	4 298	537 680	0,09
Intuit	US	USD	1 597	529 146	0,08
Microchip Technology	US	USD	6 501	509 043	0,08
Keyence	JP	JPY	1 100	428 553	0,07
Salesforce	US	USD	2 771	417 910	0,07
ASMPT	SG	HKD	21 991	390 865	0,06
SAP	DE	EUR	2 621	381 300	0,06
Hamamatsu Photonics	JP	JPY	34 774	380 844	0,06
Palantir Technologies (A)	US	USD	3 177	377 128	0,06
Cisco Systems	US	USD	4 835	374 717	0,06
STMicroelectronics (FR)	CH	EUR	8 038	369 857	0,06
Accenture (A)	IE	USD	2 378	362 010	0,06
Gold Circuit Electronics	TW	TWD	9 169	349 463	0,06
NXP Semiconductors	NL	USD	1 381	337 497	0,05
Wiiwynn	TW	TWD	2 550	323 690	0,05
BE Semiconductor Industries (NL)	NL	EUR	1 264	312 500	0,05
Synopsys	US	USD	742	303 969	0,05
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	TW	USD	899	300 701	0,05
Autodesk	US	USD	1 351	273 079	0,04
Auto Trader Group	GB	GBP	44 044	252 907	0,04
Workday (A)	US	USD	2 410	250 522	0,04
Delta Electronics	TW	TWD	3 897	230 354	0,04
Skyworks Solutions	US	USD	3 694	211 577	0,03
Renesas Electronics	JP	JPY	12 321	210 270	0,03
Oorvo	US	USD	2 672	207 337	0,03
Lotes	TW	TWD	2 779	197 758	0,03
Advantech	TW	TWD	20 278	196 938	0,03
Silergy	CN	TWD	16 760	194 308	0,03
Adobe	US	USD	925	191 894	0,03
Murata Manufacturing	JP	JPY	6 471	180 501	0,03
Global Standard Technology	KR	KRW	6 227	175 940	0,03
Sinbon Electronics	TW	TWD	21 605	165 391	0,03
Kioxia Holdings	JP	JPY	800	163 121	0,03
Ulvac	JP	JPY	2 996	159 892	0,03
Zoom Communications (A)	US	USD	1 926	159 849	0,03
HTA Group (Ile Maurice) 7,50 % 04/06/2029 Reg S	MU	USD	176 602	155 156	0,02
Azbil Corp	JP	JPY	19 923	150 756	0,02
Twilio (A)	US	USD	1 123	138 698	0,02
Capgemini	FR	EUR	1 329	136 896	0,02
MongoDB (A)	US	USD	638	136 595	0,02
Phoenix Silicon International	TW	TWD	20 287	135 703	0,02
Nutanix (A)	US	USD	3 842	134 778	0,02
Baltic Classifieds Group	LT	GBP	59 462	133 753	0,02
Nice ADR	IL	USD	1 540	132 909	0,02
Ibiden	JP	JPY	1 800	130 076	0,02
Luxshare Precision Industry (A)	CN	CNY	15 264	128 910	0,02
SUMCO	JP	JPY	9 476	128 192	0,02
Quanta Computer	TW	TWD	14 356	121 408	0,02
Sage Group	GB	GBP	11 487	116 601	0,02
CDW	US	USD	933	107 935	0,02
Arrow Electronics	US	USD	674	107 399	0,02
Trimble	US	USD	1 865	106 794	0,02
Baidu ADR	CN	USD	988	106 402	0,02
Temenos	CH	CHF	1 267	102 045	0,02
Elastic	US	USD	2 524	100 563	0,02
Procore Technologies	US	USD	2 033	97 313	0,02
Topco Scientific	TW	TWD	8 768	96 558	0,02
King Yuan Electronics	TW	TWD	11 576	95 537	0,02
Dassault Systemes	FR	EUR	4 640	88 604	0,01
TE Connectivity	IE	USD	477	84 552	0,01
Fabrinet	TH	USD	135	76 046	0,01
SCREEN Holdings	JP	JPY	1 300	73 026	0,01
Obic	JP	JPY	3 200	72 256	0,01
Samsung SDS	KR	KRW	727	69 763	0,01
Tieto (F)	FI	EUR	3 614	68 662	0,01
Rohm	JP	JPY	3 700	68 041	0,01
Trustpilot Group	GB	GBP	22 462	67 714	0,01
Redington (IN)	IN	INR	31 855	62 143	0,01
Yokogawa Electric	JP	JPY	2 100	62 081	0,01
Omron	JP	JPY	2 000	60 780	0,01
Kokusai Electric	JP	JPY	1 700	60 291	0,01
Hirose Electric	JP	JPY	500	59 156	0,01
Autohome (A)	CN	HKD	14 520	57 289	0,01
LY Corp	JP	JPY	25 411	56 853	0,01
Ondas	US	USD	6 739	56 134	0,01
Dynatrace	US	USD	1 788	55 197	0,01
Shimadzu	JP	JPY	2 700	53 315	0,01
JOYY ADR	SG	USD	1 017	50 785	0,01
EPAM Systems	US	USD	515	49 465	0,01
Horiba	JP	JPY	400	47 198	0,01
ON Semiconductor	US	USD	550	47 042	0,01
DXC Technology	US	USD	4 708	45 760	0,01
Baidu (A)	CN	HKD	3 300	44 493	0,01
Brother Industries (JP)	JP	JPY	2 700	43 617	0,01
AT&S Austria Technologie & Systemtechnik	AT	EUR	461	43 204	0,01

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
nLight	US	USD	732	42 339	0,01
Autohome (A) ADR	CN	USD	2 651	41 562	0,01
Otsuka	JP	JPY	2 600	41 015	0,01
Kingdee International Software Group	CN	HKD	43 702	41 004	0,01
Ricoh	JP	JPY	5 500	39 421	0,01
TIS	JP	JPY	2 100	38 852	0,01
ams-OSRAM	AT	CHF	2 850	38 603	0,01
ITMAX SYSTEM	MY	MYR	36 976	38 544	0,01
Worldex Industry & Trading	KR	KRW	1 997	37 957	0,01
Seiko Epson	JP	JPY	3 200	36 542	0,01
Trend Micro (JP)	JP	JPY	1 200	35 455	0,01
Glodon (A)	CN	CNY	25 660	35 246	0,01
Monolithic Power Systems	US	USD	25	33 440	0,01
FPT	VN	VND	11 711	28 603	0,00
OSI Systems	US	USD	118	28 389	0,00
Tokyo Seimitsu	JP	JPY	300	28 014	0,00
Five9	US	USD	1 902	27 270	0,00
Dexerials	JP	JPY	1 900	25 134	0,00
BigBear.ai Holdings	US	USD	5 940	19 523	0,00
				38 866 292	6,18
Consommation non essentielle					
Amazon.com	US	USD	4 724	1 040 074	0,17
Alibaba Group Holding (CN)	HK	HKD	51 769	725 986	0,12
Compass Group	GB	USD	28 496	686 537	0,11
Evolution	SE	SEK	10 163	606 257	0,10
Autoliv	SE	USD	5 161	511 859	0,08
Cie Financiere Richemont (A)	CH	CHF	3 017	488 191	0,08
Genuine Parts Co	US	USD	4 658	422 623	0,07
NetEase	CN	HKD	20 681	409 090	0,07
GN Store Nord	DK	DKK	31 164	399 301	0,06
Betsson	SE	SEK	45 234	394 409	0,06
Bridgestone	JP	JPY	21 788	385 980	0,06
Autoliv SDR	SE	SEK	3 782	370 851	0,06
PDD Holdings ADR	IE	USD	4 288	365 537	0,06
Naspers (N)	ZA	ZAR	6 774	310 222	0,05
LVMH 2,625 % 07/03/2029 EMTN	FR	EUR	294 433	291 095	0,05
Versigent	CH	USD	9 596	280 941	0,04
ROBLOX (A)	US	USD	5 833	277 570	0,04
Floor & Decor Holdings (A)	US	USD	6 418	263 844	0,04
Haier Smart Home (H)	CN	HKD	108 875	261 852	0,04
RCI Banque 3,875 % 30/09/2030 EMTN	FR	EUR	247 017	248 580	0,04
Aritzia	CA	CAD	2 789	248 549	0,04
LKQ	US	USD	8 735	236 598	0,04
ZF Europe Finance BV 7,00 % 12/06/2030 EMTN	NL	EUR	204 573	214 631	0,03
Michelin (B)	FR	EUR	6 942	214 085	0,03
Vipshop Holdings ADR	CN	USD	17 284	212 051	0,03
Nifco (Japan)	JP	JPY	7 581	189 949	0,03
Punch Finance 7,875 % 30/12/2030 Reg S	GB	GBP	158 267	186 167	0,03
General Mills 6,80 % 01/10/2027	US	USD	211 265	185 105	0,03
LCI Industries	US	USD	1 813	183 193	0,03
Informa	GB	GBP	16 298	149 549	0,02
Hyatt Hotels 5,75 % 30/01/2027	US	USD	173 696	149 412	0,02
Amer Sports	FI	USD	4 984	147 740	0,02
Pinnacle Bidco 10,00 % 11/10/2028 Reg S	GB	GBP	117 008	141 622	0,02
Toyota Finance (AU) 4,625 % 29/03/2028 EMTN	AU	GBP	122 113	140 611	0,02
SharkNinja	US	USD	1 299	126 690	0,02
Fuyao Glass Industry Group (H)	CN	HKD	18 602	120 694	0,02
Byggmax Group	SE	SEK	26 872	119 146	0,02
Schaeffler 4,25 % 01/04/2028	DE	EUR	114 714	115 446	0,02
MEKO	SE	SEK	17 916	112 463	0,02
Lowe's Cos	US	USD	522	105 286	0,02
Yum China Holdings	CN	HKD	2 517	105 157	0,02
Samsonite Group	US	HKD	65 267	101 700	0,02
Lindex Group	FI	EUR	46 916	101 573	0,02
AcadeMedia	SE	SEK	10 950	100 659	0,02
Minth Group	TW	HKD	27 064	100 642	0,02
Duolingo	US	USD	1 061	98 262	0,02
Las Vegas Sands 3,90 % 08/08/2029	US	USD	111 942	92 123	0,01
Allegro.eu	PL	PLN	12 962	90 521	0,01
Pan Pacific International Holdings	JP	JPY	18 200	87 901	0,01
Konami Group	JP	JPY	800	81 669	0,01
Ryohin Keikaku	JP	JPY	4 000	79 386	0,01
Nitterra	JP	JPY	1 700	78 035	0,01
Sea ADR	SG	USD	1 076	77 522	0,01
Auto Partner	PL	PLN	14 258	71 971	0,01
Nokian Renkaat	FI	EUR	6 778	70 963	0,01
Capcom	JP	JPY	3 700	66 398	0,01
Youngone	KR	KRW	1 366	65 170	0,01
Hangzhou GreatStar Industrial	CN	CNY	15 072	64 610	0,01
Aisin	JP	JPY	4 700	63 328	0,01
Eicher Motors	IN	INR	959	61 426	0,01
Nexon	JP	JPY	4 100	58 840	0,01
Rakuten (Tokyo)	JP	JPY	14 200	58 524	0,01
Isuzu Motors	JP	JPY	5 000	58 494	0,01
Hesai Group ADR	CN	USD	3 021	58 153	0,01
Pinnacle Bidco 8,25 % 11/10/2028 Reg S	GB	EUR	55 655	58 084	0,01
Yamaha Motor	JP	JPY	9 600	57 419	0,01
Trainline	GB	GBP	20 572	56 728	0,01
Beauty Farm Medical And Health Industry	CN	HKD	24 915	56 259	0,01
Food & Life	JP	JPY	1 100	54 578	0,01
Nissan Motor	JP	JPY	27 800	54 001	0,01
Virgin Media 4,125 % 15/08/2030 Reg S	GB	GBP	50 340	52 193	0,01
Zensho Holdings	JP	JPY	1 100	51 651	0,01
Cuckoo Holdings	KR	KRW	3 033	51 438	0,01
Alibaba Group Holding ADR	HK	USD	453	51 108	0,01
WPP (GB)	GB	GBP	16 330	50 515	0,01
Skylark Holdings	JP	JPY	3 000	49 144	0,01
Volkswagen Intl Finance 3,875 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	49 709	48 445	0,01
Las Vegas Sands 3,50 % 18/08/2026	US	USD	56 592	48 134	0,01
Nobia	SE	SEK	299 080	47 878	0,01

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Chow Sang Sang Holdings International	HK	HKD	37 365	47 557	0,01
Sanrio	JP	JPY	9 500	47 077	0,01
Isetan Mitsukoshi Holdings	JP	JPY	2 900	46 998	0,01
Nitori Holdings	JP	JPY	3 700	45 586	0,01
Square Enix Holdings	JP	JPY	3 400	45 494	0,01
Taaleem Holdings	AE	AED	59 439	45 118	0,01
Sumitomo Forestry	JP	JPY	5 500	42 169	0,01
RCI Banque 3,75 % 16/02/2032 EMTN	FR	EUR	42 062	41 436	0,01
Neusoft Group	CN	HKD	158 035	41 092	0,01
USS	JP	JPY	4 400	40 553	0,01
Toll Brothers Finance 3,80 % 01/11/2029	US	USD	48 467	40 230	0,01
Open House Group	JP	JPY	800	40 074	0,01
Mazda Motor	JP	JPY	7 100	38 873	0,01
Koito Manufacturing	JP	JPY	2 800	38 646	0,01
Takashimaya	JP	JPY	3 800	38 447	0,01
Dream International	HK	HKD	45 904	38 162	0,01
Xtep International Holdings	CN	HKD	81 249	38 009	0,01
Yokohama Rubber	JP	JPY	1 100	37 962	0,01
J Front Retailing	JP	JPY	3 000	37 294	0,01
Dentsu Group	JP	JPY	2 300	37 143	0,01
Fuji Media Holdings	JP	JPY	1 700	35 763	0,01
Wynn Macau 5,625 % 26/08/2028 144A	KY	USD	42 062	35 722	0,01
Shimamura	JP	JPY	2 000	35 660	0,01
Toyo Tire	JP	JPY	1 700	35 417	0,01
CPUK Finance 7,875 % 28/08/2029	GB	GBP	29 214	34 764	0,01
Cirsa Finance Int. 7,875 % 31/07/2028 Reg S	LU	EUR	33 286	34 323	0,01
HUYA ADR	CN	USD	12 902	34 045	0,01
Mr DIY Holding Thailand (F)	TH	THB	147 753	33 445	0,01
TBS Holdings	JP	JPY	1 100	33 079	0,01
CyberAgent	JP	JPY	4 800	32 664	0,01
Nippon Television Holdings	JP	JPY	2 000	32 358	0,01
Haseko	JP	JPY	2 100	30 905	0,00
Sumitomo Rubber Industries	JP	JPY	2 800	30 860	0,00
Nikon	JP	JPY	3 200	30 070	0,00
Map Aktiv Adiperkasa	ID	IDR	979 079	29 405	0,00
Somboon Advance Technology (F)	TH	THB	74 711	28 751	0,00
Sankyo	JP	JPY	2 800	28 159	0,00
SES (FR)	LU	EUR	3 802	26 728	0,00
Dharma Polimetall	ID	IDR	503 139	24 291	0,00
Ubisoft Entertainment	FR	EUR	3 778	18 669	0,00
Allwyn Enter. Finance 7,25 % 30/04/2030 Reg S	GB	EUR	17 207	17 916	0,00
Mr DIY Holding (TH) NVDR	TH	THB	17 625	3 988	0,00
				16 195 090	2,58

Consommation courante

Unilever	GB	GBP	16 047	798 250	0,13
Tesco	GB	GBP	94 983	530 066	0,08
Carlsberg (B)	DK	DKK	4 445	512 889	0,08
CP ALL (F)	TH	THB	427 096	486 494	0,08
Reckitt Benckiser Group	GB	GBP	7 581	410 563	0,07
Koninklijke Ahold Delhaize	NL	EUR	9 542	381 877	0,06
Mowi	NO	NOK	19 436	366 262	0,06
Coca-Cola	US	USD	5 311	355 541	0,06
Lion	JP	JPY	40 686	339 409	0,05
Dollar Tree	US	USD	3 718	307 570	0,05
Procter & Gamble	US	USD	2 418	303 126	0,05
Bunge Global	US	USD	2 634	291 691	0,05
Darling Ingredients	US	USD	4 528	245 000	0,04
Diageo	GB	GBP	12 549	213 698	0,03
Blossom Joy 2,20 % 21/10/2030	HK	USD	268 990	209 356	0,03
Busy Ming Group (H)	CN	HKD	4 358	208 245	0,03
Unilever	GB	EUR	3 810	190 234	0,03
Kao	JP	JPY	5 678	180 393	0,03
Scandi Standard	SE	SEK	12 723	176 261	0,03
Uni-President Enterprises	TW	TWD	73 922	137 974	0,02
D'Alba Global	KR	KRW	1 036	135 093	0,02
Iceland Boncoo 10,875 % 15/12/2027 Reg S	GB	GBP	106 665	128 913	0,02
Church & Dwight	US	USD	1 338	110 524	0,02
Tsingtao Brewery (H)	CN	HKD	16 505	97 204	0,02
China Mengniu Dairy	CN	HKD	51 062	96 756	0,02
NeoPharm	KR	KRW	7 757	91 166	0,01
Yifeng Pharmacy Chain (A)	CN	CNY	30 697	89 165	0,01
Muyuan Foods (H)	CN	HKD	17 737	81 080	0,01
Tesco Corporate Tre. Ser. 1,875 % 02/11/2028 EMTN	GB	GBP	74 277	79 831	0,01
Shiseido	JP	JPY	3 900	67 792	0,01
MEJI Holdings	JP	JPY	2 800	56 628	0,01
BGF retail	KR	KRW	715	54 398	0,01
Toyo Suisan Kaisha	JP	JPY	900	52 676	0,01
Kikkoman	JP	JPY	6 800	52 620	0,01
Premier Group	ZA	ZAR	5 552	51 579	0,01
Indofood Sukses Makmur	ID	IDR	148 238	49 234	0,01
MatsukiyoCocokara	JP	JPY	3 800	47 308	0,01
Yakult Honsha	JP	JPY	3 000	44 531	0,01
Austevoll Seafood	NO	NOK	5 034	43 140	0,01
Indofood CBP Sukses Makmur	ID	IDR	124 111	41 427	0,01
Tsuruha Holdings	JP	JPY	3 600	40 348	0,01
United Plantations	MY	MYR	5 894	40 170	0,01
Nissin Food Holdings	JP	JPY	2 600	39 681	0,01
Suntory Beverage & Food	JP	JPY	1 600	39 102	0,01
Malora Indah	ID	IDR	454 174	38 177	0,01
Health & Happiness 9,125 % 24/07/2028	KY	USD	40 590	36 378	0,01
Sapporo Holdings	JP	JPY	3 800	36 306	0,01
Dollar General 3,50 % 03/04/2030	US	USD	44 241	36 089	0,01
Rohto Pharmaceutical	JP	JPY	2 700	33 802	0,01
NH Foods	JP	JPY	900	31 589	0,01
Sarawak Oil Palms	MY	MYR	30 795	30 047	0,00
Kobe Bussan	JP	JPY	2 000	29 795	0,00
Anora Group	FI	EUR	7 509	26 169	0,00
Magnum Ice Cream	NL	EUR	1 755	21 832	0,00
Coca-Cola European Partners (US)	GB	USD	27	2 149	0,00
				8 597 598	1,37

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Santé					
Roche Holding	CH	CHF	3 907	1 355 366	0,22
Novartis	CH	CHF	7 209	910 401	0,14
Bristol-Myers Squibb	US	USD	11 319	581 072	0,09
Boston Scientific	US	USD	9 311	453 938	0,07
Stryker	US	USD	1 580	426 866	0,07
Elekta	SE	SEK	76 910	380 294	0,06
Zoetis (A)	US	USD	3 434	335 479	0,05
ConvaTec Group	GB	GBP	135 315	330 224	0,05
Siemens Healthineers	DE	EUR	8 330	290 539	0,05
Fresenius	DE	EUR	6 925	285 664	0,05
Insulet	US	USD	1 312	188 866	0,03
WuXi AppTec (H)	CN	HKD	10 307	153 669	0,02
Eisai	JP	JPY	2 600	66 193	0,01
Danaher 3,25 % 29/04/2030	US	EUR	63 896	63 819	0,01
Ono Pharmaceutical	JP	JPY	4 600	57 892	0,01
Bangkok Dusit Medical Services (F)	TH	THB	110 268	52 825	0,01
Medlive Technology	CN	HKD	54 257	51 686	0,01
PharmaResearch	KR	KRW	282	50 981	0,01
Asahi Intecc	JP	JPY	2 700	48 324	0,01
Sysmex	JP	JPY	5 600	42 067	0,01
Mediceo Holdings	JP	JPY	2 700	41 150	0,01
Santen Pharmaceutical	JP	JPY	4 100	36 008	0,01
Kyowa Kirin	JP	JPY	2 800	35 911	0,01
HCA 5,20 % 01/06/2028	US	USD	39 768	34 362	0,01
M3	JP	JPY	4 000	32 779	0,01
Mega Lifesciences (F)	TH	THB	34 715	32 498	0,01
Alfresa Holdings	JP	JPY	2 500	32 153	0,01
Rajthanee Hospital	TH	THB	85 126	28 280	0,00
Wattanapat Hospital Trang (F)	TH	THB	182 227	26 924	0,00
Praram 9 Hospital (F)	TH	THB	61 948	26 284	0,00
Siloam International Hospitals	ID	IDR	208 082	25 596	0,00
Sumitomo Pharma	JP	JPY	1 600	14 991	0,00
Bangkok Dusit Medical Services NVDR	TH	THB	5 350	2 563	0,00
				6 495 664	1,03

Finance

UBS CMCI Comp. USD Total Return Index UCITS ETF	CH	USD	110 763	19 250 602	3,06
WisdomTree Industrial Metals UCITS ETF	GB	EUR	1 059 471	17 517 299	2,79
iShares MSCI EM Latin America UCITS ETF	IE	EUR	693 472	13 092 754	2,08
iShares Physical Gold ETC	IE	EUR	168 552	12 897 619	2,05
SS SPDR MSCI Europe Utilities UCITS ETF	IE	EUR	30 821	8 176 807	1,30
First Trust Nasdaq CEGS Infra UCITS ETF	IE	EUR	144 473	8 112 180	1,29
VanEck Uranium and Nuclear Technologies UCITS ETF IE	IE	EUR	144 473	7 681 649	1,22
Deutsche Boerse	DE	EUR	5 077	1 328 166	0,21
OTP Bank	HU	HUF	7 422	846 554	0,13
Standard Chartered (UK)	GB	GBP	33 332	718 812	0,11
BNP Paribas (FR)	FR	EUR	7 481	667 532	0,11
Storebrand (A)	NO	NOK	40 044	656 528	0,10
Progressive	US	USD	3 819	651 122	0,10
Morgan Stanley	US	USD	3 684	593 635	0,09
Nordea Bank	FI	EUR	37 051	592 438	0,09
Zurich Insurance Group	CH	CHF	950	562 961	0,09
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	DE	EUR	1 097	560 359	0,09
CME Group	US	USD	2 257	553 327	0,09
Admiral Group	GB	GBP	13 277	519 212	0,08
Zions Bancorp	US	USD	9 564	517 643	0,08
Apollo Global Management	US	USD	4 421	485 778	0,08
Adyen	NL	EUR	457	438 251	0,07
Tradeweb Markets (A)	US	USD	4 479	437 577	0,07
Nexi	IT	EUR	107 553	435 374	0,07
Allianz	DE	EUR	1 096	426 209	0,07
JPMorgan Chase	US	USD	1 574	420 855	0,07
Wells Fargo	US	USD	5 771	403 580	0,06
Royal Bank of Canada (CA)	CA	CAD	2 622	399 090	0,06
RenaissanceRe Holdings	BM	USD	1 512	395 883	0,06
SCOR	FR	EUR	12 076	383 043	0,06
3i Group	GB	GBP	11 993	355 724	0,06
Emirates NBD Bank	AE	AED	50 253	338 297	0,05
Magyar EXIM Bank 6,125 % 04/12/2027 Reg S	HU	USD	383 758	334 145	0,05
ICICI Bank	IN	INR	27 282	311 757	0,05
EXIM Bank of India 2,25 % 13/01/2031 Reg S	IN	USD	387 345	296 164	0,05
HDFC Bank	IN	INR	41 831	291 103	0,05
OSB Group 8,875 % VRN 16/01/2030 EMTN	GB	GBP	222 947	279 927	0,04
Lloyds Banking Group	GB	GBP	240 742	277 840	0,04
KSA Sukuk 5,268 % 25/10/2028 Reg S	KY	USD	315 614	273 542	0,04
AIA Group	HK	HKD	28 667	267 752	0,04
Banco Nacional de Panama 2,50 % 11/08/2030 Reg S	PA	USD	347 893	266 897	0,04
BNP Paribas 2,88 % VRN 06/05/2030 EMTN	FR	EUR	265 754	262 986	0,04
Blackrock	US	USD	289	262 161	0,04
MFB Magyar Fejlesztési Bank 6,50 % 29/06/2028	HU	USD	294 095	259 320	0,04
Sampo (A)	FI	EUR	28 612	253 219	0,04
HSBC Holdings 4,398 % VRN 10/03/2030	GB	USD	298 753	253 009	0,04
KBC Group	BE	EUR	2 209	250 184	0,04
Khazanah Global Sukuk Bhd 4,484 % 05/09/2029 EMTN	MY	USD	290 509	248 602	0,04
Standard Bank Group	ZA	ZAR	15 028	245 677	0,04
EXIM Bank of China 4,049 % FRN 05/11/2027 EMTN	CN	USD	286 922	244 936	0,04
Dev. Bank of Kazakhstan 5,50 % 15/04/2027 Reg S	KZ	USD	283 336	243 753	0,04
AXA	FR	EUR	5 853	239 637	0,04
Optima bank	GR	EUR	26 799	237 436	0,04
Suci Second Investment 4,375 % 10/09/2027	KY	USD	276 163	235 144	0,04
NN Group	NL	EUR	3 161	234 894	0,04
Caixa Economica Federal 5,625 % 13/05/2030 Reg S	BR	USD	265 403	229 589	0,04
Gaci First Investment 5,00 % 13/10/2027	KY	USD	261 816	224 860	0,04
SRC Sukuk 5,00 % 27/02/2028	KY	USD	254 643	218 853	0,03
Abu Dhabi Developmental 5,375 % 08/05/2029 Reg S	AZ	USD	251 057	218 173	0,03
Dev. Bank of Kazakhstan 4,60 % 31/01/2031 Reg S	KZ	USD	258 230	217 352	0,03
Corp Financiera de Des 2,40 % 28/09/2027 Reg S	PE	USD	258 230	214 384	0,03
Bank Central Asia	ID	IDR	739 523	213 714	0,03
Rongshi Intl. Fi. 3,75 % 21/05/2029 EMTN	VG	USD	254 643	212 611	0,03

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
JIC Zhixin 2,125 % 27/08/2030	VG	USD	272 576	212 531	0,03
Abu Dhabi Islamic Bank	AE	AED	41 481	211 068	0,03
Capitec Bank Holdings	ZA	ZAR	946	208 720	0,03
MDGH GMTN 3,00 % 28/03/2027 GMTN	AE	USD	243 884	205 491	0,03
mBank	PL	PLN	759	203 425	0,03
Jerrold Finco 7,875 % 15/04/2030 Reg S	GB	GBP	160 982	189 249	0,03
Mastercard (A)	US	USD	428	184 834	0,03
Ford Motor Credit 6,184 % 29/08/2031 EMTN	US	GBP	155 342	180 236	0,03
Metro Bank Holdings 12,00 % VRN 30/04/2029 Reg S	GB	GBP	137 007	177 852	0,03
Erste Group Bank 8,50 % VRN (perpétuel)	AT	EUR	156 776	170 768	0,03
Wise (A)	GB	GBP	13 945	169 751	0,03
Powszechna Ka Oszczednosci Bank Polski	PL	PLN	7 181	159 567	0,03
First Abu Dhabi Bank	AE	AED	34 839	142 013	0,02
Kaspi.KZ ADR	KZ	USD	1 750	131 805	0,02
TBC Bank Group	GE	GBP	2 337	131 195	0,02
Sumitomo Mitsui Fi. Group 4,108 % 15/01/2029	JP	USD	151 728	128 321	0,02
Morgan Stanley 3,383 % VRN 23/01/2032 GMTN	US	EUR	128 499	127 099	0,02
Hong Kong Exchanges & Clearing	HK	HKD	2 800	126 831	0,02
Bank Polska Kasa Opieki	PL	PLN	2 301	122 237	0,02
Tryg	DK	DKK	5 821	119 040	0,02
Ford Motor Credit 7,35 % 04/11/2027	US	USD	132 342	116 296	0,02
VEF	SE	SEK	655 203	115 840	0,02
Abu Dhabi Commercial Bank	AE	AED	35 279	113 015	0,02
Banca Transilvania	RO	RON	15 998	111 757	0,02
Arion Banki 3,50 % 02/09/2031 EMTN	IS	EUR	113 357	110 937	0,02
Mandatum	FI	EUR	16 249	110 655	0,02
UBS Group 3,162 % VRN 11/08/2031 EMTN	CH	EUR	109 227	107 663	0,02
Fidelity National Information Services	US	USD	2 692	106 408	0,02
Infratil	NZ	AUD	16 707	104 984	0,02
HDFC Bank ADR	IN	USD	4 758	102 226	0,02
Arthur J Gallagher	US	USD	587	101 905	0,02
RBC VRN 4,875 % VRN 01/11/2030 EMTN	CA	GBP	87 814	100 781	0,02
Landesbank Baden 6,75 % VRN (perpétuel) EMTN	DE	EUR	95 595	99 719	0,02
DBS Group Holdings	SG	SGD	2 536	99 455	0,02
Piraeus Bank 4,625 % VRN 17/07/2029 EMTN	GR	EUR	96 264	98 545	0,02
KBC Group 6,00 % VRN (perpétuel)	BE	EUR	95 595	97 865	0,02
Fiserv	US	USD	1 835	97 281	0,02
KSA Sukuk 5,25 % 04/06/2030 Reg S	KY	USD	111 182	96 866	0,02
Daiwa Securities Group	JP	JPY	12 100	96 771	0,02
Coventry Building Society 3,125 % 29/10/2029 EMTN	GB	EUR	92 632	92 078	0,01
Metro Bank Holdings 13,875 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	68 370	91 654	0,01
Ford Motor Credit 7,35 % 06/03/2030	US	USD	101 140	91 311	0,01
Societe Generale 7,875 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	EUR	84 124	90 294	0,01
ABN AMRO Bank 4,75 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	86 036	86 489	0,01
T&D Holdings	JP	JPY	4 200	86 389	0,01
KSA Sukuk 4,303 % 19/01/2029 Reg S	KY	USD	100 423	84 978	0,01
Alpha Bank	GR	EUR	24 748	84 142	0,01
SBI Holdings	JP	JPY	4 900	83 906	0,01
Mitsubishi HC Finance 4,558 % 14/01/2031 Reg S	US	USD	94 849	80 098	0,01
Yapi ve Kredi Bankasi	TR	TRY	113 528	79 346	0,01
Ford Motor Credit 3,622 % 27/07/2028 EMTN	US	EUR	78 426	78 322	0,01
FirstRand	ZA	ZAR	17 402	78 318	0,01
Nationwide Building So. 7,50 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	63 093	74 444	0,01
Mitsubishi HC Capital	JP	JPY	9 400	72 726	0,01
Societe Generale 9,375 % VRN (perpétuel) 144A	FR	USD	79 631	71 625	0,01
Yokohama Financial Group	JP	JPY	8 800	71 040	0,01
Piraeus Bank	GR	EUR	8 831	70 204	0,01
Gaci First Investment 4,75 % 14/02/2030	KY	USD	82 490	70 008	0,01
TVF Varlik Kiralama 6,95 % 23/01/2030	TR	USD	78 904	68 193	0,01
KSA Sukuk 4,274 % 22/05/2029 Reg S	KY	USD	78 904	66 795	0,01
Bank Of Cyprus Holdings	CY	EUR	7 239	66 598	0,01
Shriram Finance	IN	INR	7 852	66 423	0,01
Kyoto Financial Group	JP	JPY	2 800	65 838	0,01
Far East Horizon 5,25 % 13/01/2029 EMTN	HK	USD	78 331	65 818	0,01
Guaranty Trust Holding	NG	USD	779 720	65 148	0,01
Mebuki Financial Group	JP	JPY	9 200	64 929	0,01
Chiba Bank	JP	JPY	5 400	63 368	0,01
Hiscox	BM	GBP	3 528	63 216	0,01
Shizuoka Financial Group	JP	JPY	4 200	62 713	0,01
KSA Sukuk 5,25 % 04/06/2027 Reg S	KY	USD	71 731	61 734	0,01
SRC Sukuk 4,375 % 02/04/2029 EMTN	KY	USD	71 731	60 739	0,01
Abu Dhabi Dev. Holding 4,50 % 06/05/2030 Reg S	AE	USD	71 731	60 679	0,01
Fukuoka Financial Group	JP	JPY	1 700	59 009	0,01
Belfius Bank 3,75 % 22/01/2029 EMTN	BE	EUR	57 357	58 008	0,01
MDGH GMTN RSC 2,875 % 07/11/2029 Reg S	AE	USD	71 731	57 674	0,01
Japan Post Insurance	JP	JPY	6 700	55 528	0,01
Goldman Sachs Group 3,80 % 15/03/2030	US	USD	64 699	53 654	0,01
OTP Bank 4,25 % VRN 16/10/2030 EMTN	HU	EUR	52 099	52 732	0,01
Investec 10,50 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	40 379	51 467	0,01
Ford Motor Credit 4,445 % 14/02/2030 EMTN	US	EUR	50 340	50 959	0,01
Hachijuni Bank	JP	JPY	4 400	50 635	0,01
Alm Brands	DK	DKK	24 641	49 004	0,01
AerCap Ireland Capital 2,45 % 29/10/2026	IE	USD	55 732	47 120	0,01
Gunma Bank	JP	JPY	4 000	46 603	0,01
Bank Millennium	PL	PLN	10 502	44 012	0,01
X-Trade Brokers Dom Maklers	PL	PLN	1 784	42 711	0,01
Ford Motor Credit 5,125 % 20/02/2029 EMTN	US	EUR	41 259	42 698	0,01
Repcor Home Finance	IN	INR	11 614	42 690	0,01
Iyogin Holdings	JP	JPY	2 600	42 580	0,01
Ford Motor Credit 7,20 % 10/06/2030	US	USD	47 128	42 498	0,01
Asahi Mutual Life Ins. 4,10 % VRN (perpétuel)	JP	USD	52 673	42 199	0,01
First Abu Dhabi Bank 1,625 % 07/04/2027 EMTN	AE	EUR	41 297	40 786	0,01
Home First Finance (IN)	IN	INR	3 757	39 342	0,01
Credit Saison	JP	JPY	1 600	37 629	0,01
77 Bank	JP	JPY	2 300	37 624	0,01
Hirogin Holdings	JP	JPY	3 700	37 174	0,01
Hokuhoku Financial Group	JP	JPY	1 100	35 629	0,01
Rakuten Bank	JP	JPY	900	30 838	0,00
Minejasa Capital 4,625 % 10/08/2030 144A	NL	USD	32 671	27 516	0,00
Worldline (FR)	FR	EUR	93 082	23 270	0,00
Alpha Bank 11,875 % VRN (perpétuel)	GR	EUR	19 119	21 399	0,00
Jerrold Finco P 8,50 % 15/07/2032 Reg S	GB	GBP	18 106	21 003	0,00

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
OTP Bank 7,50 % VRN 25/05/2027 EMTN	HU	USD	4 780	4 084	0,00
				117 255 121	18,65
Immobilier					
China Overseas Land & Investment	HK	HKD	335 125	490 279	0,08
KE Holdings (A)	CN	HKD	64 539	303 187	0,05
CA Immobilien Anlagen 4,25 % 30/04/2030	AT	EUR	237 076	237 472	0,04
Emaar Properties	AE	AED	68 623	187 970	0,03
Crown Castle REIT	US	USD	2 458	185 211	0,03
Aroundtown 6,00 % 06/02/2031 MTN	LU	AUD	234 208	138 942	0,02
Emaar Development	AE	AED	39 566	133 912	0,02
New Immo Holding 4,95 % 14/11/2030 EMTN	FR	EUR	116 626	115 672	0,02
LEG Properties 1,00 % 04/09/2030	NL	EUR	78 688	76 879	0,01
Aroundtown Finance 4,80 % 16/07/2029 EMTN	LU	EUR	72 652	75 017	0,01
Centurion Accommodation REIT	SG	SGD	100 766	74 111	0,01
Daito Trust Construction	JP	JPY	3 400	65 203	0,01
American Airlines 5,80 % 15/11/2028	US	USD	65 483	57 512	0,01
Hulic	JP	JPY	5 700	54 731	0,01
Tokyu Fudosan Holdings	JP	JPY	5 900	42 740	0,01
Pakuwon Jati	ID	IDR	2 727 350	42 407	0,01
Tokyo Tatemono	JP	JPY	2 100	41 102	0,01
Nomura Real Estate Holdings	JP	JPY	6 800	37 737	0,01
KE Holdings ADR	CN	USD	1 760	25 383	0,00
				2 385 467	0,38
Gouvernement					
US Treasury Infl. Indx Bonds 0,125 % 15/02/2051	US	USD	32 747 297	18 651 648	2,97
UK Treasury 4,375 % 07/03/2028	GB	GBP	13 484 181	15 590 170	2,48
UK Treasury 4,375 % 07/03/2030	GB	GBP	12 521 025	14 448 560	2,30
Brazil 10,00 % 01/01/2033	BR	BRL	96 315 578	13 898 052	2,21
Norway 1,75 % 06/09/2029	NO	NOK	144 473 367	12 125 118	1,93
Mexico 7,50 % 26/05/2033	MX	MXN	221 525 830	9 920 355	1,58
Colombia 7,375 % 25/04/2030	CO	USD	8 953 530	8 023 218	1,28
North Macedonia 1,625 % 10/03/2028 Reg S	MK	EUR	8 186 824	7 807 155	1,24
New Zealand 1,50 % 15/05/2031	NZ	NZD	17 336 804	7 635 950	1,21
Serbia 1,00 % 23/09/2028 Reg S	RS	EUR	7 705 246	7 223 783	1,15
US Treasury Infl. Indx Bonds 1,25 % 15/04/2028	US	USD	7 705 246	7 202 276	1,15
Uzbekistan 5,10 % 25/02/2029 Reg S	UZ	EUR	6 876 784	7 040 398	1,12
Roumanien 1,375 % 02/12/2029 Reg S	RO	EUR	7 705 246	7 010 955	1,12
Albania 5,90 % 09/06/2028 Reg S	AL	EUR	5 778 935	6 034 438	0,96
Mexico 2,375 % 11/02/2030	MX	EUR	5 778 935	5 483 566	0,87
Swiss Confederation 0,153 % 22/06/2029	CH	CHF	4 815 779	5 222 000	0,83
Netherlands 2,754 % 15/07/2030	NL	EUR	5 778 935	5 154 518	0,82
Morocco 3,875 % 02/04/2029 Reg S	MA	EUR	4 815 779	4 842 400	0,77
European Stability Mechanism 0,01 % 04/03/2030	SU	EUR	4 815 779	4 332 989	0,69
Roumanien 6,625 % 27/09/2029 Reg S	RO	EUR	3 852 623	4 144 469	0,66
Germany 2,40 % 15/11/2030	DE	EUR	3 852 623	3 801 300	0,60
Morocco 2,00 % 30/09/2030 Reg S	MA	EUR	3 852 623	3 562 434	0,57
Austria 2,782 % 20/02/2030	AT	EUR	3 852 623	3 470 142	0,55
Canada 1,25 % 01/06/2030	CA	CAD	5 778 935	3 351 727	0,53
Mexico 8,50 % 28/02/2030	MX	MXN	67 420 905	3 278 594	0,52
Canada 2,25 % 01/06/2029	CA	CAD	4 815 779	2 940 562	0,47
European Stability Mechanism 0,75 % 05/09/2028	SU	EUR	2 889 467	2 760 087	0,44
European Stability Mech. 0,50 % 05/03/2029 EMTN	SU	EUR	2 889 467	2 715 427	0,43
US Treasury Bill 3,398 % 19/05/2026	US	USD	3 097 374	2 636 056	0,42
Hungary 4,00 % 25/07/2029	HU	EUR	2 407 889	2 474 543	0,39
Saudi 0,625 % 03/03/2030 Reg S	SA	EUR	1 348 418	1 226 818	0,20
Poland 4,875 % 12/02/2030	PL	USD	755 132	658 293	0,10
Argentina 0,75 % 09/07/2030	AR	USD	846 994	622 879	0,10
Ghana 5,00 % 03/07/2029 Reg S	GH	USD	579 000	484 447	0,08
Egypt 7,50 % 31/01/2027 Reg S	EG	USD	480 595	414 666	0,07
Nigeria 6,50 % 28/11/2027 Reg S	NG	USD	444 729	383 263	0,06
Kenya 9,75 % 16/02/2031 Reg S	KE	USD	423 210	381 747	0,06
Oman 6,75 % 28/10/2027 Reg S	OM	USD	401 691	353 399	0,06
Angolan 8,00 % 26/11/2029 Reg S	AO	USD	398 104	347 409	0,06
Colombia 5,375 % 21/01/2029	CO	USD	398 104	337 009	0,05
Egypt 6,588 % 21/02/2028 Reg S	EG	USD	383 758	329 194	0,05
Turkiye 7,625 % 26/04/2029	TR	USD	358 653	320 178	0,05
Dominican 5,95 % 25/01/2027 Reg S	DO	USD	369 412	317 993	0,05
Ukraine 4,00 % 01/02/2032 Reg S	UA	USD	477 008	312 241	0,05
Dominican 6,00 % 19/07/2028 Reg S	DO	USD	358 653	310 675	0,05
Paraguay 4,95 % 28/04/2031 Reg S	PY	USD	361 163	309 848	0,05
Republic of Poland 5,50 % 16/11/2027	PL	USD	355 066	308 908	0,05
Egypt 5,80 % 30/09/2027 Reg S	EG	USD	362 239	308 190	0,05
Roumanien 5,25 % 25/11/2027 Reg S	RO	USD	347 893	297 984	0,05
Saudi 4,75 % 18/01/2028 Reg S	SA	USD	344 307	294 915	0,05
Turkiye 9,375 % 14/03/2029	TR	USD	315 614	293 954	0,05

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Zambia 5,75 % 30/06/2033 Reg S	ZM	USD	239 642	201 188	0,03
Angolan 8,25 % 09/05/2028 Reg S	AO	USD	220 213	192 486	0,03
Panama 3,16 % 23/01/2030	PA	USD	216 175	175 166	0,03
Georgia 5,125 % 28/01/2031 Reg S	GE	USD	208 019	172 399	0,03
China 3,75 % 13/11/2030 Reg S	CN	USD	200 846	171 076	0,03
Saudi 5,125 % 13/01/2028 Reg S	SA	USD	196 057	169 117	0,03
Pakistan Global Sukuk 7,95 % 31/01/2029 Reg S	PK	USD	190 086	165 061	0,03
Republic of South Africa 4,85 % 30/09/2029	ZA	USD	193 672	164 423	0,03
Ukraine 4,50 % 01/02/2029 Reg S	UA	USD	243 884	162 388	0,03
South Africa 4,30 % 12/10/2028	ZA	USD	182 334	154 034	0,02
Guatemala 4,90 % 01/06/2030 Reg S	GT	USD	179 326	152 397	0,02
Sri Lanka 4,00 % 15/04/2028 Reg S	LK	USD	183 433	149 298	0,02
Uzbekistan 5,375 % 20/02/2029 Reg S	UZ	USD	172 153	148 097	0,02
Bolivien 7,50 % 02/03/2030 Reg S	BO	USD	168 567	139 593	0,02
Republic Of Index 2,80 % 23/06/2030 Reg S	ID	USD	175 740	139 345	0,02
Argentina 1,00 % 09/07/2029	AR	USD	182 016	138 774	0,02
Sri Lanka 3,10 % 15/01/2030 Reg S	LK	USD	168 567	137 090	0,02
Jordanieie#7,50 % 13/01/2029 Reg S	JO	USD	154 221	136 536	0,02
North Macedonia 3,875 % 21/01/2030 Reg S	MK	EUR	135 745	133 289	0,02
Saudi 5,375 % 13/01/2031 Reg S	SA	USD	143 461	125 670	0,02
Roumanien 5,25 % 10/03/2030 Reg S	RO	EUR	113 624	116 907	0,02
US Treasury 4,50 % 15/04/2027**	US	USD	135 554	116 359	0,02
Gabon 9,50 % 18/02/2029	GA	USD	143 461	115 761	0,02
Hungary 5,25 % 16/06/2029 Reg S	HU	USD	132 701	115 145	0,02
Senegal 7,75 % 10/06/2031	SN	USD	222 365	113 899	0,02
Kazakhstan 4,412 % 28/10/2030 Reg S	KZ	USD	132 701	111 617	0,02
Roumanien 5,75 % 16/09/2030 Reg S	RO	USD	129 115	111 412	0,02
Bolivien 4,50 % 20/03/2028 Reg S	BO	USD	126 730	104 820	0,02
Colombia 3,75 % 19/09/2028	CO	EUR	101 828	100 780	0,02
Saudi 4,375 % 12/01/2031 Reg S	SA	USD	118 355	99 697	0,02
Turkiye 5,125 % 17/02/2028	TR	USD	114 769	97 346	0,02
Colombia 6,125 % 21/01/2031	CO	USD	107 596	91 956	0,01
Morocco 2,375 % 15/12/2027 Reg S	MA	USD	111 182	91 544	0,01
Brésilian 10,125 % 15/05/2027	BR	USD	93 250	84 091	0,01
Oman Sovereign Sukuk 4,875 % 15/06/2030 Reg S	OM	USD	96 836	83 438	0,01
Ukraine 12,867 % 01/02/2030 Reg S	UA	USD	150 634	81 545	0,01
Indonesia 2,85 % 14/02/2030	ID	USD	100 423	80 514	0,01
Hungary 6,125 % 22/05/2028 Reg S	HU	USD	89 663	78 779	0,01
Chile 4,85 % 22/01/2029	CL	USD	86 036	74 361	0,01
Costa Rica 6,125 % 19/02/2031 Reg S	CR	USD	82 490	73 280	0,01
Serbia Bond 6,25 % 26/05/2028 Reg S	RS	USD	75 317	65 985	0,01
Hungary 5,375 % 26/09/2030 Reg S	HU	USD	75 317	65 801	0,01
Abu Dhabi 4,875 % 30/04/2029 Reg S	AE	USD	71 731	62 031	0,01
Baiterek National Inves. 4,65 % 01/10/2030 Reg S	KZ	USD	71 731	60 592	0,01
KSA Ijarah Sukuk 4,25 % 09/09/2030 Reg S	KY	USD	71 731	60 227	0,01
Brésilian 3,875 % 12/06/2030	BR	USD	71 731	58 729	0,01
El Salvador 8,625 % 28/02/2029 Reg S	SV	USD	64 557	58 674	0,01
Ivory Coast 6,375 % 03/03/2028 Reg S	CI	USD	66 949	57 832	0,01
Turkiye 5,20 % 17/08/2031	TR	EUR	21 853	22 136	0,00
Ecuador 3,62 % 31/07/2030 Reg S	EC	USD	14 525	10 647	0,00
				222 997 931	35,48

Fonds de placement ouvert

Global X European Infra Development UCITS ETF	IE	EUR	443 052	8 965 150	1,43
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	263	4 839 445	0,77
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	63	944 167	0,15
MS Investment Funds - Global Conv. Bond Fund	LU	USD	36	870	0,00
				14 749 632	2,35

Services de communication

Universal Music Group	NL	EUR	26 727	476 141	0,08
Telenor	NO	NOK	29 136	407 649	0,06
Netflix	US	USD	4 629	367 577	0,06
HKT Trust and HKT (Stapled)	HK	HKD	239 772	331 601	0,05
KT	KR	KRW	9 079	318 138	0,05
Tele2 (B)	SE	SEK	12 713	223 637	0,04
SoftBank Group 5,25 % 10/10/2029	JP	EUR	191 821	189 923	0,03
Far EastTone Telecommunications	TW	TWD	64 819	164 779	0,03
Spotify Technology	SE	USD	346	130 497	0,02
Hellenic Telecommunications Organization	GR	EUR	6 745	122 564	0,02
IHS Holding 5,625 % 29/11/2026 Reg S	KY	USD	112 802	95 914	0,02
Indosat	ID	IDR	877 371	86 268	0,01
IHS Holding 6,25 % 29/11/2028 Reg S	KY	USD	99 476	84 616	0,01
Warner Music Group (A)	US	USD	3 435	82 023	0,01
Telkom Indonesia Persero	ID	IDR	578 096	80 460	0,01
TDC Net 5,186 % 02/08/2029 EMTN	DK	EUR	76 285	79 418	0,01
Kyivstar Group	AE	USD	7 254	74 560	0,01
iliad 1,875 % 11/02/2028	FR	EUR	61 181	59 612	0,01
SoftBank Group 5,375 % 08/01/2029	JP	EUR	52 998	53 359	0,01
Toho (Tokyo)	JP	JPY	5 600	44 051	0,01
				3 472 787	0,55

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Énergie

Nac Kazatomprom GDR Reg S	KZ	USD	7 244	542 242	0,09
El Salvador 9,25 % 17/04/2030 Reg S	SV	USD	347 893	318 496	0,05
Ithaca Energy North Sea 8,125 % 15/10/2029 Reg S	GB	USD	178 877	159 464	0,03
ORLEN 4,75 % 13/07/2030 EMTN	PL	EUR	125 440	131 066	0,02
Bulgarien Energy Holding 4,25 % 19/06/2030	BG	EUR	93 301	92 314	0,01
Bapco Energies Sukuk 5,25 % 08/04/2029 Reg S	KY	USD	71 731	59 526	0,01
Ecopetrol 8,625 % 19/01/2029	CO	USD	59 269	53 559	0,01
Hilcorp Finance I 6,25 % 01/11/2028 144A	US	USD	53 629	46 019	0,01
Excellerate Energy 8,00 % 15/05/2030 144A	US	USD	25 180	22 773	0,00
Medco Maple Tree Pte 8,96 % 27/04/2029 144A	SG	USD	25 103	22 134	0,00
Wintershall Deca 2,6,117 % VRN (perpétuel) Reg S	NL	EUR	12 389	12 590	0,00
Ithaca Energy North Sea 8,125 % 15/10/2029 144A	GB	USD	7 112	6 340	0,00
Woodside Finance Ltd 3,70 % 15/09/2026 Reg S	AU	USD	1 912	1 626	0,00
				1 468 149	0,23

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Services publics					
Iberdrola	ES	EUR	53 344	1 064 211	0,17
Redeia	ES	EUR	37 148	553 507	0,09
MVM Energetika 7,50 % 09/06/2028	HU	USD	308 441	276 121	0,04
Mazon Assets Co SAOC 5,20 % 08/11/2027 Reg S	OM	USD	283 336	242 339	0,04
Comision Federal de Ele. 5,70 % 24/01/2030 Reg S	MX	USD	233 124	200 896	0,03
Enel 4,125 % VRN (perpétuel)	IT	EUR	112 076	109 048	0,02
Energio - Pro as 8,00 % 27/05/2030 Reg S	CZ	EUR	102 095	107 034	0,02
Elia Group 5,85 % VRN (perpétuel)	BE	EUR	89 859	92 731	0,01
Grenergy Renovables	ES	EUR	743	89 710	0,01
Mvm Energetika 6,50 % 13/03/2031	HU	USD	100 423	89 705	0,01
EDP 1,875 % VRN 02/08/2081	PT	EUR	72 652	72 421	0,01
Public Power Corp 4,25 % 31/10/2030	GR	EUR	63 666	64 022	0,01
Enel 4,25 % VRN (perpétuel)	IT	EUR	61 754	61 490	0,01
EDP Finance 1,875 % 21/09/2029 EMTN	NL	EUR	53 533	51 245	0,01
Georgia Global Utilities 8,875 % 25/07/2029 Reg S	GE	USD	49 327	43 805	0,01
NextEra Energy Cap. Hlds. 6,70 % VRN 01/09/2054	US	USD	45 408	39 757	0,01
XPLR Infra Operating Prtns 7,25 % 15/01/2029 144A	US	USD	44 299	39 315	0,01
Greenko Wind Projects 7,25 % 27/09/2028 144A	MU	USD	24 746	21 297	0,00
				3 218 654	0,51
Matériaux					
Grupo Mexico (B)	MX	MXN	28 172	260 079	0,04
CNAC HK Finbridge 4,125 % 19/07/2027	HK	USD	222 365	189 174	0,03
Glencore Funding 4,90 % 01/07/2031 144A	US	USD	183 589	156 571	0,02
Suzano	BR	BRL	19 977	149 562	0,02
Cemex 7,20 % VRN (perpétuel) Reg S	MX	USD	162 034	143 156	0,02
Corp Nacional delbre 3,75 % 15/01/2031 Reg S	CL	USD	139 875	113 605	0,02
Cemex SAB de CV 5,45 % 19/11/2029 Reg S	MX	USD	123 796	106 654	0,02
SABIC Agri-Nutrients	SA	SAR	2 603	86 223	0,01
Cemex 5,125 % VRN (perpétuel) Reg S	MX	USD	99 782	84 975	0,01
Minsur	PE	PEN	57 095	82 813	0,01
Canpack Group 4,875 % 15/01/2032 Reg S	US	EUR	53 304	53 588	0,01
Aluminum Corp. of China 6,125 % 15/03/2030 144A	AU	USD	55 044	48 024	0,01
Glencore Funding 4,907 % 01/04/2028 144A	US	USD	51 143	43 927	0,01
				1 518 351	0,24
Industries					
AA Bond 8,45 % 31/01/2028 EMTN	GB	GBP	274 415	331 493	0,05
Ferrovia	NL	EUR	5 630	329 006	0,05
XPO 6,25 % 01/06/2028 144A	US	USD	313 781	271 412	0,04
Abertis Infra. Fin. 3,375 % 27/11/2026 EMTN	ES	GBP	202 661	232 818	0,04
Fedex Freight Holding 4,65 % 15/03/2031 144A	US	USD	272 465	229 097	0,04
Mitsubishi 1,125 % 15/07/2026 Reg S	JP	USD	267 417	226 809	0,04
Fluidra	ES	EUR	10 927	217 333	0,03
Empresa de Tra. de Pasa. 3,65 % 07/05/2030 Reg S	CU	USD	258 230	211 483	0,03
ATP TOWER 7,875 % 03/02/2030 Reg S	SL	USD	222 966	194 904	0,03
Aena SME	ES	EUR	7 962	185 048	0,03
RAC Bond 5,75 % 06/11/2029 EMTN	GB	GBP	103 549	120 286	0,02
Avolon Holdings Funding 4,70 % 30/01/2031 144A	KY	USD	143 393	120 077	0,02
Grupo Aeromexico 8,25 % 15/11/2029 Reg S	MX	USD	142 762	118 187	0,02
United Airlines Holdings 5,375 % 01/03/2031	US	USD	108 902	91 564	0,01
Element Fleet 5,037 % 25/03/2030 144A	CA	USD	103 243	89 026	0,01
Avolon Holdings Funding 4,95 % 15/01/2028 144A	KY	USD	103 243	88 398	0,01
Traton Finance Luxembourg 3,75 % 27/03/2030 EMTN	LU	EUR	87 947	88 196	0,01
Aircastle 5,25 % VRN (perpétuel) 144A	BM	USD	102 325	87 578	0,01
Traton Finance 3,125 % 12/05/2029 EMTN	LU	EUR	84 124	83 100	0,01
Orizon Valorizacao de Residuos	BR	BRL	5 634	76 530	0,01
Avianca Midco 2 9,50 % 28/01/2031 Reg S	GB	USD	87 986	69 952	0,01
JSW Infrastructure 4,95 % 21/01/2029 Reg S	IN	USD	70 549	59 752	0,01
Latam Airlines 7,875 % 15/04/2030 Reg S	CL	USD	59 900	51 964	0,01
Amber Finco 6,625 % 15/07/2029 Reg S	GB	EUR	48 868	50 735	0,01
Avolon Holdings Funding 5,375 % 30/05/2030 144A	KY	USD	53 896	46 537	0,01
Czechoslovak Group 6,50 % 10/01/2031 Reg S	CZ	USD	50 379	44 237	0,01
RAC Bond 8,25 % 06/11/2028 EMTN	GB	GBP	35 810	43 749	0,01
United Airlines Holdings 4,875 % 01/03/2029	US	USD	49 480	41 584	0,01
Loxam SAS 4,25 % 15/02/2030 Reg S	FR	EUR	40 915	40 706	0,01
ALBion Financing 7,00 % 21/05/2030 144A	LU	USD	44 834	39 491	0,01
United Airlines 4,625 % 15/04/2029 144A	US	USD	40 437	34 026	0,01
Abertis Infra. Fin. 2,625 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	28 679	28 637	0,00
				3 943 715	0,63
Technologies de l'information					
Fibercop 4,75 % 30/06/2030	IT	EUR	176 621	178 425	0,03
Fibercop 5,375 % 15/04/2031	IT	EUR	143 870	146 023	0,02
Indra Sistemas	ES	EUR	1 890	92 251	0,01
Intel 4,65 % 01/06/2031	US	USD	48 773	41 425	0,01
ON Semiconductor 3,875 % 01/09/2028 144A	US	USD	49 499	41 094	0,01
				499 218	0,08
Consommation non essentielle					
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	23 671	1 197 292	0,19
Trip.com Group	CN	HKD	9 988	459 361	0,07
Amadeus IT Group	ES	EUR	7 457	365 409	0,06
Amazon.com 4,25 % 13/03/2031	US	USD	210 309	177 447	0,03
Nissan Motor 5,25 % 17/07/2029 Reg S	JP	EUR	146 719	148 853	0,02
LKQ 5,75 % 15/06/2028	US	USD	167 540	145 224	0,02
Stellantis 6,25 % VRN (perpétuel)	NL	USD	134 751	132 378	0,02
Hyundai Capital America 4,875 % 23/06/2027 Reg S	US	USD	110 125	94 283	0,02
Airbnb 4,40 % 16/03/2029	US	USD	103 066	88 199	0,01
Dometic Group 5,00 % 11/09/2030 EMTN	SE	EUR	81 122	80 104	0,01
Carnival 4,00 % 01/08/2028 144A	PA	USD	90 815	75 643	0,01
Volkswagen Intl Finance 5,493 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	74 564	74 813	0,01
Kohl's 10,00 % 01/06/2030 144A	US	USD	80 166	73 859	0,01
1011778 BC ULC 6,125 % 15/06/2029 144A	CA	USD	82 862	72 012	0,01
Hyundai Capital America 5,275 % 24/06/2027 144A	US	USD	82 594	70 989	0,01
Schaeffler 4,50 % 14/08/2026 EMTN	DE	EUR	63 093	63 295	0,01
Carnival 7,00 % 15/08/2029 144A	PA	USD	67 796	60 034	0,01
Rivers Enterprise Borrower 6,25 % 15/10/2030 144A	US	USD	68 886	59 825	0,01

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Genting New York 7,25 % 01/10/2029 144A	US	USD	63 475	55 005	0,01
Wynn Macau 5,125 % 15/12/2029 144A	KY	USD	55 827	46 502	0,01
Stellantis 5,35 % 17/03/2028 144A	US	USD	51 660	44 367	0,01
Hyundai Capital America 5,00 % 07/01/2028 144A	US	USD	48 562	41 669	0,01
HBX Group International	ES	EUR	5 934	41 300	0,01
CPUK Finance 5,94 % 28/08/2030	GB	GBP	32 426	38 128	0,01
General Motors Financial 0,65 % 07/09/2028	US	EUR	25 180	23 713	0,00
ZF North America Capital 6,875 % 14/04/2028 144A	US	USD	14 492	12 663	0,00
Allwyn Ent. Fin. 7,875 % 30/04/2029 Reg S	GB	USD	8 871	7 787	0,00
Hyundai Capital America 5,125 % 05/02/2029 Reg S	KR	USD	6 692	5 782	0,00
			3 755 936	0,60	

Santé

HCA 4,70 % 15/05/2031	US	USD	204 841	173 839	0,03
Teva Pharmaceutical Fin. 1,625 % 15/10/2028	NL	EUR	125 612	119 732	0,02
Teva Pharma. Fin. Nether. III 6,75 % 01/03/2028	NL	USD	101 904	89 157	0,01
Teva Pharma. Fin. Nether. II 4,375 % 09/05/2030	NL	EUR	66 056	67 038	0,01
Teva Pharma. Fin. Nether. II 7,375 % 15/09/2029	NL	EUR	32 674	36 114	0,01
			485 880	0,08	

Finance

Eagle Funding Luxco 5,50 % 17/08/2030 Reg S	LU	USD	943 343	812 197	0,13
Al Rajhi Bank	SA	SAR	30 571	476 387	0,08
AIB Group	IE	EUR	29 217	286 272	0,05
Mitsubishi UFJ Finl 3,197 % VRN 10/06/2031 EMTN	JP	EUR	283 248	279 824	0,04
Saudi National Bank	SA	SAR	28 398	253 581	0,04
Development Bank of Mongolia 8,50 % 03/07/2028	MN	USD	283 336	249 527	0,04
Morgan Stanley 5,173 % VRN 16/01/2030	US	USD	258 183	223 054	0,04
Sumi Trust Bank 4,50 % 13/03/2028 Reg S	JP	USD	253 231	216 416	0,03
Türkiye Varlik Fonu Yonetimi 8,25 % 14/02/2029	TR	USD	233 124	209 032	0,03
TC Ziraat Bankasi 7,25 % 04/02/2030 Reg S	TR	USD	233 124	202 922	0,03
Goldman Sachs Group 4,516 % VRN 21/01/2032	US	USD	238 318	200 149	0,03
Banco Nacional dem. 5,875 % 07/05/2030 Reg S	MX	USD	225 951	198 902	0,03
Nova Ljubljanska Banka GDR	SI	EUR	4 282	191 612	0,03
Riyad Bank	SA	SAR	40 515	191 111	0,03
Alinma Bank	SA	SAR	34 011	188 034	0,03
Pacific Life Gbl Fundg II 3,125 % 18/06/2031 EMTN	US	EUR	191 190	187 443	0,03
Generali 4,75 % VRN (perpétuel) EMTN	IT	EUR	188 494	186 632	0,03
Macquarie Bank 4,529 % 29/03/2029 Reg S	AU	USD	216 695	185 629	0,03
Volkswagen Bank GmbH 3,125 % 10/12/2029 EMTN	DE	EUR	179 719	176 974	0,03
RRE 28 Loan Mgt. DAC 3,451 % FRN 15/04/2039	IE	EUR	162 512	162 716	0,03
Wells Fargo 4,078 % VRN 15/09/2029	US	USD	191 190	161 344	0,03
UniCredit 3,10 % VRN 10/06/2031 EMTN	IT	EUR	160 255	158 343	0,03
JPMorgan Chase & Co 5,299 % VRN 24/07/2029	US	USD	174 652	151 403	0,02
Jane Street Group 4,50 % 15/11/2029 144A	US	USD	181 248	150 269	0,02
Sumi Trust Bank 4,45 % 10/09/2027 Reg S	JP	USD	173 887	148 525	0,02
Türkiye İhracat Kr Ba 6,875 % 03/07/2028 Reg S	TR	USD	164 980	143 857	0,02
Permanent TSB Group 6,625 % VRN 25/04/2028	IE	EUR	136 969	141 439	0,02
Yapi ve Kredi Bankasi 7,125 % 10/10/2029 Reg S	TR	USD	160 982	140 417	0,02
Credit Agricole 4,656 % VRN 12/01/2032 144A	FR	USD	159 319	134 077	0,02
KSA Sukuk 3,628 % 20/04/2027 Reg S	KY	USD	157 807	133 772	0,02
Halyk Savings Bank of Kazakhstan GDR	KZ	USD	4 354	127 320	0,02
Carlyle Gbl Mkt 2015-1 DAC 3,553 % FRN 16/01/2039	IE	EUR	124 924	125 045	0,02
Khazanah Global Sukuk 4,687 % 01/06/2028 EMTN	MY	USD	143 461	123 048	0,02
Banca Transilvania 5,125 % VRN 30/09/2030 EMTN	RO	EUR	109 284	111 404	0,02
Penta CLO 17 DAC 3,233 % FRN 15/02/2039	IE	EUR	111 368	111 135	0,02
Akbank TAS 7,498 % 20/01/2030 Reg S	TR	USD	122 935	108 624	0,02
BOC Aviation (États-Unis) 4,75 % 14/01/2028	US	USD	123 413	105 956	0,02
Piraeus Bank 3,00 % VRN 03/12/2028 EMTN	GR	EUR	103 434	102 861	0,02
Fidelidade - Companhia 7,75 % VRN (perpétuel)	PT	EUR	91 771	99 713	0,02
Zenith Bank	NG	NGN	1 190 269	96 309	0,02
AIB Group 7,125 % VRN (perpétuel)	IE	EUR	88 827	94 654	0,02
Intesa 4,125 % VRN (perpétuel)	IT	EUR	95 595	92 528	0,01
Bank of Ireland Group 6,375 % VRN (perpétuel)	IE	EUR	88 827	91 853	0,01
Guaranty Trust Holding	NG	NGN	1 100 774	91 115	0,01
Stellantis Finl Servs (US) 4,95 % 15/09/2028 144A	US	USD	105 709	89 798	0,01
Bankinter 6,00 % VRN (perpétuel)	ES	EUR	87 947	89 457	0,01
MassMutual Global Fu. II 3,75 % 19/01/2030 GMTN	US	EUR	87 756	88 683	0,01
Aviation Capital 4,75 % 14/04/2027 144A	US	USD	103 243	88 352	0,01
OTP Bank 4,75 % VRN 12/06/2028 EMTN	HU	EUR	86 705	87 993	0,01
AIB Group 4,625 % VRN 23/07/2029 EMTN	IE	EUR	85 558	87 947	0,01
Trinitas Euro CLO II DAC 3,528 % FRN 20/10/2038	IE	EUR	86 036	86 111	0,01
Lloyds Banking Group 8,00 % VRN (perpétuel)	GB	USD	93 110	84 925	0,01
HSBC Holdings 6,875 % VRN (perpétuel)	GB	USD	96 417	84 492	0,01
Neu. Ber. LA Eur CLO 3,234 % FRN 15/04/2034	IE	EUR	84 124	84 200	0,01
RRE 1 Loan Mgt. DAC 3,954 % FRN 15/10/2040	IE	EUR	84 391	83 783	0,01
Sage AR Funding 5,046 % FRN 17/05/2037	GB	GBP	70 850	82 147	0,01
Vivion Investments 5,625 % 08/06/2030 EMTN	LU	EUR	83 569	80 206	0,01
AXA 5,75 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	EUR	78 407	80 194	0,01
Banca Transilvania 7,25 % VRN 07/12/2028 EMTN	RO	EUR	75 329	79 257	0,01
Bain Ca Eu 2023-1 DAC 3,545 % FRN 25/01/2038	IE	EUR	78 961	79 109	0,01
Neu. Ber. LA Eur CLO 3,234 % FRN 15/04/2034	IE	EUR	76 476	76 545	0,01
Türkiye İhracat Kr. Ba. 6,375 % 03/10/2030 Reg S	TR	USD	89 663	75 619	0,01
National Australia 4,901 % 14/01/2030	AU	USD	86 762	75 425	0,01
GLM 2025-A 4,795 % FRN 20/01/2038	GB	USD	86 036	73 284	0,01
Muthoot Finance 6,375 % 23/04/2029 Reg S	IN	USD	83 722	71 902	0,01
TC Ziraat Banka 8,00 % 16/01/2029 Reg S	TR	USD	78 904	70 604	0,01
BSP 25-29A AR 4,847 % FRN 25/01/2038	GB	USD	81 200	69 166	0,01
UBS Group 6,625 % VRN (perpétuel) Reg S	CH	USD	79 669	68 402	0,01
Danske Bank 7,00 % VRN (perpétuel)	DK	USD	77 528	68 184	0,01
Deutsche Bank 6,75 % VRN (perpétuel)	DE	EUR	65 005	67 239	0,01
Lloyds Banking Group 8,50 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	55 483	67 236	0,01
Türkiye 7,75 % 12/06/2029 Reg S	TR	USD	74 755	66 507	0,01
Anchorage CE CLO 6 3,544 % FRN 22/10/2038	IE	EUR	65 903	65 998	0,01
Islandsbanki 3,875 % 20/09/2030 EMTN	IS	EUR	65 158	65 464	0,01
Arbour CLO XII DAC 3,554 % FRN 15/07/2038	IE	EUR	65 196	65 316	0,01
Deutsche Bank 5,375 % VRN 11/01/2029	DE	EUR	63 093	65 126	0,01
Bank of Ireland 4,875 % VRN 16/07/2028	IE	EUR	63 303	64 687	0,01

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Palmer Sq Eu 2021-1 DAC 3,534 % FRN 15/04/2039	IE	EUR	64 488	64 548	0,01
Arbour CLO XV DAC 3,908 % FRN 15/01/2040	IE	EUR	64 718	64 248	0,01
Goldentree Lo Mgt Eu 9 DAC 3,87 % FRN 20/10/2039	IE	EUR	64 603	64 135	0,01
Harvest CLO 3,956 % FRN 15/01/2039	IE	EUR	63 781	63 899	0,01
UBS Group 7,00 % VRN (perpétuel) 144A	CH	USD	69 708	60 807	0,01
Signal Harmonic CLO I DAC 3,604 % FRN 15/07/2038	IE	EUR	58 848	58 980	0,01
Sage AR Funding 5,746 % FRN 17/05/2037	GB	GBP	49 867	57 680	0,01
Otranto Park CLO DAC 3,504 % FRN 15/10/2039	IE	EUR	57 395	57 506	0,01
Bridgepoint CLO 2 DAC 3,498 % FRN 20/01/2039	IE	EUR	57 357	57 455	0,01
BNP Paribas 9,25 % VRN (perpétuel) Reg S	FR	USD	63 284	57 035	0,01
Mitsubishi UFJ Trust & Ba 5,197 % VRN 16/01/2031	JP	USD	65 177	56 505	0,01
Nordea Bank 3,75 % VRN (perpétuel) Reg S	FI	USD	69 345	55 967	0,01
Nomura Holdings 5,594 % 02/07/2027	JP	USD	62 443	53 837	0,01
Luminor Bank 3,551 % VRN 12/06/2029 EMTN	EE	EUR	53 667	53 665	0,01
Commercial Bank Of Dubai 4,864 % 10/10/2029 EMTN	AE	USD	60 894	51 872	0,01
Bridgepoint CLO IX DAC 3,914 % FRN 15/10/2039	IE	EUR	51 965	51 574	0,01
Contego CLO X DAC 3,474 % FRN 15/05/2038	IE	EUR	49 327	49 398	0,01
Bridgepoint Clo VI DAC 3,504 % FRN 15/03/2038	IE	EUR	46 842	46 935	0,01
PELOG 2025-1 A 3,279 % FRN 17/02/2037	IE	EUR	46 631	46 636	0,01
Banco BPM 6,00 % VRN 14/06/2028 EMTN	IT	EUR	45 178	46 609	0,01
Aqueduct Euro. CLO 14 DAC 3,972 % FRN 25/01/2039	IE	EUR	45 561	45 837	0,01
Societe Generale 10,00 % VRN (perpétuel) 144A	FR	USD	47 128	44 046	0,01
Vivion Investments 6,50 % 28/02/2029 EMTN	LU	EUR	42 594	42 875	0,01
Aircastle 5,00 % 15/05/2031 144A	BM	USD	49 442	41 857	0,01
BOC Aviation (États-Unis) 5,75 % 09/11/2028 144A	US	USD	47 224	41 635	0,01
Swedbank 4,00 % VRN (perpétuel)	SE	USD	49 709	40 062	0,01
Blackrock Eu. XIII DAC 4,204 % FRN 21/07/2038	IE	EUR	39 901	39 994	0,01
Akbank 7,95 % VRN (perpétuel) Reg S	TR	USD	46 631	38 834	0,01
Indigo Credit Mgt. IV DAC 4,138 % FRN 20/04/2038	IE	EUR	38 104	38 195	0,01
Türkiye İhracat Kr Ba. 6,375 % 15/01/2031 Reg S	TR	USD	44 452	37 212	0,01
CVC Cord. Lo. XXV DAC 4,356 % FRN 20/11/2037	IE	EUR	35 944	36 160	0,01
Landsbankinn 5,00 % 13/05/2028 EMTN	IS	EUR	34 816	35 856	0,01
Ally Financial 6,992 % VRN 13/06/2029	US	USD	39 768	35 261	0,01
Bank of Cyprus 5,00 % VRN 02/05/2029 EMTN	CY	EUR	33 516	34 312	0,01
Banco de Sabadell 9,375 % VRN (perpétuel)	ES	EUR	30 590	33 686	0,01
Henley CLO XIII DAC 4,104 % FRN 15/10/2038	IE	EUR	33 553	33 556	0,01
DNB BankA 7,375 % VRN (perpétuel) EMTN	NO	USD	37 798	33 467	0,01
Aurium CLO VIII DAC 4,393 % FRN 16/10/2038	IE	EUR	32 541	32 647	0,01
Arbour CLO XV DAC 4,308 % FRN 15/01/2040	IE	EUR	32 349	32 516	0,01
Trinitas Euro CLO IX DAC 5,334 % FRN 15/05/2039	IE	EUR	32 502	32 502	0,01
North Westerly V Lev. Lo. 3,178 % FRN 20/07/2034	IE	EUR	32 496	32 496	0,01
Arbour CLO XII DAC 4,554 % FRN 15/07/2038	IE	EUR	32 005	32 243	0,01
Goldentree Lo Mgt Eur 9 DAC 4,12 % FRN 20/10/2039	IE	EUR	32 292	32 185	0,01
RRE 6 Loan Mgt DAC 4,004 % FRN 15/10/2038	IE	EUR	32 407	32 174	0,01
Deutsche Bank 10,00 % VRN (perpétuel)	DE	EUR	26 767	28 922	0,00
Henley CLO III DAC 3,135 % FRN 25/12/2035	IE	EUR	28 679	28 666	0,00
Aqueduct Eu 3-2019 DAC 2,914 % FRN 15/08/2034	IE	EUR	28 679	28 634	0,00
CVC Cord. Op. Lo. DAC 4,084 % FRN 15/08/2033	IE	EUR	26 193	26 298	0,00
Commerzbank 5,25 % VRN 25/03/2029	DE	EUR	24 855	25 733	0,00
Palm Square Euro Fund 4,784 % FRN 15/08/2033	IE	EUR	25 524	25 366	0,00
Bain Ca Eu 2022-2 DAC 4,194 % FRN 22/01/2038	IE	EUR	25 314	25 345	0,00
Penta CLO 12 DAC 5,07 % FRN 09/11/2038	IE	EUR	23 861	23 939	0,00
Bridgepoint CLO IX DAC 4,264 % FRN 15/10/2039	IE	EUR	23 631	23 710	0,00
Woori Bank 6,375 % VRN (perpétuel) Reg S	KR	USD	25 122	22 200	0,00
Norinchukin Bank 5,43 % 09/03/2028 144A	JP	USD	25 122	21 733	0,00
Far East Horizon 6,00 % 01/10/2028 EMTN	HK	USD	25 122	21 505	0,00
Bbam European CLO VII DAC 4,205 % FRN 26/01/2039	IE	EUR	21 088	21 153	0,00
Anchorage Ca Eu 6 DAC 4,594 % FRN 22/10/2038	IE	EUR	21 088	21 118	0,00
Aqueduct Euro. CLO 14 DAC 4,322 % FRN 25/01/2039	IE	EUR	20 706	20 808	0,00
Apollo Debt Solutions BDC 5,70 % 23/01/2031 144A	US	USD	23 975	20 103	0,00
Palmer Sq Eu 2025-3 4,854 % FRN 15/07/2035	IE	EUR	19 520	19 210	0,00
Ares European CLO XXII DAC 4,304 % FRN 15/07/2038	IE	EUR	18 354	18 423	0,00
Vivion Investments 8,25 % 31/08/2028 EMTN	LU	EUR	16 196	16 364	0,00
Naviest 5,50 % 15/03/2029	US	USD	18 354	15 042	0,00
OCP Euro CLO 5,488 % FRN 20/10/2037	IE	EUR	14 435	14 486	0,00
Newday Funding MI 2023-1 8,636 % FRN 15/11/2031	GB	GBP	12 064	14 192	0,00
Palmer Sq Eu 2025-3 DAC 4,154 % FRN 15/07/2035	IE	EUR	13 651	13 709	0,00
Türkiye 9,125 % VRN (perpétuel) Reg S	TR	USD	15 295	13 429	0,00
Providus CLO 4,254 % FRN 19/11/2039	IE	EUR	12 771	12 814	0,00
PELOG 2025-1 B 3,749 % FRN 17/02/2037	IE	EUR	12 427	12 436	0,00
Trinitas Euro CLO VII DAC 5,915 % FRN 25/07/2037	IE	EUR	12 045	12 102	0,00
Hong Kong Mortgage 3,875 % 26/11/2030 EMTN	HK	USD	9 560	8 061	0,00
Indigo Credit Mgt III DAC 5,204 % FRN 16/04/2038	IE	EUR	7 112	7 145	0,00
Newday Fu Ma Is Se. 2025-2 5,236 % FRN 15/07/2033	GB	GBP	5 258	6 102	0,00
Newday Fu Ma Is 2025-2 5,486 % FRN 15/07/2033	GB	GBP	4 742	5 470	0,00
Palmer Sq Eu 2025-3 DAC 4,004 % FRN 15/07/2035	IE	EUR	3 900	3 914	0,00
				13 133 814	2,00

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Citycon Treasury 5,00 % 11/03/2030 EMTN	NL	EUR	8 757	8 353	0,00
				2 650 528	0,42

Gouvernement

Germany 0,50 % 15/04/2030	DE	EUR	10 594 714	13 974 148	2,22
South Africa 8,25 % 31/03/2032	ZA	ZAR	182 999 598	9 230 325	1,47
Pérouvian 6,85 % 12/08/2035 Reg S	PE	PEN	24 078 895	6 081 243	0,97
Philippine 0,70 % 03/02/2029	PH	EUR	3 852 623	3 591 384	0,57
US Treasury Bill 3,64 % 25/06/2026	US	USD	4 114 273	3 488 380	0,55
European Investment Bank 1,625 % 04/12/2029	SU	EUR	3 371 045	3 231 749	0,51
Oman 5,625 % 17/01/2028 Reg S	OM	USD	3 451 511	2 995 349	0,48
Roumanien 6,625 % 17/02/2028 Reg S	RO	USD	441 143	386 052	0,06
Oman 5,375 % 08/03/2027 Reg S	OM	USD	448 316	385 323	0,06
Saudi 3,625 % 04/03/2028 Reg S	SA	USD	419 624	351 755	0,06
Türkiye 9,875 % 15/01/2028	TR	USD	383 758	350 760	0,06
Jordanieie#5,75 % 31/01/2027 Reg S	JO	USD	362 239	309 711	0,05
Mexico 6,00 % 13/05/2030	MX	USD	331 275	292 821	0,05
Dominican Republic 5,50 % 22/02/2029 Reg S	DO	USD	340 720	291 830	0,05
CBB International Sukuk 3,95 % 16/09/2027 Reg S	BH	USD	340 720	282 651	0,04
CBB International Sukuk 4,50 % 30/03/2027 Reg S	BH	USD	333 547	281 033	0,04
Philippine 2,457 % 05/05/2030	PH	USD	326 374	258 486	0,04
Mexico 3,50 % 19/09/2029	MX	EUR	248 069	246 837	0,04
Armenia 3,95 % 26/09/2029 Reg S	AM	USD	297 682	243 690	0,04
Indonesia 4,35 % 21/02/2031	ID	USD	276 163	233 058	0,04
Pérousaahan Penerbit SBSN 4,50 % 01/12/2030 Reg S	ID	USD	272 576	231 620	0,04
Bahrain 7,00 % 12/10/2028 Reg S	BH	USD	265 403	228 626	0,04
Pakistan 6,875 % 05/12/2027 Reg S	PK	USD	265 403	227 647	0,04
Mexico 4,75 % 22/03/2031	MX	USD	261 816	219 483	0,03
Roumanien 3,00 % 27/02/2027 Reg S	RO	USD	186 499	156 661	0,02
Oman 6,00 % 01/08/2029 Reg S	OM	USD	173 171	153 687	0,02
Hazine Mustesarligi 8,509 % 14/01/2029 Reg S	TR	USD	168 567	153 479	0,02
Sharjah Sukuk Program 2,942 % 10/06/2027	KY	USD	161 394	134 362	0,02
Gabon 6,625 % 06/02/2031 Reg S	GA	USD	182 913	131 862	0,02
Mozambique 9,00 % 15/09/2031 Reg S	MZ	USD	186 499	130 729	0,02
Suriname 7,70 % 06/11/2030 Reg S	SR	USD	125 528	111 385	0,02
Uruguay 4,375 % 27/10/2027	UY	USD	118 355	101 363	0,02
Philippine 3,00 % 01/02/2028	PH	USD	118 355	98 921	0,02
Philippine 3,75 % 14/01/2029	PH	USD	114 769	96 862	0,02
Hazine Mustesarligi 6,75 % 01/09/2030 Reg S	TR	USD	107 596	93 355	0,01
Colombia 3,00 % 30/01/2030	CO	USD	111 182	85 895	0,01
Peru 2,783 % 23/01/2031	PE	USD	104 009	81 698	0,01
Pérousaahan Penerbit SBSN 5,00 % 25/05/2030 Reg S	ID	USD	93 250	80 601	0,01
Armenia 3,60 % 02/02/2031 Reg S	AM	USD	96 836	76 031	0,01
Mexico 5,40 % 09/02/2028	MX	USD	84 602	73 266	0,01
Hazine Mustesarligi 6,50 % 26/04/2030 Reg S	TR	USD	78 904	68 249	0,01
Uruguay 4,375 % 23/01/2031	UY	USD	60 971	52 183	0,01
Saudi 4,375 % 16/04/2029 Reg S	SA	USD	57 357	48 659	0,01
Aqueduct Euro CLO 25-11X C 4,626 % FRN 20/07/2038 IE	EUR		21 452	21 530	0,00
				49 364 739	7,85

Obligations indexées sur actions

BNP (Guangdong Songfa (A)) ELN 06/11/2028	CN	USD	6 060	113 741	0,02
HSBC (Mobile World Investment (A)) ELN 15/03/2027	CN	USD	26 531	70 303	0,01
BNP (Zhejiang Century Huatong (A)) ELN 23/10/2028	CN	USD	21 388	42 835	0,01
HSBC (FPT (A)) ELN 12/10/2026	CN	USD	11 848	28 218	0,00
MS (Yifeng Pharmacy Chain (A)) ELN 10/09/2026	CN	USD	4 699	13 650	0,00
				268 747	0,04

Services de communication

Turkcell Iletisim Hiz. 7,45 % 24/01/2030 Reg S	TR	USD	347 297	306 137	0,05
Cellnex Telecom	ES	EUR	5 198	148 781	0,02
Rogers Communications 7,00 % VRN 15/04/2055	CA	USD	139 072	121 071	0,02
Infrastrutture Wireless 3,75 % 01/04/2030 EMTN	IT	EUR	121 998	119 184	0,02
Türk Telekomunikasyon 7,375 % 20/05/2029 Reg S	TR	USD	109 495	95 925	0,02
Silk Road Group Holding 7,50 % 15/09/2030 Reg S	GE	USD	79 344	68 335	0,01
IHS Holding 7,875 % 29/05/2030 Reg S	KY	USD	49 709	43 722	0,01
SoftBank 4,699 % 09/07/2030 144A	JP	USD	50 340	42 669	0,01
Koninklijke KPN 6,00 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	40 819	42 094	0,01
				987 918	0,16

Non coté

Énergie

Mesquite Energy 7,25 % 144A (en défaut)*	US	USD	13 383	1	0,00
OW Bunker*	DK	DKK	6 416	0	0,00
Kalahari Energy*	BW	USD	5 563	0	0,00
				1	0,00

Services publics

NPC Ukren. 6,875 % 09/11/2028 Reg S (en défaut)	UA	USD	75 317	62 324	0,01
				62 324	0,01

Technologies de l'information

Bytedance*	CN	USD	1 315	358 497	0,06
				358 497	0,06

Consommation non essentielle

Gousto*	GB	GBP	88	4 054	0,00
Gousto (M)*	GB	GBP	26	1 200	0,00
				5 254	0,00

Finance

Highways 2021 5,097 % FRN 18/12/2031	GB	GBP	23 478	27 161	0,00
Harvest CLO XXIII DAC 3,188 % FRN 20/10/2032	IE	EUR	18 044	18 051	0,00
Sovcombank 7,60 % (perpétuel) Reg S*	IE	USD	11 949	0	0,00
				45 212	0,01

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Obligations indexées sur actions					
NOM (Nomura Irving1 (A)) ELN 23/10/2026	CN	USD	17 394	3 801 129	0,60
				3 801 129	0,60

Fractions

Total des investissements (coût EUR 566 223 401)

				597 618 284	95,08
--	--	--	--	-------------	-------

Contrats de différence

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Powr Lithium (GS)	USD	16 121 321	499 647	0,08
Siemens Energy (MS)	EUR	678 595	106 648	0,02
Equinor (MS)	NOK	(4 916 418)	58 961	0,01
Fuji Electric Holdings (UBS)	JPY	122 282 253	47 669	0,01
Hannover Rueckversicherungs (UBS)	EUR	(450 858)	30 104	0,00
Sino Biopharmaceutical (JPLS)	HKD	(4 336 583)	27 534	0,00
Solactive Asia Digital Economy NTR (GS)	USD	9 861 752	24 635	0,00
Becton Dickinson (JPLS)	USD	(496 810)	22 274	0,00
Fiat Chrysler Automb (IT) (GS)	EUR	(271 730)	21 269	0,00
Verizon Communications (US) (MS)	USD	(680 831)	20 436	0,00
Simplex Holdings (JPLS)	JPY	51 016 629	19 265	0,00
Citigroup (HSBC)	USD	(726 422)	17 588	0,00
Fastenal (HSBC)	USD	(677 043)	17 405	0,00
Equifax (MS)	USD	(373 316)	17 256	0,00
Westpac Banking (JPLS)	AUD	(271 043)	16 172	0,00
Glaxosmithkline (UBS)	GBP	(182 113)	16 125	0,00
Canadian Tire (A) (JPLS)	CAD	(478 007)	14 752	0,00
First Quantum Minerals (CA) (MS)	CAD	(393 804)	14 499	0,00
Fortum (UBS)	EUR	(476 093)	14 212	0,00
Kongsberg Gruppen (HSBC)	NOK	(606 639)	11 868	0,00
Daewa House Industry (JPLS)	JPY	(71 351 921)	11 806	0,00
Deutsche Bank (UBS)	EUR	(422 914)	11 570	0,00
Banca Generali (MS)	EUR	214 857	11 562	0,00
Lululemon Athletica (HSBC)	USD	(56 000)	9 747	0,00
Waters (JPLS)	USD	(139 081)	9 672	0,00
Deckers Outdoor (UBS)	USD	(216 025)	9 531	0,00
Shiseido (JPLS)	JPY	(56 335 511)	8 728	0,00
Uni-Charm (JPLS)	JPY	(40 731 655)	8 522	0,00
Zurich Insurance Group (MS)	CHF	(176 641)	8 494	0,00
Glaxosmithkline (GS)	GBP	(130 761)	7 810	0,00
Outotec (UBS)	EUR	(192 292)	7 728	0,00
Dexcom (GS)	USD	465 614	7 378	0,00
Continental (MS)	EUR	264 307	5 930	0,00
Baxter International (UBS)	USD	(491 156)	5 608	0,00
NN Group (MS)	EUR	72 947	4 929	0,00
WEX (GS)	USD	(231 134)	4 723	0,00
Wex (JPLS)	USD	(43 166)	4 130	0,00
Zurich Insurance Group (JPLS)	CHF	(270 507)	3 252	0,00
Gerberit (UBS)	CHF	(134 163)	2 939	0,00
Antofagasta Holdings (HSBC)	GBP	(37 858)	2 723	0,00
Royal Caribbean Cruise (MS)	USD	(601 845)	2 696	0,00
Marketaxess Holdings (JPLS)	USD	(38 563)	2 604	0,00
Marketaxess Holdings (GS)	USD	(208 459)	2 568	0,00
LVMH Moët Hennessy (GS)	EUR	(287 961)	2 137	0,00
Engie (GS)	EUR	(503 552)	2 105	0,00
GFL Environmental (MS)	CAD	(22 637)	2 052	0,00
Volkswagen (GS)	EUR	(376 246)	1 746	0,00
Essilorluxottica (GS)	EUR	(188 534)	1 508	0,00
GFL Environmental (GS)	CAD	(111 100)	1 336	0,00
International Business Machine (UBS)	USD	(225 202)	1 170	0,00
Nemetschek (GS)	EUR	(135 788)	1 099	0,00
E.ON (GS)	EUR	(583 337)	1 081	0,00
Chunghwa Telecom (GS)	USD	(89 011)	868	0,00
Endesa (UBS)	EUR	(68 383)	734	0,00
Enel (GS)	EUR	(333 555)	706	0,00
Zurich Financial Services (UBS)	CHF	(57 692)	578	0,00
Burberry Group (GS)	GBP	(30 339)	406	0,00
Westpac Banking (UBS)	AUD	(121 808)	385	0,00
Howmet Aerospace (UBS)	USD	(229 191)	363	0,00
Chunghwa Telecom (UBS)	USD	(60 616)	226	0,00
Swisscom (UBS)	CHF	(45 000)	222	0,00
Envista Holdings (MS)	USD	(190 090)	189	0,00
Trustpilot Group (UBS)	GBP	4 229	173	0,00
CME Group (HSBC)	USD	(592 316)	105	0,00
Roche Holding (MS)	CHF	265 650	91	0,00
Trustpilot Group (GS)	GBP	4 229	68	0,00
ENI (JPLS)	EUR	(87 492)	36	0,00
Trainline (GS)	GBP	11 246	22	0,00
Amadeus IT Group (UBS)	EUR	1 175	(20)	(0,00)
Texas Instruments (UBS)	USD	(44 099)	(69)	(0,00)
CME Group (GS)	USD	(75 584)	(72)	(0,00)
National-Oilwell Varco (GS)	USD	(252 124)	(103)	(0,00)
Yakult Honsha (MS)	JPY	(1 118 151)	(106)	(0,00)
Fubon Financial Holding (GS)	USD	(24 088)	(272)	(0,00)
Swisscom (JPLS)	CHF	(350 632)	(289)	(0,00)
Trainline (UBS)	GBP	8 527	(340)	(0,00)
LG Chemical (GS)	USD	(532 171)	(349)	(0,00)
Fubon Financial Holdings (UBS)	USD	(48 410)	(672)	(0,00)
Pearson (UBS)	GBP	(214 436)	(918)	(0,00)

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
OMV (HSBC)	EUR	(44 376)	(959)	(0,00)
Medibank Private (GS)	AUD	(42 701)	(995)	(0,00)
Amadeus IT Group (JPLS)	EUR	181 335	(1 001)	(0,00)
Westpac Banking (GS)	AUD	(374 027)	(1 119)	(0,00)
Nemetschek (JPLS)	EUR	(32 706)	(1 164)	(0,00)
Lululemon Athletica (GS)	USD	(291 612)	(1 360)	(0,00)
Nasdaq (GS)	USD	(681 817)	(1 588)	(0,00)
ENI (UBS)	EUR	(51 684)	(1 690)	(0,00)
Hexagon (B) (HSBC)	SEK	(2 526 652)	(1 780)	(0,00)
Burberry Group (UBS)	GBP	(230 545)	(1 798)	(0,00)
Fubon Financial Holding (HSBC)	USD	(128 355)	(2 197)	(0,00)
National-Oilwell Varco (JPLS)	USD	(36 280)	(2 487)	(0,00)
Lennox International (JPLS)	USD	(63 407)	(2 655)	(0,00)
GFL Environmental (JPLS)	CAD	(244 576)	(2 659)	(0,00)
SSE (JPLS)	GBP	108 537	(2 783)	(0,00)
Federal Signal (UBS)	USD	(47 128)	(2 803)	(0,00)
Eaton (GS)	USD	(85 654)	(2 935)	(0,00)
Advance Auto Parts (UBS)	USD	(277 820)	(3 134)	(0,00)
NVR (GS)	USD	(322 995)	(3 290)	(0,00)
Antofagasta Holdings (GS)	GBP	(164 526)	(3 300)	(0,00)
Feerrari (MS)	EUR	222 366	(3 303)	(0,00)
Honda Motor (JPLS)	JPY	(71 404 011)	(3 759)	(0,00)
Delta Electronics (UBS)	USD	(61 664)	(3 924)	(0,00)
Hana Financial Group (JPLS)	USD	(68 914)	(4 059)	(0,00)
Tele2 (B) (MS)	SEK	2 571 017	(4 071)	(0,00)
Costco Wholesale (HSBC)	USD	(451 190)	(4 291)	(0,00)
Delta Electronics (GS)	USD	(231 895)	(4 412)	(0,00)
CaixaBank (MS)	EUR	(138 502)	(4 536)	(0,00)
Dupont De Nemours (GS)	USD	(222 061)	(4 676)	(0,00)
American Express (GS)	USD	(276 175)	(4 823)	(0,00)
Dexcom (MS)	USD	98 283	(5 101)	(0,00)
Chungghwa Telecom (JPLS)	USD	(380 357)	(5 214)	(0,00)
KDDI (UBS)	JPY	72 734 962	(5 265)	(0,00)
Banco BPM (UBS)	EUR	(262 213)	(5 399)	(0,00)
Federal Signal (GS)	USD	(251 247)	(5 548)	(0,00)
Yakult Honsha (JPLS)	JPY	(33 663 373)	(6 016)	(0,00)
Howmet Aerospace (GS)	USD	(313 705)	(6 046)	(0,00)
Fubon Financial Holding (JPLS)	USD	(164 030)	(6 046)	(0,00)
Coca-Cola Euro-Pacific Partners (US) (JPLS)	USD	387 572	(6 727)	(0,00)
CMS Energy (JPLS)	USD	207 148	(6 955)	(0,00)
ENI (GS)	EUR	(313 999)	(7 654)	(0,00)
NetApp (JPLS)	USD	(82 040)	(7 704)	(0,00)
Fabrinet (GS)	USD	(385 099)	(7 976)	(0,00)
NetApp (GS)	USD	(430 372)	(8 188)	(0,00)
Hexagon (B) (MS)	SEK	(1 112 494)	(8 372)	(0,00)
Palantir Technologies (JPLS)	USD	(391 612)	(8 465)	(0,00)
Texas Instruments (GS)	USD	(332 704)	(8 612)	(0,00)
OMV (UBS)	EUR	(321 793)	(9 095)	(0,00)
Cboe Global Markets (HSBC)	USD	(650 196)	(9 500)	(0,00)
QUALCOMM (GS)	USD	(79 133)	(9 506)	(0,00)
Medibank Private (JPLS)	AUD	(451 724)	(11 694)	(0,00)
SGS (UBS)	CHF	(377 806)	(11 740)	(0,00)
CaixaBank (UBS)	EUR	(397 605)	(13 755)	(0,00)
Grob Holdings (A) (MS)	USD	(458 970)	(14 068)	(0,00)
Lennox International (GS)	USD	(335 720)	(15 022)	(0,00)
Endesa (MS)	EUR	(520 677)	(17 860)	(0,00)
Wal-Mart Stores (GS)	USD	(746 479)	(17 879)	(0,00)
Crowdstrike Holdings (MS)	USD	(257 035)	(22 925)	(0,00)
PPG Industries (MS)	USD	(559 190)	(24 696)	(0,00)
Texas Instruments (JPLS)	USD	(147 874)	(26 691)	(0,00)
Eaton (HSBC)	USD	(650 957)	(28 219)	(0,00)
Micron Technology (HSBC)	USD	(537 107)	(48 342)	(0,01)
LG Energy Solution (JPLS)	USD	(493 519)	(57 294)	(0,01)
Hana Financial Group (MS)	USD	(665 438)	(89 864)	(0,01)
Qualcomm (HSBC)	USD	(629 239)	(134 087)	(0,02)
			427 519	0,07

Swaps de défaut de crédit

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Achat de protection sur WPP Finance 2,375 % 20/06/2031	EUR	23 803	348	0,00
Achat de protection sur Expedia Gp 2,95 % 20/06/2031	USD	23 803	(95)	(0,00)
Achat de protection sur Omnicom Gp 2,45 % 20/06/2031	USD	23 803	(280)	(0,00)
Achat de protection sur Wolters Kluwer 3 % 20/06/2031	EUR	23 803	(375)	(0,00)
Achat de protection sur Pearson Fund 3,75 % 20/06/2031	EUR	23 803	(447)	(0,00)
Achat de protection sur Relx Finance 0,5 % 20/06/2031	EUR	23 803	(471)	(0,00)
Achat de protection sur MMS USA Holding 1,25 % 20/06/2031	EUR	23 803	(504)	(0,00)
Achat de protection sur Experian Finance 4,25 % 20/06/2031	EUR	23 803	(611)	(0,00)
Achat de protection sur Dxc Technology 2,375 % 20/06/2031	USD	23 803	(2 561)	(0,00)
Vente de protection sur Turkey 11,875 % 20/12/2030	USD	60 990	(2 767)	(0,00)
Achat de protection sur Block Financial 2,5 % 20/06/2031	USD	23 803	(3 368)	(0,00)
Achat de protection sur Air France 4,625 % 20/06/2031	EUR	65 712	(8 597)	(0,00)
Achat de protection sur United Air Hldg 5,375 % 20/06/2031	USD	94 811	(9 798)	(0,00)
Achat de protection sur iTraxx Europe X S45 20/06/2031	EUR	20 707 849	(400 929)	(0,06)
Achat de protection sur CDX NA IG S46 5 Year 20/06/2031	USD	173 368 040	(3 067 203)	(0,49)
			(3 497 658)	(0,56)

	Exposition sous-jacente EUR	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Contrats de change à terme			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86494715 11/06/2026	26 494 963	432 993	0,07
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,18430600 12/05/2026	15 564 101	145 251	0,02
Acheté CHF, vendu EUR, taux contractuel 0,92085560 26/05/2026	30 417 364	143 849	0,02
Acheté CNY, vendu EUR, taux contractuel 8,04141100 26/05/2026	24 259 797	97 054	0,02
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85579437 11/06/2026	10 714 704	59 870	0,01
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 9,72546500 13/05/2026	632 292	29 377	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,18139600 26/05/2026	4 638 301	28 607	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,43528323 13/05/2026	810 822	25 144	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85477705 26/05/2026	5 968 724	21 724	0,00
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 9,58967117 13/05/2026	523 992	16 689	0,00
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,34416007 13/05/2026	206 100	14 547	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03166454 26/05/2026	3 838 960	14 021	0,00
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 9,72533102 13/05/2026	281 402	13 070	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10994842 13/05/2026	746 355	12 379	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,11202273 13/05/2026	252 395	9 027	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75718569 13/05/2026	303 613	8 542	0,00
Acheté USD, vendu PHP, taux contractuel 0,01703026 13/05/2026	142 919	6 699	0,00
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,59860580 13/05/2026	370 861	5 896	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,44393075 13/05/2026	150 721	5 610	0,00
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,37106540 13/05/2026	682 244	5 339	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75469682 12/05/2026	209 423	5 185	0,00
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,60694700 13/05/2026	170 379	5 121	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,45914724 13/05/2026	99 433	4 788	0,00
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,09250805 26/05/2026	1 337 204	4 782	0,00
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,27998209 13/05/2026	277 277	4 643	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86377343 11/06/2026	307 059	4 595	0,00
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03171160 13/05/2026	132 046	4 346	0,00
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01072252 26/05/2026	203 319	4 331	0,00
Acheté USD, vendu PHP, taux contractuel 0,01702302 13/05/2026	90 246	4 190	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74677691 13/05/2026	277 744	3 889	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74069383 13/05/2026	577 293	3 315	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87163744 12/05/2026	130 104	2 959	0,00
Acheté NZD, vendu USD, taux contractuel 1,74865528 13/05/2026	96 409	2 928	0,00
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,73831420 13/05/2026	636 888	2 813	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 158,66478111 13/05/2026	203 279	2 762	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,18300200 12/05/2026	333 546	2 742	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86308234 12/05/2026	214 457	2 724	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,19636700 12/05/2026	138 686	2 720	0,00
Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 323,10260967 13/05/2026	70 378	2 714	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85637400 13/05/2026	551 211	2 690	0,00
Acheté USD, vendu PHP, taux contractuel 0,01728366 13/05/2026	42 542	2 657	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10928323 26/05/2026	263 513	2 560	0,00
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,86713140 26/05/2026	913 702	2 532	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,35890200 12/05/2026	3 213 406	2 515	0,00
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,32416031 13/05/2026	34 351	2 287	0,00
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,29065821 13/05/2026	100 645	2 258	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 159,32868713 13/05/2026	125 969	2 246	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75038132 13/05/2026	114 377	2 161	0,00
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03115110 26/05/2026	156 288	2 112	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005905 13/05/2026	90 716	2 055	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86555956 12/05/2026	125 857	1 965	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,18601970 12/05/2026	180 534	1 948	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00658376 13/05/2026	59 338	1 816	0,00
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,36404910 13/05/2026	585 006	1 561	0,00
Acheté CHF, vendu EUR, taux contractuel 0,91990911 26/05/2026	397 974	1 471	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03163456 26/05/2026	522 107	1 414	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74102151 12/05/2026	212 958	1 318	0,00
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,06099202 13/05/2026	61 545	1 241	0,00
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03121156 13/05/2026	72 791	1 210	0,00
Acheté ILS, vendu USD, taux contractuel 3,08771947 13/05/2026	25 149	1 156	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85520908 11/06/2026	226 784	1 111	0,00
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,36644580 13/05/2026	227 652	1 042	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,18454550 12/05/2026	105 501	1 006	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86060660 13/05/2026	102 102	1 005	0,00
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,36542809 13/05/2026	260 405	959	0,00
Acheté CLP, vendu USD, taux contractuel 921,72499322 13/05/2026	43 156	942	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03167364 26/05/2026	233 548	922	0,00
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,36744601 13/05/2026	174 842	903	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067855 26/05/2026	272 323	896	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,41251454 13/05/2026	57 868	848	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86026034 12/05/2026	88 565	832	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85741189 12/05/2026	137 548	832	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 158,96238003 26/05/2026	49 092	819	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,18307580 12/05/2026	93 528	775	0,00
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01067660 13/05/2026	47 195	699	0,00
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01075965 13/05/2026	29 238	664	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1483,92999986 26/05/2026	183 867	664	0,00
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,39158790 13/05/2026	29 002	664	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85817610 12/05/2026	92 199	640	0,00
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 31,97669939 13/05/2026	68 954	625	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14689801 26/05/2026	299 195	613	0,00
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,28275828 26/05/2026	434 697	563	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,36298980 13/05/2026	143 824	546	0,00
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03118636 13/05/2026	32 953	521	0,00
Acheté COP, vendu USD, taux contractuel 3768,88023256 13/05/2026	15 790	514	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00068031 13/05/2026	66 061	512	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17737390 12/05/2026	149 148	511	0,00
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,69445221 13/05/2026	27 103	470	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,73879165 13/05/2026	143 830	454	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 156,93699962 13/05/2026	177 099	451	0,00
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,26475851 13/05/2026	8 248	451	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1486,08000033 26/05/2026	88 390	448	0,00
Acheté EUR, vendu HKD, taux contractuel 0,10893821 26/05/2026	423 589	442	0,00
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,36475398 13/05/2026	127 272	406	0,00
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,29084722 13/05/2026	16 701	386	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86481073 13/05/2026	24 811	367	0,00
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 32,17390147 13/05/2026	23 405	358	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12787112 26/05/2026	425 910	314	0,00
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,36577897 26/05/2026	68 002	306	0,00

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Exposition sous-jacente EUR	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net		Exposition sous-jacente EUR	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 32,94230203 13/05/2026	26 720	304	0,00	Acheté EUR, vendu CNY, taux contractuel 0,12481086 26/05/2026	291 196	(100)	(0,00)
Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 334,80008932 13/05/2026	3 821	291	0,00	Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,35625890 12/05/2026	89 199	(104)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,70928194 13/05/2026	39 153	281	0,00	Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 17000,66096088 13/05/2026	5 743	(106)	(0,00)
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,09239142 26/05/2026	117 389	271	0,00	Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 94,40711608 26/05/2026	13 190	(116)	(0,00)
Acheté EUR, vendu AED, taux contractuel 0,23277246 25/05/2026	70 220	263	0,00	Acheté EUR, vendu AUD, taux contractuel 0,60902942 26/05/2026	27 446	(118)	(0,00)
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 17,64884652 13/05/2026	38 730	252	0,00	Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17494500 11/06/2026	1 606 839	(122)	(0,00)
Acheté NZD, vendu USD, taux contractuel 1,69924630 13/05/2026	199 628	251	0,00	Acheté COP, vendu USD, taux contractuel 3642,27013803 13/05/2026	59 743	(126)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,39862239 13/05/2026	50 041	234	0,00	Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,35028242 13/05/2026	22 891	(127)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03178033 26/05/2026	31 614	232	0,00	Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 32,22509861 13/05/2026	13 792	(147)	(0,00)
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 9,33661199 26/05/2026	49 007	220	0,00	Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1475,60000035 26/05/2026	74 183	(150)	(0,00)
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00111585 13/05/2026	33 319	218	0,00	Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,19956289 13/05/2026	40 425	(154)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 156,92969829 13/05/2026	86 620	217	0,00	Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84642297 26/05/2026	25 470	(157)	(0,00)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05714619 13/05/2026	97 543	199	0,00	Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,19923057 26/05/2026	79 096	(160)	(0,00)
Acheté USD, vendu PHP, taux contractuel 0,01691936 13/05/2026	4 696	188	0,00	Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,71242700 26/05/2026	21 475	(172)	(0,00)
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,58963700 13/05/2026	277 242	188	0,00	Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03146891 13/05/2026	62 905	(174)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17706403 26/05/2026	71 201	176	0,00	Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10768847 13/05/2026	42 876	(185)	(0,00)
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,59055401 13/05/2026	77 363	173	0,00	Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,71756960 13/05/2026	204 038	(217)	(0,00)
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 31,87640162 13/05/2026	28 639	169	0,00	Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,73264678 26/05/2026	59 037	(228)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067641 26/05/2026	1 234 016	159	0,00	Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00632820 13/05/2026	25 661	(241)	(0,00)
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 9,33684799 26/05/2026	35 237	159	0,00	Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1470,61380243 26/05/2026	47 375	(256)	(0,00)
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,28495705 13/05/2026	2 610	153	0,00	Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84412687 13/05/2026	29 050	(276)	(0,00)
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,28584927 13/05/2026	25 851	143	0,00	Acheté USD, vendu USD, taux contractuel 1478,14999214 13/05/2026	135 469	(289)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10928325 26/05/2026	14 033	136	0,00	Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 4,97593992 13/05/2026	92 093	(293)	(0,00)
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 9,36893125 26/05/2026	16 925	135	0,00	Acheté EUR, vendu ILS, taux contractuel 0,28609298 26/05/2026	37 421	(315)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74901930 13/05/2026	7 503	128	0,00	Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 154,80600861 13/05/2026	29 245	(324)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10932704 26/05/2026	12 573	127	0,00	Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,71030165 13/05/2026	31 193	(349)	(0,00)
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1483,05999883 26/05/2026	41 951	127	0,00	Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03060537 26/05/2026	82 937	(352)	(0,00)
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,36586965 13/05/2026	28 800	115	0,00	Acheté EUR, vendu SGD, taux contractuel 0,66713934 26/05/2026	99 224	(354)	(0,00)
Acheté USD, vendu PHP, taux contractuel 0,01643356 13/05/2026	11 170	114	0,00	Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 32,06469993 26/05/2026	24 784	(357)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,28496320 26/05/2026	36 729	111	0,00	Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17109121 13/05/2026	202 618	(401)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067852 13/05/2026	20 934	107	0,00	Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,58697199 13/05/2026	104 455	(402)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03165960 13/05/2026	27 922	91	0,00	Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17138300 12/05/2026	247 707	(416)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,73564219 13/05/2026	116 412	91	0,00	Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84786647 12/05/2026	95 205	(490)	(0,00)
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,25364482 13/05/2026	107 986	89	0,00	Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 94,73805366 26/05/2026	93 397	(500)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85271287 12/05/2026	163 730	88	0,00	Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 155,84439240 13/05/2026	116 676	(517)	(0,00)
Acheté EUR, vendu CNY, taux contractuel 0,12507287 26/05/2026	50 304	88	0,00	Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 0,84857876 11/06/2026	189 241	(547)	(0,00)
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 17,73466495 13/05/2026	7 518	86	0,00	Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03142954 13/05/2026	139 415	(560)	(0,00)
Acheté ILS, vendu EUR, taux contractuel 3,50822651 26/05/2026	7 012	86	0,00	Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84964264 13/05/2026	203 231	(613)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10867881 26/05/2026	20 199	83	0,00	Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,02524249 13/05/2026	26 095	(623)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,73935296 26/05/2026	21 144	83	0,00	Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,73567218 13/05/2026	582 622	(627)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 158,66942906 26/05/2026	4 954	73	0,00	Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,71008300 13/05/2026	55 046	(632)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17371500 12/05/2026	231 200	71	0,00	Acheté PHP, vendu USD, taux contractuel 59,87095491 13/05/2026	25 897	(674)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03167363 26/05/2026	15 253	60	0,00	Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 16959,79998053 13/05/2026	33 211	(690)	(0,00)
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00113047 13/05/2026	2 747	54	0,00	Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05625840 13/05/2026	51 102	(691)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067643 26/05/2026	331 070	53	0,00	Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,02423953 13/05/2026	28 928	(694)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03170145 26/05/2026	8 514	41	0,00	Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15701024 13/05/2026	49 755	(696)	(0,00)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01053117 26/05/2026	5 651	17	0,00	Acheté ZAR, vendu USD, taux contractuel 16,45580584 13/05/2026	46 536	(752)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,39527384 26/05/2026	7 762	16	0,00	Acheté CLP, vendu USD, taux contractuel 886,44997414 13/05/2026	45 394	(785)	(0,00)
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12784243 26/05/2026	29 443	15	0,00	Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00066791 13/05/2026	76 133	(809)	(0,00)
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,10779192 26/05/2026	5 711	11	0,00	Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00628703 13/05/2026	51 153	(810)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10816101 13/05/2026	158 078	10	0,00	Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,71670500 26/05/2026	399 382	(811)	(0,00)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05735968 13/05/2026	1 806	10	0,00	Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00065769 13/05/2026	31 995	(824)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03156556 13/05/2026	24 133	7	0,00	Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00295730 13/05/2026	10 388	(831)	(0,00)
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03078431 13/05/2026	2 509	7	0,00	Acheté EUR, vendu CNY, taux contractuel 0,12455628 26/05/2026	214 024	(853)	(0,00)
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,03032348 13/05/2026	1 099	7	0,00	Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 31,45249960 13/05/2026	119 058	(890)	(0,00)
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,24305001 26/05/2026	18 578	7	0,00	Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1439,12005652 13/05/2026	33 441	(952)	(0,00)
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,01352007 26/05/2026	4 145	4	0,00	Acheté ZAR, vendu USD, taux contractuel 16,37211066 13/05/2026	46 774	(990)	(0,00)
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,10758980 26/05/2026	28 847	1	0,00	Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15605721 10/06/2026	65 460	(1 057)	(0,00)
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,15814740 26/05/2026	133	1	0,00	Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,73379523 13/05/2026	611 352	(1 058)	(0,00)
Acheté EUR, vendu DKK, taux contractuel 0,13386344 26/05/2026	119 861	0	0,00	Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16033180 12/05/2026	95 594	(1 061)	(0,00)
Acheté EUR, vendu NOK, taux contractuel 0,09162070 26/05/2026	30 723	(3)	(0,00)	Acheté EUR, vendu NOK, taux contractuel 0,09036190 26/05/2026	78 223	(1 081)	(0,00)
Acheté NZD, vendu USD, taux contractuel 1,69707458 13/05/2026	205 001	(4)	(0,00)	Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,32859899 13/05/2026	54 801	(1 180)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,35782700 13/05/2026	812 990	(7)	(0,00)	Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,10710810 13/05/2026	262 809	(1 202)	(0,00)
Acheté EUR, vendu NOK, taux contractuel 0,09153087 26/05/2026	6 441	(7)	(0,00)	Acheté PEN, vendu USD, taux contractuel 3,36644019 13/05/2026	28 985	(1 246)	(0,00)
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03070843 26/05/2026	12 833	(11)	(0,00)	Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 17145,71011878 13/05/2026	134 570	(1 351)	(0,00)
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12774675 26/05/2026	57 512	(14)	(0,00)	Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15587510 12/05/2026	91 042	(1 356)	(0,00)
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 31,50710045 26/05/2026	2 602	(16)	(0,00)	Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1461,99366846 13/05/2026	108 321	(1 413)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,19950837 13/05/2026	4 401	(18)	(0,00)	Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16409770 12/05/2026	181 204	(1 430)	(0,00)
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 31,49030034 26/05/2026	2 876	(19)	(0,00)	Acheté PHP, vendu USD, taux contractuel 60,16878901 13/05/2026	68 782	(1 457)	(0,00)
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1477,36000436 26/05/2026	23 945	(20)	(0,00)	Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,14949403 11/06/2026	67 706	(1 472)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067562 26/05/2026	22 174	(23)	(0,00)	Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 17116,61017107 13/05/2026	129 281	(1 515)	(0,00)
Acheté EUR, vendu DKK, taux contractuel 0,13385600 26/05/2026	463 206	(24)	(0,00)	Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84764245 13/05/2026	282 663	(1 517)	(0,00)
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00110470 13/05/2026	8 883	(31)	(0,00)	Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,73341599 13/05/2026	98 716	(1 651)	(0,00)
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 16916,73773950 13/05/2026	1 456	(34)	(0,00)	Acheté NZD, vendu USD, taux contractuel 1,66489908 13/05/2026	87 144	(1 654)	(0,00)
Acheté ZAR, vendu USD, taux contractuel 16,59260606 13/05/2026	4 495	(36)	(0,00)	Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,14812894 13/05/2026	158 709	(1 681)	(0,00)
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 6,80723001 26/05/2026	18 816	(39)	(0,00)	Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33683500 12/05/2026	111 531	(1 725)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067508 26/05/2026	22 210	(41)	(0,00)	Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00627525 13/05/2026	101 235	(1 790)	(0,00)
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 16906,28860521 13/05/2026	1 737	(41)	(0,00)	Acheté EUR, vendu ILS, taux contractuel 0,28293144 26/05/2026	103 608	(2 007)	(0,00)
Acheté EUR, vendu NOK, taux contractuel 0,09087308 26/05/2026	5 379	(44)	(0,00)	Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,35061801 13/05/2026	382 910	(2 036)	(0,00)
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 17149,69488811 13/05/2026	4 543	(45)	(0,00)	Acheté ZAR, vendu USD, taux contractuel 16,25277103 13/05/2026	72 138	(2 041)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,35226647 26/05/2026	12 000	(49)	(0,00)	Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,10481533 13/05/2026	88 006	(2 278)	(0,00)
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 31,62799990 26/05/2026	23 113	(50)	(0,00)	Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84437993 12/05/2026	246 619	(2 279)	(0,00)
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05967851 13/05/2026	28 130	(51)	(0,00)	Acheté EUR, vendu CAD, taux contractuel 0,62094295 26/05/2026	267 908	(2 331)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17397780 26/05/2026	354 753	(53)	(0,00)	Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16060391 11/06/2026	207 044	(2 542)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,73344403 26/05/2026	20 139	(56)	(0,00)	Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,10459845 13/05/2026	94 877	(2 647)	(0,00)
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 9,29222101 13/05/2026	356 588	(56)	(0,00)	Acheté CLP, vendu USD, taux contractuel 860,04297142 13/05/2026	58 187	(2 709)	(0,00)
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00026636 13/05/2026	2 109	(59)	(0,00)	Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16046301 11/06/2026	226 850	(2 813)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067356 13/05/2026	27 240	(61)	(0,00)	Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,19073268 13/05/2026	58 744	(2 814)	(0,00)
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1473,03977729 13/05/2026	11 170	(62)	(0,00)	Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,83644911 12/05/2026	171 396	(3 179)	

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Exposition sous-jacente EUR	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Acheté EUR, vendu CAD, taux contractuel 0,61984560 26/05/2026	356 981	(3 731)	(0,00)
Acheté USD, vendu ILS, taux contractuel 0,32069511 13/05/2026	71 474	(3 811)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,71941463 13/05/2026	179 125	(3 814)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,69681500 12/05/2026	131 743	(3 949)	(0,00)
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00296444 13/05/2026	51 744	(4 023)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34519950 13/05/2026	470 313	(4 378)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,73221397 26/05/2026	992 753	(4 411)	(0,00)
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,10307355 13/05/2026	106 366	(4 475)	(0,00)
Acheté USD, vendu USD, taux contractuel 3,36347199 13/05/2026	106 473	(4 667)	(0,00)
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,10670882 26/05/2026	595 421	(4 852)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,18750715 13/05/2026	77 268	(4 945)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84119818 13/05/2026	436 049	(5 637)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,71096840 13/05/2026	560 736	(5 749)	(0,00)
Acheté NZD, vendu USD, taux contractuel 1,64913880 13/05/2026	203 835	(5 762)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16293760 12/05/2026	659 575	(5 856)	(0,00)
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00535498 26/05/2026	351 083	(5 935)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,18855082 13/05/2026	106 435	(6 257)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17292890 26/05/2026	6 119 407	(6 384)	(0,00)
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,10270480 13/05/2026	151 991	(6 915)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,69643090 13/05/2026	255 781	(7 799)	(0,00)
Acheté NZD, vendu USD, taux contractuel 1,68124305 13/05/2026	841 399	(7 866)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00630220 26/05/2026	616 564	(9 013)	(0,00)
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,58336510 13/05/2026	939 493	(9 363)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,35253400 26/05/2026	2 419 241	(9 417)	(0,00)
Acheté USD, vendu ILS, taux contractuel 0,32036444 13/05/2026	195 558	(10 617)	(0,00)
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,10524757 13/05/2026	500 778	(10 938)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16285530 13/05/2026	1 218 103	(10 960)	(0,00)
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 91,24560063 13/05/2026	278 900	(11 164)	(0,00)
Acheté EUR, vendu HKD, taux contractuel 0,10824876 26/05/2026	2 371 548	(12 548)	(0,00)
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,10202310 13/05/2026	292 493	(15 160)	(0,00)
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,08594659 26/05/2026	4 074 537	(19 179)	(0,00)
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,08596971 26/05/2026	5 233 183	(24 521)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,14538222 26/05/2026	5 976 859	(57 066)	(0,01)
Acheté EUR, vendu NZD, taux contractuel 0,49894309 26/05/2026	12 179 230	(75 869)	(0,01)
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00533839 26/05/2026	5 767 312	(115 059)	(0,02)
Acheté EUR, vendu NOK, taux contractuel 0,09036189 26/05/2026	9 199 649	(127 134)	(0,02)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,14536910 26/05/2026	41 530 637	(396 997)	(0,06)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84645623 26/05/2026	223 106 932	(1 367 696)	(0,22)
		(1 278 776)	(0,20)

	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,87193902 20/05/2026	222 263	1 918	0,00
		1 918	0,00

Contrats à terme standardisés

Nikkei 225 CME Index Futures 11/06/2026	USD	10 902 201	792 270	0,13
Hang Seng Index Future 28/05/2026	HKD	79 397 535	47 312	0,01
US 5 Year Note Future 30/06/2026	USD	(1 240 883)	18 165	0,00
S&P/TSX 60 Index Future 18/06/2026	CAD	472 408	11 925	0,00
DAX Index Future 19/06/2026	EUR	730 482	10 636	0,00
OMX Oslo 20 Index Future 15/05/2026	NOK	(4 207 041)	9 746	0,00
Euro-Bund Future 08/06/2026	EUR	(507 676)	7 080	0,00
Topix Index Future 11/06/2026	JPY	66 762 636	5 588	0,00
US 10 Year Note Future 18/06/2026	USD	(463 742)	3 983	0,00
US 2 Year Note Future 30/06/2026	USD	(2 177 766)	3 428	0,00
Long Gilt Future 26/06/2026	GBP	(53 540)	2 467	0,00
SPI 200 Index Future 18/06/2026	AUD	(131 524)	1 679	0,00
Euro-Bund Future 08/06/2026	EUR	(300 462)	1 513	0,00
Canada 10 Year Bond Future 19/06/2026	CAD	(214 111)	1 309	0,00
Australien 10 Year Bond Future 15/06/2026	AUD	(193 112)	764	0,00
IBEX 35 Index Future 15/05/2026	EUR	213 132	204	0,00
OMX S30 Index Future 15/05/2026	SEK	(3 138 096)	(286)	(0,00)
Amsterdam Index Future 15/05/2026	EUR	(363 549)	(1 038)	(0,00)
CAC 40 Index Futures 15/05/2026	EUR	193 074	(1 246)	(0,00)
FTSE/MIB Index Future 19/06/2026	EUR	(285 656)	(1 905)	(0,00)
Euro-Schatz Future 08/06/2026	EUR	1 936 917	(2 923)	(0,00)
FTSE 100 Index Future 19/06/2026	GBP	186 563	(5 844)	(0,00)
S&P 500 E-Mini Index Future 18/06/2026	USD	(15 610 572)	(94 324)	(0,02)
			810 503	0,13

Swaps de taux d'intérêt

Intérêt fixe à payer 2,354 %, intérêt variable à recevoir (6m EURIBOR) 03/03/2035	EUR	1 078 556	55 613	0,01
Intérêt fixe à payer 4,24 %, intérêt variable à recevoir (6m AUD AUD BB) 30/05/2035	AUD	1 138 476	42 328	0,01
Intérêt fixe à payer 2,515 %, intérêt variable à recevoir (6m EURIBOR) 20/01/2035	EUR	838 877	32 697	0,01
Intérêt fixe à payer 4,85 %, intérêt variable à recevoir (6m AUD AUD BB) 13/02/2036	AUD	1 138 476	12 394	0,00
Intérêt fixe à payer 2,81 %, intérêt variable à recevoir (6m EURIBOR) 16/02/2036	EUR	419 439	8 970	0,00
Intérêt fixe à recevoir 2,68 %, intérêt variable à payer (3m STIBOR) 13/01/2035	SEK	5 452 701	(10 832)	(0,00)
Intérêt fixe à recevoir 2,61 %, intérêt variable à payer (3m STIBOR) 12/05/2035	SEK	5 392 782	(14 058)	(0,00)
Intérêt fixe à recevoir 4,03 %, intérêt variable à payer (3m NZ) 14/04/2035	NZD	1 378 155	(15 056)	(0,00)
Intérêt fixe à recevoir 2,38 %, intérêt variable à payer (3m STIBOR) 04/11/2034	SEK	6 830 857	(26 859)	(0,00)
Intérêt fixe à recevoir 2,25 %, intérêt variable à payer (3m STIBOR) 02/12/2034	SEK	5 632 461	(27 713)	(0,00)
Intérêt fixe à recevoir 2,24 %, intérêt variable à payer (3m STIBOR) 09/09/2034	SEK	8 268 932	(39 981)	(0,01)
			17 503	0,00

	Devise	Contrats	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Options				
Option de vente acquise Euro Stoxx 50 Index 5800 19/06/2026	EUR	1 156	1 756 796	0,28
Option de vente acquise S&P 500 Comp Idx 5900 18/06/2026	USD	193	1 225 522	0,19
Option d'achat acquise S&P 500 Comp Idx 7000 15/05/2026	USD	48	876 645	0,14
Option de vente acquise Euro Stoxx 50 Index 5900 15/05/2026	EUR	385	577 893	0,09
Option d'achat acquise S&P 500 Comp Idx 7200 15/05/2026	USD	48	282 115	0,04
Option d'achat acquise Finl Times-SE 100 Idx 11100 19/06/2026	GBP	482	91 990	0,01
Option d'achat acquise Swiss Market Index 14000 19/06/2026	CHF	337	83 010	0,01
Option d'achat cédée Uni-President Ent 77 20/05/2026	TWD	(3 696)	0	0,00
Option d'achat cédée Novartis (Reg'd) 134 15/05/2026	CHF	(4)	0	0,00
Option d'achat cédée Novartis (Reg'd) 133 15/05/2026	CHF	(2)	0	0,00
Option d'achat cédée Inditex 62 15/05/2026	EUR	(20)	0	0,00
Option d'achat cédée Haier Smart Home 29 28/05/2026	HKD	(507)	0	0,00
Option d'achat cédée DBS Group Holdings 62,3 30/04/2026	SGD	(127)	0	0,00
Option d'achat cédée DBS Group Holdings 59 30/04/2026	SGD	(127)	0	0,00
Option d'achat cédée Bridgestone 4020 08/05/2026	JPY	(481)	0	0,00
Option d'achat cédée Bridgestone 3750 08/05/2026	JPY	(662)	0	0,00
Option d'achat cédée Bridgestone 3725 08/05/2026	JPY	(539)	0	0,00
Option d'achat cédée Bridgestone 3700 08/05/2026	JPY	(552)	0	0,00
Option d'achat cédée Bridgestone 3700 08/05/2026	JPY	(552)	0	0,00
Option d'achat cédée BNP Paribas (FRAN) 92 19/06/2026	EUR	(1)	0	0,00
Option d'achat cédée ALS 28,3 21/05/2026	AUD	(675)	0	0,00
Option d'achat cédée 3i Group 3700 19/06/2026	GBP	(1)	0	0,00
Option d'achat cédée Uni-President Ent 76,5 20/05/2026	TWD	(7 392)	(1)	(0,00)
Option d'achat cédée Uni-President Ent 76 20/05/2026	TWD	(3 696)	(1)	(0,00)
Option d'achat cédée Reckitt Benckiser Gp 5900 19/06/2026	GBP	(1)	(1)	(0,00)
Option d'achat cédée DBS Group Holdings 57,1825 30/04/2026	SGD	(127)	(1)	(0,00)
Option d'achat cédée Volvo (B) 359,93 15/05/2026	SEK	(12)	(2)	(0,00)
Option d'achat cédée Techtronic Industries 140 28/05/2026	HKD	(3)	(2)	(0,00)
Option d'achat cédée Samsonite Group 18 28/05/2026	HKD	(1 597)	(2)	(0,00)
Option d'achat cédée Progressive-Ohio 240 15/05/2026	USD	(1)	(2)	(0,00)
Option d'achat cédée Haier Smart Home 27 28/05/2026	HKD	(3 750)	(2)	(0,00)
Option d'achat cédée Haier Smart Home 27 28/05/2026	HKD	(3 750)	(2)	(0,00)
Option d'achat cédée Haier Smart Home 27 28/05/2026	HKD	(3 620)	(2)	(0,00)
Option d'achat cédée Uni-President Ent 74,8 20/05/2026	TWD	(3 696)	(3)	(0,00)
Option d'achat cédée Reckitt Benckiser Gp 6800 15/05/2026	GBP	0	(3)	(0,00)
Option d'achat cédée Haier Smart Home 28 28/05/2026	HKD	(1)	(3)	(0,00)
Option d'achat cédée Samsonite Group 17,7 28/05/2026	HKD	(1 597)	(4)	(0,00)
Option d'achat cédée Ferroviol 67 15/05/2026	EUR	(2)	(4)	(0,00)
Option d'achat cédée Progressive-Ohio 240 18/06/2026	USD	0	(5)	(0,00)
Option d'achat cédée Cellnex Telecom 35 15/05/2026	EUR	(6)	(6)	(0,00)
Option d'achat cédée Autoliv 135 18/06/2026	USD	0	(6)	(0,00)
Option d'achat cédée Advantech 440 20/05/2026	TWD	(905)	(6)	(0,00)
Option d'achat cédée Progressive-Ohio 230 15/05/2026	USD	0	(7)	(0,00)
Option d'achat cédée Ferroviol 66 15/05/2026	EUR	(2)	(7)	(0,00)
Option d'achat cédée Advantech 438 20/05/2026	TWD	(884)	(7)	(0,00)
Option d'achat cédée AIA Group 105 28/05/2026	HKD	(1)	(7)	(0,00)
Option d'achat cédée Roche Holding 375 15/05/2026	CHF	(1)	(8)	(0,00)
Option d'achat cédée Uni-President Ent 76,6 17/06/2026	TWD	(3 696)	(9)	(0,00)
Option d'achat cédée Autoliv 145 18/06/2026	USD	0	(9)	(0,00)
Option d'achat cédée Novartis (Reg'd) 125 15/05/2026	CHF	(2)	(10)	(0,00)
Option d'achat cédée Cellnex Telecom 34 15/05/2026	EUR	(5)	(10)	(0,00)
Option d'achat cédée BNP Paribas (FRAN) 100 15/05/2026	EUR	(1)	(11)	(0,00)
Option d'achat cédée Advantech 430 20/05/2026	TWD	(905)	(11)	(0,00)
Option d'achat cédée Progressive-Ohio 225 18/06/2026	USD	0	(12)	(0,00)
Option d'achat cédée Bridgestone 3750 12/06/2026	JPY	(587)	(12)	(0,00)
Option d'achat cédée Bridgestone 3750 12/06/2026	JPY	(587)	(12)	(0,00)
Option d'achat cédée Uni-President Ent 76 17/06/2026	TWD	(3 696)	(13)	(0,00)
Option d'achat cédée Uni-President Ent 76 17/06/2026	TWD	(3 696)	(13)	(0,00)
Option d'achat cédée Sampo (A) 9,4 15/05/2026	EUR	(1 588)	(13)	(0,00)
Option d'achat cédée Bridgestone 3825 12/06/2026	JPY	(1 173)	(13)	(0,00)
Option d'achat cédée Autoliv 120 15/05/2026	USD	0	(13)	(0,00)
Option d'achat cédée Techtronic Industries 125 28/05/2026	HKD	(1)	(14)	(0,00)
Option d'achat cédée Coca-Cola 85 15/05/2026	USD	(4)	(14)	(0,00)
Option d'achat cédée Unilever 5550 15/05/2026	GBP	0	(15)	(0,00)
Option d'achat cédée Coca-Cola EP (US) 100 15/05/2026	USD	(1)	(15)	(0,00)
Option d'achat cédée Bridgestone 3800 10/07/2026	JPY	(587)	(16)	(0,00)
Option d'achat cédée BNP Paribas (FRAN) 106 15/05/2026	EUR	(2)	(16)	(0,00)
Option d'achat cédée Amadeus IT Group 56 15/05/2026	EUR	(2)	(16)	(0,00)
Option d'achat cédée KBC Groupe 125 15/05/2026	EUR	(1)	(17)	(0,00)
Option d'achat cédée Bridgestone 3700 12/06/2026	JPY	(587)	(18)	(0,00)
Option d'achat cédée Bridgestone 3700 12/06/2026	JPY	(566)	(18)	(0,00)
Option d'achat cédée Kone (B) 64 18/06/2026	EUR	(1)	(19)	(0,00)
Option d'achat cédée Bureau Veritas (FR) 30 19/06/2026	EUR	(3)	(19)	(0,00)
Option d'achat cédée Autoliv 130 18/06/2026	USD	0	(19)	(0,00)
Option d'achat cédée Progressive-Ohio 235 15/05/2026	USD	(1)	(20)	(0,00)
Option d'achat cédée Coca-Cola EP (US) 110 15/05/2026	USD	(2)	(21)	(0,00)
Option d'achat cédée Bureau Veritas (FR) 31 19/06/2026	EUR	(5)	(21)	(0,00)
Option d'achat cédée Advantech 420 20/05/2026	TWD	(929)	(21)	(0,00)
Option d'achat cédée Advantech 420 20/05/2026	TWD	(929)	(21)	(0,00)
Option d'achat cédée Novartis (Reg'd) 132 19/06/2026	CHF	(1)	(22)	(0,00)
Option d'achat cédée AIA Group 102,5 28/05/2026	HKD	(2)	(22)	(0,00)
Option d'achat cédée Infratil 11 21/05/2026	AUD	(835)	(23)	(0,00)
Option d'achat cédée Iberdrola 21,5 15/05/2026	EUR	(10)	(24)	(0,00)
Option d'achat cédée 3i Group 3800 15/05/2026	GBP	0	(24)	(0,00)
Option d'achat cédée 3i Group 3950 15/05/2026	GBP	0	(25)	(0,00)
Option d'achat cédée Coca-Cola 85 18/06/2026	USD	(1)	(26)	(0,00)
Option d'achat cédée Volvo (B) 364,86 18/06/2026	SEK	(4)	(27)	(0,00)
Option d'achat cédée Techtronic Industries 135 29/06/2026	HKD	(1)	(27)	(0,00)
Option d'achat cédée Roche Holding 390 15/05/2026	CHF	(2)	(28)	(0,00)
Option d'achat cédée ALS 26 18/06/2026	AUD	(486)	(28)	(0,00)
Option d'achat cédée Unilever 5250 19/06/2026	GBP	0	(29)	(0,00)
Option d'achat cédée Novartis (Reg'd) 134 19/06/2026	CHF	(3)	(29)	(0,00)
Option d'achat cédée KBC Groupe 124 15/05/2026	EUR	(1)	(29)	(0,00)
Option d'achat cédée Cellnex Telecom 35 19/06/2026	EUR	(4)	(29)	(0,00)
Option d'achat cédée ALS 25,5 18/06/2026	AUD	(356)	(29)	(0,00)
Option d'achat cédée Infratil 11,1 18/06/2026	AUD	(485)	(30)	(0,00)
Option d'achat cédée Iberdrola 21,75 19/06/2026	EUR	(6)	(31)	(0,00)
Option d'achat cédée Bridgestone 3700 10/07/2026	JPY	(608)	(31)	(0,00)
Option d'achat cédée KBC Groupe 128 15/05/2026	EUR	(2)	(32)	(0,00)
Option d'achat cédée Techtronic Ind 127,5 28/05/2026	HKD	(3)	(33)	(0,00)

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Devise	Contrats	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Option d'achat cédée Sampo (A) 9,7 18/06/2026	EUR	(1 195)	(33)	(0,00)
Option d'achat cédée Progressive-Ohio 230 18/06/2026	USD	(1)	(34)	(0,00)
Option d'achat cédée Deutsche Boerse 235 15/05/2026	EUR	(1)	(34)	(0,00)
Option d'achat cédée Bureau Veritas (FR) 30 15/05/2026	EUR	(9)	(34)	(0,00)
Option d'achat cédée 3i Group 3700 15/05/2026	GBP	(1)	(34)	(0,00)
Option d'achat cédée Kone (B) 60 18/06/2026	EUR	(1)	(35)	(0,00)
Option d'achat cédée Roche Holding 380 19/06/2026	CHF	(1)	(36)	(0,00)
Option d'achat cédée Reckitt Benckiser Gp 6900 15/05/2026	GBP	(1)	(37)	(0,00)
Option d'achat cédée Infratil 11,3 18/06/2026	AUD	(835)	(37)	(0,00)
Option d'achat cédée Zurich Insurance Group 580 15/05/2026	CHF	(1)	(38)	(0,00)
Option d'achat cédée Zurich Insurance Group 570 15/05/2026	CHF	0	(38)	(0,00)
Option d'achat cédée Unilever 5700 15/05/2026	GBP	(1)	(38)	(0,00)
Option d'achat cédée Advantech 410 20/05/2026	TWD	(929)	(38)	(0,00)
Option d'achat cédée Reckitt Benckiser Gp 5600 17/07/2026	GBP	(1)	(39)	(0,00)
Option d'achat cédée Relx (NI) 35 15/05/2026	EUR	(5)	(42)	(0,00)
Option d'achat cédée ALS 24 21/05/2026	AUD	(757)	(42)	(0,00)
Option d'achat cédée Sampo (A) 9,8 17/07/2026	EUR	(854)	(43)	(0,00)
Option d'achat cédée Tryg 165 19/06/2026	DKK	(5)	(44)	(0,00)
Option d'achat cédée Standard Chartered 2000 15/05/2026	GBP	(1)	(45)	(0,00)
Option d'achat cédée ALS 26 18/06/2026	AUD	(809)	(47)	(0,00)
Option d'achat cédée Tryg 160 13/05/2026	DKK	(10)	(48)	(0,00)
Option d'achat cédée Coca-Cola 82,5 15/05/2026	USD	(4)	(48)	(0,00)
Option d'achat cédée Samsung Electronics 285000 14/05/2026	KRW	(182)	(50)	(0,00)
Option d'achat cédée DBS Group Holdings 5,8 29/05/2026	SGD	(127)	(51)	(0,00)
Option d'achat cédée Coca-Cola 85 17/07/2026	USD	(1)	(51)	(0,00)
Option d'achat cédée Infratil 10,7 21/05/2026	AUD	(835)	(52)	(0,00)
Option d'achat cédée Lloyds Banking Group 112 15/05/2026	GBP	(11 418)	(53)	(0,00)
Option d'achat cédée ALS 23,8 21/05/2026	AUD	(784)	(54)	(0,00)
Option d'achat cédée Legrand 170 15/05/2026	EUR	(1)	(55)	(0,00)
Option d'achat cédée Legrand 175 15/05/2026	EUR	(3)	(56)	(0,00)
Option d'achat cédée Cellnex Telecom 34 19/06/2026	EUR	(4)	(58)	(0,00)
Option d'achat cédée Bridgestone 3600 10/07/2026	JPY	(618)	(60)	(0,00)
Option d'achat cédée Infratil 11 18/06/2026	AUD	(835)	(62)	(0,00)
Option d'achat cédée Infratil 11 18/06/2026	AUD	(835)	(62)	(0,00)
Option d'achat cédée Advantech 440 17/06/2026	TWD	(962)	(63)	(0,00)
Option d'achat cédée Novartis (Reg'd) 130 19/06/2026	CHF	(3)	(65)	(0,00)
Option d'achat cédée Coca-Cola EP (US) 115 15/05/2026	USD	(1)	(65)	(0,00)
Option d'achat cédée ALS 25,5 18/06/2026	AUD	(809)	(65)	(0,00)
Option d'achat cédée Bureau Veritas (FR) 31 17/07/2026	EUR	(10)	(67)	(0,00)
Option d'achat cédée Universal Music Group 22 15/05/2026	EUR	(10)	(68)	(0,00)
Option d'achat cédée Samsung Electronics 280000 14/05/2026	KRW	(182)	(68)	(0,00)
Option d'achat cédée Samsung Electronics 280000 14/05/2026	KRW	(182)	(68)	(0,00)
Option d'achat cédée Relx (NI) 33 15/05/2026	EUR	(4)	(68)	(0,00)
Option d'achat cédée Heidelbergcement 204 15/05/2026	EUR	(1)	(68)	(0,00)
Option d'achat cédée 3i Group 3300 17/07/2026	GBP	(1)	(69)	(0,00)
Option d'achat cédée DBS Group Holdings 5,2 29/05/2026	SGD	(127)	(71)	(0,00)
Option d'achat cédée AIA Group 100 28/05/2026	HKD	(5)	(72)	(0,00)
Option d'achat cédée Haier Smart Home 24 29/06/2026	HKD	(2)	(73)	(0,00)
Option d'achat cédée Iberdrola 21 15/05/2026	EUR	(20)	(79)	(0,00)
Option d'achat cédée Sampo (A) 9,4 18/06/2026	EUR	(1 195)	(81)	(0,00)
Option d'achat cédée DBS Group Holdings 59 30/06/2026	SGD	(127)	(82)	(0,00)
Option d'achat cédée DBS Group Holdings 59 30/06/2026	SGD	(127)	(82)	(0,00)
Option d'achat cédée AIA Group 100 29/06/2026	HKD	(1)	(84)	(0,00)
Option d'achat cédée Zurich Insurance Group 580 19/06/2026	CHF	0	(86)	(0,00)
Option d'achat cédée Shin-Etsu Chemical 7700 13/05/2026	JPY	(325)	(86)	(0,00)
Option d'achat cédée HKT Trust & HKT 12,7 30/07/2026	HKD	(5 256)	(86)	(0,00)
Option d'achat cédée Advantech 430 17/06/2026	TWD	(962)	(86)	(0,00)
Option d'achat cédée Iberdrola 21,5 19/06/2026	EUR	(11)	(88)	(0,00)
Option d'achat cédée Techtronic Ind 132,5 29/06/2026	HKD	(3)	(89)	(0,00)
Option d'achat cédée Shin-Etsu Chemical 7500 08/05/2026	JPY	(333)	(89)	(0,00)
Option d'achat cédée Standard Chartered 2100 19/06/2026	GBP	(1)	(90)	(0,00)
Option d'achat cédée Santos 8,75 18/06/2026	AUD	(1 156)	(91)	(0,00)
Option d'achat cédée Santos 8,75 18/06/2026	AUD	(1 156)	(91)	(0,00)
Option d'achat cédée DBS Group Holdings 57,6755 29/05/2026	SGD	(127)	(92)	(0,00)
Option d'achat cédée Iberdrola 21,25 19/06/2026	EUR	(12)	(96)	(0,00)
Option d'achat cédée DBS Group Holdings 58,5 30/06/2026	SGD	(127)	(98)	(0,00)
Option d'achat cédée Haier Smart Home 25 29/06/2026	HKD	(3 954)	(100)	(0,00)
Option d'achat cédée Kone (B) 66 15/05/2026	EUR	(14)	(101)	(0,00)
Option d'achat cédée Relx (NI) 35,5 19/06/2026	EUR	(5)	(105)	(0,00)
Option d'achat cédée Shin-Etsu Chemical 7600 13/05/2026	JPY	(304)	(106)	(0,00)
Option d'achat cédée Coca-Cola EP (US) 105 15/05/2026	USD	(3)	(108)	(0,00)
Option d'achat cédée Samsung Electronics 320000 11/06/2026	KRW	(109)	(109)	(0,00)
Option d'achat cédée Samsung Electronics 320000 11/06/2026	KRW	(109)	(109)	(0,00)
Option d'achat cédée DBS Group Holdings 57,1825 29/05/2026	SGD	(127)	(115)	(0,00)
Option d'achat cédée Coca-Cola 77,5 15/05/2026	USD	(1)	(116)	(0,00)
Option d'achat cédée Epiroc (A) 290 15/05/2026	SEK	(18)	(117)	(0,00)
Option d'achat cédée Cellnex Telecom 33 17/07/2026	EUR	(4)	(117)	(0,00)
Option d'achat cédée Advantech 420 17/06/2026	TWD	(962)	(117)	(0,00)
Option d'achat cédée ALS 23 21/05/2026	AUD	(784)	(117)	(0,00)
Option d'achat cédée AIA Group 97,5 29/06/2026	HKD	(1)	(120)	(0,00)
Option d'achat cédée Standard Chartered 1950 15/05/2026	GBP	(1)	(121)	(0,00)
Option d'achat cédée HKT Trust & HKT 12,7 29/06/2026	HKD	(11 372)	(122)	(0,00)
Option d'achat cédée Tryg 160 19/06/2026	DKK	(5)	(123)	(0,00)
Option d'achat cédée Progressive-Ohio 235 21/08/2026	USD	(1)	(127)	(0,00)
Option d'achat cédée Inditex 58 19/06/2026	EUR	(8)	(128)	(0,00)
Option d'achat cédée Santos 8,5 18/06/2026	AUD	(1 156)	(136)	(0,00)
Option d'achat cédée Techtronic Industries 120 28/05/2026	HKD	(3)	(141)	(0,00)
Option d'achat cédée Heidelbergcement 210 19/06/2026	EUR	(1)	(142)	(0,00)
Option d'achat cédée Shin-Etsu Chemical 7500 13/05/2026	JPY	(325)	(148)	(0,00)
Option d'achat cédée DBS Group Holdings 58,1 29/05/2026	SGD	(254)	(151)	(0,00)
Option d'achat cédée Bunzl 2400 15/05/2026	GBP	0	(152)	(0,00)
Option d'achat cédée Zurich Insurance Group 590 17/07/2026	CHF	0	(153)	(0,00)
Option d'achat cédée Allianz 390 15/05/2026	EUR	(1)	(154)	(0,00)
Option d'achat cédée Techtronic Ind 127,5 29/06/2026	HKD	(3)	(156)	(0,00)
Option d'achat cédée Kone (B) 64 17/07/2026	EUR	(7)	(156)	(0,00)
Option d'achat cédée HKT Trust & HKT 12,8 30/07/2026	HKD	(11 989)	(159)	(0,00)
Option d'achat cédée Relx (NI) 36 17/07/2026	EUR	(5)	(160)	(0,00)
Option d'achat cédée Kone (B) 62 18/06/2026	EUR	(8)	(161)	(0,00)
Option d'achat cédée Ferrovial 62 19/06/2026	EUR	(2)	(165)	(0,00)
Option d'achat cédée Samsung Electronics 350000 09/07/2026	KRW	(109)	(166)	(0,00)
Option d'achat cédée Samsung Electronics 350000 09/07/2026	KRW	(109)	(166)	(0,00)
Option d'achat cédée Unilever 4500 17/07/2026	GBP	(1)	(169)	(0,00)

	Devise	Contrats	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Option d'achat cédée Epiroc (A) 280 15/05/2026	SEK	(15)	(171)	(0,00)
Option d'achat cédée Haier Smart Home 24 29/06/2026	HKD	(3 750)	(172)	(0,00)
Option d'achat cédée Haier Smart Home 24 29/06/2026	HKD	(3 750)	(172)	(0,00)
Option d'achat cédée NXP Semiconductors 280 17/07/2026	USD	0	(173)	(0,00)
Option d'achat cédée AXA 43 17/07/2026	EUR	(6)	(173)	(0,00)
Option d'achat cédée KBC Groupe 125 17/07/2026	EUR	(2)	(179)	(0,00)
Option d'achat cédée Infratil 10,1 21/05/2026	AUD	(835)	(180)	(0,00)
Option d'achat cédée Coca-Cola EP (US) 105 18/06/2026	USD	(2)	(181)	(0,00)
Option d'achat cédée Shin-Etsu Chemical 8600 10/07/2026	JPY	(299)	(182)	(0,00)
Option d'achat cédée Taiwan Semic Mfg 2475 17/06/2026	TWD	(331)	(184)	(0,00)
Option d'achat cédée Iberdrola 20,5 15/05/2026	EUR	(18)	(184)	(0,00)
Option d'achat cédée Techtronic Industries 130 30/07/2026	HKD	(2)	(190)	(0,00)
Option d'achat cédée Iberdrola 20,75 19/06/2026	EUR	(11)	(190)	(0,00)
Option d'achat cédée Samsung Electronics 300000 11/06/2026	KRW	(109)	(192)	(0,00)
Option d'achat cédée Ferrovial 66 17/07/2026	EUR	(4)	(197)	(0,00)
Option d'achat cédée HKT Trust & HKT 12,5 29/06/2026	HKD	(11 372)	(199)	(0,00)
Option d'achat cédée Novartis (Reg'd) 126 19/06/2026	CHF	(3)	(200)	(0,00)
Option d'achat cédée Samsung Electronics 340000 09/07/2026	KRW	(109)	(202)	(0,00)
Option d'achat cédée Shin-Etsu Chemical 8000 12/06/2026	JPY	(341)	(205)	(0,00)
Option d'achat cédée Shin-Etsu Chemical 8500 10/07/2026	JPY	(310)	(209)	(0,00)
Option d'achat cédée Advantech 400 17/06/2026	TWD	(962)	(209)	(0,00)
Option d'achat cédée Heidelbergcement 220 17/07/2026	EUR	(1)	(210)	(0,00)
Option d'achat cédée Lloyds Banking Group 108 19/06/2026	GBP	(12 240)	(213)	(0,00)
Option d'achat cédée Infratil 10 21/05/2026	AUD	(835)	(213)	(0,00)
Option d'achat cédée AXA 39,5 15/05/2026	EUR	(3)	(216)	(0,00)
Option d'achat cédée Lloyds Banking Group 116 17/07/2026	GBP	(17 079)	(217)	(0,00)
Option d'achat cédée KBC Groupe 120 19/06/2026	EUR	(2)	(218)	(0,00)
Option d'achat cédée Shin-Etsu Chemical 7350 13/05/2026	JPY	(325)	(221)	(0,00)
Option d'achat cédée Tryg 165 17/07/2026	DKK	(11)	(222)	(0,00)
Option d'achat cédée Kone (B) 62 17/07/2026	EUR	(7)	(227)	(0,00)
Option d'achat cédée AXA 41 15/05/2026	EUR	(6)	(227)	(0,00)
Option d'achat cédée Haier Smart Home 5,5 29/06/2026	HKD	(3 887)	(234)	(0,00)
Option d'achat cédée BNP Paribas (FRAN) 97 19/06/2026	EUR	(2)	(235)	(0,00)
Option d'achat cédée Legrand 160 15/05/2026	EUR	(1)	(241)	(0,00)
Option d'achat cédée Samsung Electronics 248000 14/05/2026	KRW	(109)	(242)	(0,00)
Option d'achat cédée Lloyds Banking Group 109 19/06/2026	GBP	(13 321)	(248)	(0,00)
Option d'achat cédée Samsung Electronics 290000 11/06/2026	KRW	(109)	(253)	(0,00)
Option d'achat cédée Standard Chartered 2000 19/06/2026	GBP	(1)	(254)	(0,00)
Option d'achat cédée Shin-Etsu Chemical 7800 12/06/2026	JPY	(299)	(256)	(0,00)
Option d'achat cédée HKT Trust & HKT 12,3 15/06/2026	HKD	(10 978)	(261)	(0,00)
Option d'achat cédée Autoliv 125 18/06/2026	USD	(2)	(262)	(0,00)
Option d'achat cédée AXA 39 15/05/2026	EUR	(2)	(267)	(0,00)
Option d'achat cédée Texas Instruments 330 17/07/2026	USD	(1)	(268)	(0,00)
Option d'achat cédée Shin-Etsu Chemical 8000 12/06/2026	JPY	(419)	(268)	(0,00)
Option d'achat cédée Santos 8,25 16/07/2026	AUD	(1 156)	(269)	(0,00)
Option d'achat cédée HKT Trust & HKT 12,45 28/05/2026	HKD	(21 956)	(270)	(0,00)
Option d'achat cédée HKT Trust & HKT 12,3 15/06/2026	HKD	(11 372)	(271)	(0,00)
Option d'achat cédée Santos 8 18/06/2026	AUD	(1 156)	(274)	(0,00)
Option d'achat cédée BNP Paribas (FRAN) 102 17/07/2026	EUR	(4)	(275)	(0,00)
Option d'achat cédée Samsung Electronics 245000 14/05/2026	KRW	(109)	(280)	(0,00)
Option d'achat cédée Samsung Electronics 255000 14/05/2026	KRW	(182)	(282)	(0,00)
Option d'achat cédée AXA 42,5 17/07/2026	EUR	(7)	(282)	(0,00)
Option d'achat cédée HKT Trust & HKT 12,2 28/05/2026	HKD	(10 978)	(285)	(0,00)
Option d'achat cédée Allianz 380 15/05/2026	EUR	(1)	(286)	(0,00)
Option d'achat cédée Samsung Electronics 285000 11/06/2026	KRW	(109)	(289)	(0,00)
Option d'achat cédée Iberdrola 20,5 19/06/2026	EUR	(11)	(289)	(0,00)
Option d'achat cédée Bunzl 2550 17/07/2026	GBP	(1)	(289)	(0,00)
Option d'achat cédée Texas Instruments 270 17/07/2026	USD	0	(290)	(0,00)
Option d'achat cédée Taiwan Semic Mfg 2400 17/06/2026	TWD	(331)	(290)	(0,00)
Option d'achat cédée Bunzl 2350 19/06/2026	GBP	0	(291)	(0,00)
Option d'achat cédée HKT Trust & HKT 12,2 28/05/2026	HKD	(11 372)	(295)	(0,00)
Option d'achat cédée Admiral Group 3550 17/07/2026	GBP	(1)	(301)	(0,00)
Option d'achat cédée Ferrovial 60 19/06/2026	EUR	(2)	(306)	(0,00)
Option d'achat cédée Autoliv 115 15/05/2026	USD	(1)	(315)	(0,00)
Option d'achat cédée Infratil 10 21/05/2026	AUD	(1 253)	(319)	(0,00)
Option d'achat cédée Relx (NI) 31 15/05/2026	EUR	(4)	(320)	(0,00)
Option d'achat cédée Volvo (B) 360 17/07/2026	SEK	(12)	(321)	(0,00)
Option d'achat cédée Allianz 395 17/07/2026	EUR	(1)	(322)	(0,00)
Option d'achat cédée Samsung Electronics 280000 11/06/2026	KRW	(109)	(330)	(0,00)
Option d'achat cédée Reckitt Benckiser Gp 5600 19/06/2026	GBP	(1)	(330)	(0,00)
Option d'achat cédée NXP Semiconductors 280 18/06/2026	USD	0	(331)	(0,00)
Option d'achat cédée Taiwan Semic Mfg 2375 17/06/2026	TWD	(331)	(335)	(0,00)
Option d'achat cédée Taiwan Semic Mfg 2375 17/06/2026	TWD	(331)	(335)	(0,00)
Option d'achat cédée Taiwan Semic Mfg 2375 17/06/2026	TWD	(331)	(335)	(0,00)
Option d'achat cédée Santos 8,25 16/07/2026	AUD	(1 458)	(339)	(0,00)
Option d'achat cédée Relx (NI) 35,5 17/07/2026	EUR	(8)	(349)	(0,00)
Option d'achat cédée AXA 39,5 19/06/2026	EUR	(3)	(356)	(0,00)
Option d'achat cédée Admiral Group 3250 15/05/2026	GBP	0	(358)	(0,00)
Option d'achat cédée Iberdrola 21 17/07/2026	EUR	(19)	(362)	(0,00)
Option d'achat cédée Samsung Electronics 276000 11/06/2026	KRW	(109)	(367)	(0,00)
Option d'achat cédée Inditex 56 19/06/2026	EUR	(9)	(378)	(0,00)
Option d'achat cédée Taiwan Semic Mfg 2350 17/06/2026	TWD	(331)	(385)	(0,00)
Option d'achat cédée Zurich Insurance Group 580 17/07/2026	CHF	(1)	(386)	(0,00)</

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Devise	Contrats	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Option d'achat cédée Texas Instruments 260 17/07/2026	USD	0	(590)	(0,00)
Option d'achat cédée Inditex 58 17/07/2026	EUR	(17)	(595)	(0,00)
Option d'achat cédée Coca-Cola 75 15/05/2026	USD	(2)	(605)	(0,00)
Option d'achat cédée Standard Chartered 2100 17/07/2026	GBP	(2)	(633)	(0,00)
Option d'achat cédée Iberdrola 20,75 17/07/2026	EUR	(20)	(649)	(0,00)
Option d'achat cédée NXP Semiconductors 250 18/06/2026	USD	0	(659)	(0,00)
Option d'achat cédée Bunzl 2325 19/06/2026	GBP	(1)	(672)	(0,00)
Option d'achat cédée Volvo (B) 325,42 18/06/2026	SEK	(7)	(683)	(0,00)
Option d'achat cédée Texas Instruments 240 18/06/2026	USD	0	(693)	(0,00)
Option d'achat cédée Bunzl 2325 15/05/2026	GBP	(1)	(704)	(0,00)
Option d'achat cédée Legrand 170 17/07/2026	EUR	(3)	(716)	(0,00)
Option d'achat cédée Deutsche Boerse 275 17/07/2026	EUR	(2)	(719)	(0,00)
Option d'achat cédée Lloyds Banking Group 110 17/07/2026	GBP	(35 523)	(720)	(0,00)
Option d'achat cédée Roche Holding 340 19/06/2026	CHF	(2)	(739)	(0,00)
Option d'achat cédée Novartis (Reg'd) 122 17/07/2026	CHF	(4)	(741)	(0,00)
Option d'achat cédée NXP Semiconductors 240 18/06/2026	USD	0	(789)	(0,00)
Option d'achat cédée Lloyds Banking Group 114 15/05/2026	GBP	(19 925)	(807)	(0,00)
Option d'achat cédée Legrand 165 17/07/2026	EUR	(3)	(828)	(0,00)
Option d'achat cédée Admiral Group 3050 15/05/2026	GBP	0	(828)	(0,00)
Option d'achat cédée Legrand 155 19/06/2026	EUR	(2)	(856)	(0,00)
Option d'achat cédée Admiral Group 3000 15/05/2026	GBP	0	(947)	(0,00)
Option d'achat cédée Taiwan Semic Mfg 2125 20/05/2026	TWD	(382)	(987)	(0,00)
Option d'achat cédée Texas Instruments 240 15/05/2026	USD	0	(1 047)	(0,00)
Option d'achat cédée Deutsche Boerse 255 15/05/2026	EUR	(2)	(1 067)	(0,00)
Option d'achat cédée AXA 39 19/06/2026	EUR	(5)	(1 138)	(0,00)
Option d'achat cédée Taiwan Semic Mfg 2175 20/05/2026	TWD	(625)	(1 159)	(0,00)
Option d'achat cédée Epiroc (A) 270 18/06/2026	SEK	(17)	(1 172)	(0,00)
Option d'achat cédée NXP Semiconductors 260 18/06/2026	USD	0	(1 215)	(0,00)
Option d'achat cédée Allianz 370 19/06/2026	EUR	(1)	(1 283)	(0,00)
Option d'achat cédée Texas Instruments 250 15/05/2026	USD	(1)	(1 307)	(0,00)
Option d'achat cédée Taiwan Semic Mfg 2150 20/05/2026	TWD	(614)	(1 351)	(0,00)
Option d'achat cédée Taiwan Semic Mfg 2150 20/05/2026	TWD	(614)	(1 351)	(0,00)
Option d'achat cédée Legrand 160 19/06/2026	EUR	(4)	(1 500)	(0,00)
Option d'achat cédée Roche Holding 340 17/07/2026	CHF	(3)	(1 643)	(0,00)
Option d'achat cédée Epiroc (A) 280 17/07/2026	SEK	(29)	(1 938)	(0,00)
Option d'achat cédée Deutsche Boerse 265 19/06/2026	EUR	(4)	(2 143)	(0,00)
Option d'achat cédée Epiroc (A) 255 18/06/2026	SEK	(19)	(2 607)	(0,00)
Option d'achat cédée Deutsche Boerse 225 15/05/2026	EUR	(1)	(3 000)	(0,00)
Option d'achat cédée Texas Instruments 230 18/06/2026	USD	(1)	(3 092)	(0,00)
Option d'achat cédée NXP Semiconductors 290 17/07/2026	USD	(2)	(3 548)	(0,00)
Option d'achat cédée NXP Semiconductors 230 15/05/2026	USD	(1)	(3 746)	(0,00)
			4 801 855	0,76

	Devise	Exposition sous- jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Intérêt fixe à payer 3,01 %, intérêt variable à recevoir (UK CPI) 15/01/2036	GBP	119 840	6 170	0,00
Intérêt fixe à payer 3,26 %, intérêt variable à recevoir (UK CPI) 15/05/2035	GBP	119 840	4 143	0,00
Intérêt fixe à payer 2,48 %, intérêt variable à recevoir (US CPI) 15/05/2035	USD	359 519	2 639	0,00
			12 952	0,00

	Devise	Exposition sous- jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Intérêt fixe à payer 1,58 %, intérêt variable à recevoir (1d SOFR) 10/03/2027	USD	911 020	14 053	0,00
Intérêt fixe à payer 3,754 %, intérêt variable à recevoir (1d SOFR) 03/12/2034	USD	1 138 476	9 356	0,00
Intérêt fixe à payer 3,76 %, intérêt variable à recevoir (1d SOFR) 16/03/2036	USD	599 198	5 435	0,00
Intérêt fixe à payer 2,651 %, intérêt variable à recevoir (1d SOFR) 18/05/2027	USD	383 336	3 631	0,00
Intérêt fixe à payer 3,73 %, intérêt variable à recevoir (1d SOFR) 11/03/2034	USD	299 599	2 094	0,00
Intérêt fixe à payer 1,51 %, intérêt variable à recevoir (1d SOFR) 01/02/2027	USD	98 941	1 388	0,00
Intérêt fixe à recevoir 4,57 %, intérêt variable à payer (1d SONIA) 30/04/2036	GBP	419 439	1 182	0,00
Intérêt fixe à payer 0,59 %, intérêt variable à recevoir (1d SARON) 27/04/2036	CHF	359 519	698	0,00
Intérêt fixe à recevoir 4,417 %, intérêt variable à payer (1d SONIA) 24/08/2033	GBP	59 920	104	0,00
Intérêt fixe à payer 4,23 %, intérêt variable à recevoir (1d SOFR) 03/04/2027	USD	621 559	(2 425)	(0,00)
Intérêt fixe à recevoir 1,97 %, intérêt variable à payer (1d TONAR) 19/01/2036	JPY	76 877 098	(11 153)	(0,00)
Intérêt fixe à payer 0,71 %, intérêt variable à recevoir (1d SARON) 23/09/2034	CHF	778 957	(12 626)	(0,00)
Intérêt fixe à recevoir 3,48 %, intérêt variable à payer (1d SONIA) 04/01/2034	GBP	239 679	(16 679)	(0,00)
Intérêt fixe à recevoir 3,94 %, intérêt variable à payer (1d SONIA) 26/02/2036	GBP	479 358	(25 848)	(0,00)
Intérêt fixe à recevoir 4,07 %, intérêt variable à payer (1d SONIA) 12/02/2036	GBP	719 038	(30 034)	(0,00)
Intérêt fixe à recevoir 1,4 %, intérêt variable à payer (1d TONAR) 26/08/2035	JPY	106 717 156	(40 996)	(0,01)
Intérêt fixe à recevoir 1,39 %, intérêt variable à payer (1d TONAR) 16/09/2035	JPY	138 894 086	(54 705)	(0,01)
			(156 525)	(0,02)

Autres actifs et passifs		29 790 490	4,72
Actif net		628 548 065	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE			
Pays	Code pays	% de l'actif net	
États-Unis	US	13,22	
Irlande	IE	11,06	
Royaume-Uni	GB	10,27	
Suisse	CH	4,78	
Allemagne	DE	4,21	

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Mexique	MX	3,33
Japon	JP	3,16
Norvège	NO	2,48
Brésil	BR	2,34
France	FR	2,11
Supranational	SU	2,11
Roumanie	RO	2,03
Pays-Bas	NL	1,84
Afrique du Sud	ZA	1,83
Canada	CA	1,78
Chine	CN	1,76
Province de Taiwan	TW	1,43
Colombie	CO	1,42
Suède	SE	1,42
Maroc	MA	1,35
Macedonia	MK	1,26
Ouzbékistan	UZ	1,24
Nouvelle Zélande	NZ	1,23
Serbie	RS	1,16
Pérou	PE	1,07
Corée	KR	1,05
Albania	AL	0,96
Hongrie	HU	0,75
Espagne	ES	0,74
Philippines	PH	0,70
Oman	OM	0,67
Autriche	AT	0,63
Arabie saoudite	SA	0,56
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	0,54
Finlande	FI	0,53
Luxembourg	LU	0,53
Turquie	TR	0,51
Australie	AU	0,46
Italie	IT	0,46
Danemark	DK	0,44
Émirats arabes unis	AE	0,43
Îles Caimans	KY	0,39
Indonésie	ID	0,39
Pologne	PL	0,29
Kazakhstan	KZ	0,27
Inde	IN	0,26
Chili	CL	0,20
Grèce	GR	0,19
Égypte	EG	0,17
Bahreïn	BH	0,16
Bermudes	BM	0,16
Singapour	SG	0,15
République Dominicaine	DO	0,15
Nigeria	NG	0,15
Panama	PA	0,14
Belgique	BE	0,14
Thaïlande	TH	0,13
Argentine	AR	0,12
Îles Vierges britanniques	VG	0,12
Jordanie	JO	0,11
Malaisie	MY	0,11
Ukraine	UA	0,10
Angola	AO	0,09
Ghana	GH	0,08
Géorgie	GE	0,07
Guatemala	GT	0,06
Pakistan	PK	0,06
Île Maurice	MU	0,06
Kenya	KE	0,06
Salvador	SV	0,06
Arménie	AM	0,05
Paraguay	PY	0,05
Sri Lanka	LK	0,05
Équateur	EC	0,04
Cameroon	CM	0,04
Mongolie	MN	0,04
Gabon	GA	0,04
Trinidad et Tobago	TT	0,04
Bolivie	BO	0,04
Jamaïque	JM	0,04
République tchèque	CZ	0,04
Islande	IS	0,03
Papua New Guinée	PG	0,03
Zambie	ZM	0,03
Slovénie	SI	0,03
Portugal	PT	0,03
Uruguay	UY	0,02
Lithuania	LT	0,02
Israël	IL	0,02
Mozambique	MZ	0,02
Sénégal	SN	0,02
Surinam	SR	0,02
Vietnam	VN	0,02
Chypre	CY	0,02
Bulgarie	BG	0,01
Costa Rica	CR	0,01
Côte d'Ivoire	CI	0,01
Estonia	EE	0,01
Botswana	BW	0,00
Liquidités et autres actifs nets		4,92

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Chevron	US	USD	7 362	1 422 870	0,29
Baker Hughes	US	USD	11 019	764 614	0,16
Williams	US	USD	9 715	737 697	0,15
Cameco (CA)	CA	CAD	6 015	717 527	0,15
TotalEnergies	FR	EUR	7 370	685 405	0,14
Exxon Mobil	US	USD	3 374	523 145	0,11
Valero Energy	US	USD	2 022	507 358	0,10
Kinder Morgan	US	USD	11 985	391 544	0,08
Inpex	JP	JPY	14 447	374 336	0,08
PetroChina (H)	CN	HKD	220 857	340 450	0,07
Yellow Cake (London)	GB	GBP	40 263	331 584	0,07
Shell	GB	GBP	7 263	327 992	0,07
SLB (US)	US	USD	5 621	318 171	0,06
TC Energy	CA	CAD	4 248	279 330	0,06
Santos	AU	AUD	43 493	249 885	0,05
Cheniere Energy	US	USD	901	246 743	0,05
Diamondback Energy	US	USD	1 107	228 255	0,05
Baker Hughes Holdings 4,737 % 11/03/2046	US	EUR	181 744	214 711	0,04
Uranium Energy	CA	USD	13 403	194 211	0,04
China Oilfield Services (H)	CN	HKD	154 275	186 165	0,04
Shell Finance (US) 4,446 % FRN 06/11/2030	US	USD	176 244	176 915	0,04
Woodside Energy Group	AU	AUD	6 416	153 461	0,03
Viva Energy Group	AU	AUD	79 434	141 075	0,03
Ithaca Energy North Sea 5,50 % 01/10/2031 Reg S	GB	EUR	107 136	127 331	0,03
BP	GB	GBP	14 810	117 404	0,02
Vista Energy ADR	MX	USD	1 580	116 528	0,02
EOG Resources	US	USD	721	101 053	0,02
Paladin Energy	AU	AUD	11 623	98 003	0,02
BPCM 6,00 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	66 813	91 456	0,02
Repsol Europe Finance 4,50 % VRN (perpétuel) EMTN	LU	EUR	66 984	79 077	0,02
Arabie saouditen Oil 5,375 % 02/06/2035 Reg S	SA	USD	74 392	75 342	0,02
Var Energi 4,95 % VRN 29/04/2086	NO	EUR	60 504	70 478	0,01
Marathon Petroleum	US	USD	281	69 109	0,01
Galp Energia	PT	EUR	2 851	66 738	0,01
Arabie saouditen Oil 5,75 % 17/07/2054 Reg S	SA	USD	62 311	58 898	0,01
Tenaris (IT)	LU	EUR	1 639	52 333	0,01
Equinor	NO	NOK	1 137	45 496	0,01
Eni	IT	EUR	1 539	43 316	0,01
Arabie saouditen Oil 6,375 % 02/06/2055 Reg S	SA	USD	36 736	37 544	0,01
Ecopetrol 8,375 % 19/01/2036	CO	USD	35 050	36 310	0,01
Totalenergies 3,25 % VRN (perpétuel)	FR	EUR	25 662	26 346	0,01
Phillips 66	US	USD	94	16 586	0,00
Baker Hughes Holdings 3,812 % 11/03/2034	US	EUR	13 319	15 589	0,00
Azule Energy Finance 8,25 % 22/01/2031 Reg S	GB	USD	14 409	14 899	0,00
Genesis Energy 8,25 % 15/01/2029	US	USD	9 211	9 593	0,00
Woodside Finance 6,00 % 19/05/2035	AU	USD	3 894	4 056	0,00
Genesis Energy 8,875 % 15/04/2030	US	USD	1 621	1 700	0,00
				10 888 629	2,21

Services publics

NextEra Energy	US	USD	8 206	792 680	0,16
Ameren	US	USD	3 302	371 763	0,08
Osaka Gas	JP	JPY	10 189	365 755	0,07
Origin Energy	AU	AUD	26 573	231 865	0,05
Electricite de France 4,00 % 04/03/2038 EMTN	FR	EUR	197 837	227 171	0,05
Engie	FR	EUR	6 786	223 422	0,05
American Electric Power	US	USD	1 605	218 214	0,04
RWE	DE	EUR	2 906	211 260	0,04
China Yangtze Power (A)	CN	CNY	47 176	189 290	0,04
SSE	GB	GBP	5 124	183 735	0,04
ContourGlobal Power 4,375 % 31/07/2031 Reg S	LU	EUR	144 223	164 425	0,03
Iberdrola Int. 4,247 % VRN (perpétuel) EMTN	ES	EUR	113 717	134 265	0,03
Talen Energy	US	USD	352	130 087	0,03
Southern	US	USD	1 323	126 880	0,03
NRG Energy	US	USD	810	124 920	0,03
Power Assets Holdings	HK	HKD	12 586	103 946	0,02
Duke Energy	US	USD	735	94 286	0,02
Electricite de France 4,50 % 04/03/2046 EMTN	FR	EUR	77 888	87 171	0,02
Constellation Energy	US	USD	264	82 575	0,02
Severn Trent	GB	GBP	1 824	80 964	0,02
Sempra	US	USD	857	80 768	0,02
United Utilities Group	GB	GBP	3 913	77 406	0,02
Elia Group	BE	EUR	416	69 056	0,01
Energio - Pro 6,45 % 15/04/2031	CZ	EUR	51 671	60 059	0,01
EDP	PT	EUR	9 493	51 698	0,01
Jsw Hydro Energy 4,125 % 18/05/2031 144A	IN	USD	50 424	47 445	0,01
Veolia Environnement (FR)	FR	EUR	1 078	45 451	0,01
National Grid North Am. 3,247 % 25/11/2029 EMTN	US	EUR	29 442	34 425	0,01
E.ON	DE	EUR	1 426	31 586	0,01
Enel	IT	EUR	2 598	30 240	0,01
Terna - Rete Elettrica Nazionale	IT	EUR	2 234	26 856	0,01
Snam	IT	EUR	2 985	23 552	0,00
National Grid	GB	GBP	1 234	21 986	0,00
JSW Hydro Energy 4,125 % 18/05/2031 Reg S	IN	USD	15 967	15 024	0,00
Electricite de Fr 5,625 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	EUR	10 904	13 232	0,00
Pak. Water & Po. Dev. Auth. 7,50 % 04/06/2031	PK	USD	13 187	12 479	0,00
Greenko Power II 4,30 % 13/12/2028 Reg S	MU	USD	13 007	12 438	0,00
EDF 3,375 % VRN (perpétuel)	FR	EUR	10 904	12 146	0,00
Electricite de Fr 5,125 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	EUR	7 789	9 304	0,00
San Miguel Global Power 8,375 % VRN (perpétuel)	PH	USD	5 923	5 909	0,00
LLPL Capital 6,875 % 04/02/2039 Reg S	SG	USD	5 607	5 706	0,00
Electricite de Fr 5,875 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	GBP	3 116	4 164	0,00
Adani Renewable Energy 4,625 % 15/10/2039 Reg S	IN	USD	4 706	3 941	0,00

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Matériaux					
CMS Energy	US	USD	17	1 262	0,00
				4 840 807	0,98
Linde	US	USD	2 751	1 389 386	0,28
Air Liquide	FR	EUR	3 931	844 187	0,17
Cia de Minas Buenaventura SAA ADR	PE	USD	21 027	674 544	0,14
Steel Dynamics	US	USD	2 851	652 199	0,13
BHP Group	AU	AUD	15 865	623 257	0,13
Freeport-McMoRan	US	USD	10 233	590 742	0,12
Torex Gold Resources	CA	CAD	13 401	556 624	0,11
SOUTH32	AU	AUD	184 992	545 473	0,11
Sociedad Quimica y Minera de Chile ADR	CL	USD	5 936	544 193	0,11
Teck Resources (B)	CA	CAD	8 591	500 114	0,10
Zijin Mining Group (H)	CN	HKD	104 286	483 513	0,10
Lynas Rare Earths	AU	AUD	34 345	477 448	0,10
Ivanhoe Mines (A)	CA	CAD	57 528	460 746	0,09
Norsk Hydro	NO	NOK	40 579	446 494	0,09
Methanex (US)	CA	USD	6 736	438 828	0,09
Smurfit WestRock	IE	USD	11 469	434 662	0,09
Rio Tinto	GB	GBP	4 059	404 983	0,08
First Quantum Minerals (CA)	CA	CAD	15 624	375 065	0,08
Pan American Silver	CA	CAD	7 123	371 678	0,08
Nickel Industries	AU	AUD	484 406	366 124	0,07
DPM Metals CDI	CA	AUD	10 098	354 803	0,07
Coeur Mining	US	USD	19 549	346 416	0,07
Anglo American (UK)	GB	GBP	6 851	333 663	0,07
Merdeka Copper Gold	ID	IDR	1 782 818	333 501	0,07
Evolution Mining	AU	AUD	37 195	328 407	0,07
Aris Mining	CA	CAD	18 014	323 372	0,07
Ecolab	US	USD	1 140	297 643	0,06
Vale Indonesia	ID	IDR	705 526	279 514	0,06
UPM-Kymmene	FI	EUR	9 305	277 977	0,06
Nucor	US	USD	1 226	275 322	0,06
Fertiglobe	AE	AED	265 368	270 220	0,05
IGO	AU	AUD	49 312	270 011	0,05
Nutrien	CA	CAD	3 370	256 199	0,05
Linde	US	EUR	499	252 130	0,05
ERO Copper	CA	CAD	9 812	251 107	0,05
Alphamin Resources	MU	CAD	244 756	244 585	0,05
Eldorado Gold	CA	USD	7 471	226 143	0,05
CRH (US)	IE	USD	1 881	221 749	0,05
CMOC Group (H)	CN	HKD	95 186	217 244	0,04
Wacker Chemie	DE	EUR	1 957	214 974	0,04
Hangzhou Oxygen Plant Group (A)	CN	CNY	45 227	208 681	0,04
Champion Iron	AU	AUD	57 603	198 222	0,04
ATALAYA MINING COPPER	ES	GBP	17 488	176 434	0,04
Holcim	CH	CHF	1 834	169 887	0,03
MP Materials	US	USD	2 543	163 281	0,03
ECORA RESOURCES	GB	GBP	87 250	162 782	0,03
Eldorado Gold	CA	CAD	5 314	160 805	0,03
Aura Minerals	US	USD	1 720	144 808	0,03
Vulcan Materials	US	USD	478	144 000	0,03
Anglogold Ashanti	US	ZAR	1 476	137 041	0,03
Nan Ya Plastics	TW	TWD	44 659	127 292	0,03
Crown Holdings	US	USD	1 291	126 965	0,03
Packaging Corp of America	US	USD	572	123 270	0,03
Tianqi Lithium (H)	CN	HKD	13 804	117 286	0,02
Sims	AU	AUD	6 849	103 053	0,02
Metro Mining	AU	AUD	108 474	101 414	0,02
Sika (BR)	CH	CHF	548	100 607	0,02
International Flavors & Fragrances	US	USD	1 390	97 492	0,02
Novonosis Novozymes (B)	DK	DKK	1 580	96 961	0,02
International Paper	US	USD	2 882	90 338	0,02
Zijin Gold International	HK	HKD	4 547	89 682	0,02
Endeavour Mining	GB	CAD	1 431	85 340	0,02
Endeavour Mining	GB	GBP	1 380	82 733	0,02
Polymetals Resources	AU	AUD	102 518	66 559	0,01
Southern Copper (US)	US	USD	391	66 454	0,01
DuPont de Nemours	US	USD	1 384	63 313	0,01
Meridian Mining	GB	GBP	47 982	59 941	0,01
Heidelberg Materials	DE	EUR	257	56 685	0,01
ArcelorMittal 3,50 % 13/12/2031 EMTN	LU	EUR	46 141	53 725	0,01
Sumitomo Bakelite	JP	JPY	1 500	52 667	0,01
Symrise	DE	EUR	545	48 057	0,01
Pan African Resources (UK)	ZA	GBP	24 661	46 746	0,01
Anglo American Capital 5,50 % 02/05/2033 144A	GB	USD	37 472	38 319	0,01
Zijin Mining Group (A)	CN	CNY	7 660	37 328	0,01
Pan African Resources (ZA)	ZA	ZAR	19 637	37 326	0,01
SIG Group	CH	CHF	2 286	37 018	0,01
Air Products and Chemicals	US	USD	114	34 253	0,01
Rio2	CA	CAD	16 429	31 085	0,01
Newmont	US	USD	274	30 353	0,01
Ball 6,00 % 15/06/2029	US	USD	27 475	27 972	0,01
Osaka Soda	JP	JPY	2 309	27 587	0,01
Sibanye Stillwater	ZA	ZAR	9 269	27 545	0,01
Orla Mining	CA	CAD	1 925	25 381	0,01
Maruichi Steel Tube	JP	JPY	2 422	22 451	0,00
DSM-Firmenich	CH	EUR	296	22 038	0,00
Ashland 6,875 % 15/05/2043	US	USD	21 673	21 551	0,00
UltraTech Cement 2,80 % 16/02/2031 144A	IN	USD	20 524	18 749	0,00
Boliden (SE)	SE	SEK	314	16 412	0,00
Akzo Nobel	NL	EUR	237	13 892	0,00
Evonik Industries	DE	EUR	655	13 592	0,00
Antofagasta	CL	GBP	280	13 481	0,00
Borregaard	NO	NOK	812	13 324	0,00
Robertet	FR	EUR	12	10 810	0,00
Elopak	NO	NOK	2 700	10 386	0,00

*Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.
Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Celanese US Holdings 7,00 % 15/02/2031	US	USD	5 831	6 067	0,00
Hexpol	SE	SEK	456	3 733	0,00
FMC 5,65 % 18/05/2033	US	USD	4 065	3 578	0,00
Ball 5,50 % 15/09/2033	US	USD	1 443	1 448	0,00
China Hongqiao Group -1,235 % 03/05/2027	KY	CNY	9 520	1 411	0,00
Celanese US Holdings 7,20 % 15/11/2033	US	USD	1 061	1 144	0,00
				20 825 995	4,23
Industries					
Siemens Energy	DE	EUR	24 072	5 098 564	1,03
Schneider Electric (FR)	FR	EUR	14 191	4 470 659	0,91
Quanta Services	US	USD	5 499	3 893 696	0,79
Siemens	DE	EUR	6 378	1 889 316	0,38
Caterpillar	US	USD	2 015	1 799 074	0,37
Hubbel (B)	US	USD	3 204	1 654 770	0,34
Nexans	FR	EUR	8 192	1 519 087	0,31
Mitsubishi Electric	JP	JPY	32 679	1 300 561	0,26
GE Vernova	US	USD	1 178	1 285 196	0,26
Kinden	JP	JPY	21 504	1 149 442	0,23
General Electric (US)	US	USD	3 642	1 057 369	0,21
Hitachi	JP	JPY	29 333	935 611	0,19
FANUC	JP	JPY	20 687	906 888	0,18
Kawasaki Heavy Industries	JP	JPY	37 622	768 769	0,16
SK Square	KR	KRW	1 289	741 505	0,15
Atlas Copco (A)	SE	SEK	38 074	722 364	0,15
EXEO Group	JP	JPY	33 514	614 432	0,12
ITOCHU	JP	JPY	48 823	602 566	0,12
Furukawa Electric	JP	JPY	2 228	599 599	0,12
Yaskawa Electric	JP	JPY	16 746	589 873	0,12
Rockwell Automation	US	USD	1 420	579 801	0,12
Union Pacific	US	USD	2 097	557 184	0,11
Honeywell International	US	USD	2 450	525 069	0,11
Kraftia	JP	JPY	7 632	469 508	0,10
Rolls-Royce Holdings	GB	GBP	29 166	468 106	0,09
Mitsubishi	JP	JPY	13 095	418 267	0,08
Uber Technologies	US	USD	5 618	416 372	0,08
Jacobs Solutions	US	USD	3 181	407 320	0,08
Airbus	NL	EUR	1 944	398 751	0,08
Safran	FR	EUR	1 235	395 537	0,08
Contemporary Amperex Technology (A)	CN	CNY	6 135	394 087	0,08
Parker-Hannifin	US	USD	432	389 822	0,08
Mitsui	JP	JPY	10 240	383 448	0,08
CSX	US	USD	7 831	352 431	0,07
PACCAR	US	USD	2 929	350 340	0,07
General Dynamics	US	USD	1 020	348 462	0,07
Northrop Grumman	US	USD	574	331 035	0,07
L3Harris Technologies	US	USD	1 032	329 450	0,07
BAE Systems	GB	GBP	11 632	322 592	0,07
Trane Technologies	IE	USD	626	311 975	0,06
Mitsubishi Heavy Industries	JP	JPY	10 400	307 870	0,06
Samsung E&A	KR	KRW	8 436	303 856	0,06
AtkinsRealis Group	CA	CAD	4 366	294 018	0,06
HD Hyundai Electric	KR	KRW	335	285 253	0,06
ROCKWOOL (B)	DK	DKK	9 648	280 333	0,06
TransDigm Group	US	USD	239	277 422	0,06
FedEx	US	USD	708	277 369	0,06
Fuji Electric	JP	JPY	3 300	275 789	0,06
IHI	JP	JPY	15 000	272 355	0,06
Vinci	FR	EUR	1 776	267 679	0,05
Hyosung Heavy Industries	KR	KRW	97	257 897	0,05
Contemporary Amperex Technology (H)	CN	HKD	3 248	255 584	0,05
Sungrow Power Supply (A)	CN	CNY	12 586	255 570	0,05
Comfort Systems USA	US	USD	139	253 492	0,05
Ningbo Deye Technology (A)	CN	CNY	11 368	251 293	0,05
RELX	GB	GBP	6 630	241 445	0,05
3M	US	USD	1 648	241 028	0,05
Norfolk Southern	US	USD	708	220 930	0,04
Marubeni	JP	JPY	5 618	217 917	0,04
HD Korea Shipbuilding & Offshore Engineering	KR	KRW	697	217 700	0,04
Vertiv Holdings	US	USD	673	216 778	0,04
Gatwick Funding 3,875 % 24/06/2035 EMTN	GB	EUR	186 932	214 638	0,04
Paprec Holding 4,50 % 15/07/2032 Reg S	FR	EUR	181 278	213 702	0,04
Sieyuan Electric (A)	CN	CNY	7 389	211 480	0,04
Verisk Analytics	US	USD	1 037	193 018	0,04
Volvo (B)	SE	SEK	5 534	192 316	0,04
Samsung C&T	KR	KRW	918	186 099	0,04
WW Grainger	US	USD	149	172 443	0,03
Woodward	US	USD	468	167 933	0,03
UBTech Robotics Corp (H)	CN	HKD	11 977	163 609	0,03
Nichias	JP	JPY	8 253	163 308	0,03
Sany Heavy Equipment International Holdings	CN	HKD	112 864	156 001	0,03
Axon Enterprise	US	USD	378	151 372	0,03
Automatic Data Processing	US	USD	706	150 641	0,03
JB Hunt Transport Services	US	USD	605	149 471	0,03
Assa Abloy (B)	SE	SEK	3 898	149 187	0,03
Astor Transformator Enerji Turizm	TR	TRY	23 497	147 685	0,03
Westinghouse Air Brake Technologies	US	USD	550	147 670	0,03
Sandvik	SE	SEK	3 535	147 490	0,03
Tetra Tech	US	USD	4 453	145 800	0,03
Bizlink Holding	TW	TWD	1 624	144 077	0,03
Autoroutes du Sud de 3,375 % 19/01/2034 EMTN	FR	EUR	124 622	143 192	0,03
Legrand	FR	EUR	788	140 214	0,03
Doosan Enerbility	KR	KRW	1 604	138 647	0,03
Johnson Controls International	US	USD	943	137 033	0,03
Technronic Industries	HK	HKD	9 446	136 560	0,03
United Rentals	US	USD	143	136 514	0,03
Experian	IE	GBP	3 690	134 723	0,03
NARI Technology (A)	CN	CNY	34 671	132 148	0,03
Organo	JP	JPY	1 238	124 378	0,03
Veralto	US	USD	1 394	123 841	0,03
Vestas Wind Systems	DK	DKK	3 839	117 612	0,02

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
CACI International (A)	US	USD	211	108 697	0,02
Copa Holdings (A)	PA	USD	936	106 641	0,02
Hexcel	US	USD	1 128	104 903	0,02
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls (H)	CN	HKD	24 116	103 448	0,02
CIBC 4,80 % 30/03/2030	CA	USD	101 668	103 055	0,02
Boeing	US	USD	446	101 976	0,02
Lockheed Martin	US	USD	196	100 334	0,02
Full Truck Alliance ADR	CN	USD	11 385	97 966	0,02
Kone (B)	FI	EUR	1 513	96 192	0,02
Nippon Densetsu Kogyo	JP	JPY	3 025	94 294	0,02
Waste Management	US	USD	404	93 939	0,02
TAV Havalimanlari Holding	TR	TRY	14 689	90 540	0,02
Beach Acquisition Bidco 5,25 % 15/07/2032 Reg S	US	EUR	75 731	88 644	0,02
ABB (CH)	CH	CHF	837	83 919	0,02
Volvo Treasury 3,00 % 20/05/2030 EMTN	SE	EUR	70 606	81 833	0,02
Deere	US	USD	134	79 412	0,02
Gamuda	MY	MYR	70 885	78 953	0,02
Japan Steel Works	JP	JPY	1 294	78 723	0,02
Cie de Saint-Gobain	FR	EUR	849	77 353	0,02
Daimler Truck Holding	DE	EUR	1 430	72 006	0,01
Epiroc (A)	SE	SEK	2 507	71 985	0,01
MTU Aero Engines	DE	EUR	203	69 229	0,01
Vinci 0,75 % 04/03/2031	FR	EUR	60 753	67 789	0,01
Toa Corp (Tokyo)	JP	JPY	3 754	66 852	0,01
Toyota Tsusho	JP	JPY	1 641	64 180	0,01
Howmet Aerospace	US	USD	253	61 204	0,01
Atlas Copco (B)	SE	SEK	3 388	57 146	0,01
Alfa Laval	SE	SEK	937	55 938	0,01
Sinotruk Hong Kong	CN	HKD	11 333	55 673	0,01
Luna 1,5 10,50 % 01/07/2032 Reg S	LU	EUR	43 532	54 377	0,01
ITT	US	USD	252	53 920	0,01
Chung Hsin Electric & Machinery Manufacturing	TW	TWD	11 143	52 432	0,01
Knorr-Bremse	DE	EUR	450	52 304	0,01
FTI Consulting	US	USD	293	51 942	0,01
Ashtead Capital 5,95 % 15/10/2033 144A	US	USD	49 132	51 023	0,01
Wolters Kluwer	NL	EUR	650	50 603	0,01
CMA CGM 0,50 % 16/12/2028	FR	EUR	42 839	50 562	0,01
GXO Logistics 6,50 % 06/05/2034	US	USD	45 713	48 257	0,01
Advanced Drainage Systems	US	USD	324	48 023	0,01
Ashtead Capital 4,00 % 01/05/2028 144A	US	USD	44 521	43 897	0,01
Babcock International Group	GB	GBP	2 898	43 430	0,01
DSV	DK	DKK	176	43 026	0,01
SGS	CH	CHF	396	42 820	0,01
MasTec	US	USD	105	41 522	0,01
Schindler Holding	CH	CHF	118	41 254	0,01
GMR Hyderabad Int Airprt 4,25 % 27/10/2027 144A	IN	USD	40 946	40 472	0,01
Ashtead Capital 5,50 % 11/08/2032 Reg S	US	USD	38 944	39 763	0,01
Deutsche Post	DE	EUR	649	38 333	0,01
Ashtead Capital 5,80 % 15/04/2034 144A	US	USD	37 137	38 102	0,01
Epiroc (B)	SE	SEK	1 373	34 124	0,01
SWCC	JP	JPY	294	29 887	0,01
GXO Logistics 6,25 % 06/05/2029	US	USD	28 593	29 688	0,01
Geberit	CH	CHF	44	29 391	0,01
Eaton 4,20 % 06/03/2031	US	USD	28 856	28 479	0,01
Cintas	US	USD	161	27 966	0,01
ALBion Financing 5,375 % 21/05/2030 Reg S	LU	EUR	21 419	25 670	0,01
Mitie Group	GB	GBP	9 554	22 548	0,00
Volution Group	GB	GBP	2 643	22 034	0,00
Bunzl	GB	GBP	635	20 895	0,00
nVent Electric	GB	USD	143	20 325	0,00
Rentokil Initial	GB	GBP	3 025	20 278	0,00
Verisure	GB	EUR	1 564	19 463	0,00
Hensoldt	DE	EUR	215	19 436	0,00
Saab	SE	SEK	307	18 728	0,00
Clean Harbors	US	USD	55	17 004	0,00
Bureau Veritas (FR)	FR	EUR	436	13 318	0,00
Melrose Industries	GB	GBP	1 997	13 055	0,00
Zigup	GB	GBP	2 352	12 821	0,00
Keller Group	GB	GBP	373	11 323	0,00
Norconsult Norge	NO	NOK	2 606	11 036	0,00
Itochu 4,228 % 22/04/2029 EMTN	JP	USD	11 001	10 950	0,00
Garuda Indonesia Persero 6,50 % 28/12/2031	ID	USD	11 678	10 023	0,00
RS GROUP	GB	GBP	817	6 676	0,00
Leonardo	IT	EUR	102	6 353	0,00
Royal Capital 5,00 % VRN (perpétuel)	NL	USD	5 630	5 641	0,00
GMR Hyderabad Intl. Airp. 4,25 % 27/10/2027 Reg S	IN	USD	5 458	5 395	0,00
GLP China Holdings 7,75 % 30/04/2029 EMTN	HK	USD	6 135	4 971	0,00
Delhi Intl Airport 6,45 % 04/06/2029 Reg S	IN	USD	4 231	4 377	0,00
Delhi Intl Airport 6,125 % 31/10/2026 Reg S	IN	USD	3 526	3 539	0,00
DO & Co	AT	EUR	17	3 383	0,00
Kongsberg Gruppen	NO	NOK	88	2 929	0,00
Goodwin	GB	GBP	11	1 683	0,00
Kongsberg Maritime	NO	NOK	88	574	0,00
CSG	CZ	EUR	11	237	0,00
			53 906 364	10,94	
Technologies de l'information					
NVIDIA	US	USD	79 580	15 970 894	3,24
Apple	US	USD	41 797	11 366 609	2,31
Broadcom	US	USD	22 095	9 124 629	1,85
Microsoft	US	USD	21 224	8 548 272	1,73
Alphabet (A)	US	USD	16 968	6 357 109	1,29
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	83 658	5 740 349	1,16
Advanced Micro Devices	US	USD	14 653	5 081 338	1,03
Alphabet (C)	US	USD	13 390	4 971 960	1,01
Meta Platforms (A)	US	USD	7 257	4 412 435	0,90
Intel	US	USD	40 125	3 743 645	0,76
Micron Technology	US	USD	5 900	3 001 819	0,61
Applied Materials	US	USD	7 622	2 968 557	0,60
Samsung Electronics	KR	KRW	19 821	2 965 290	0,60
Marvell Technology	US	USD	17 196	2 820 657	0,57

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Lam Research	US	USD	9 296	2 377 003	0,48
Analog Devices	US	USD	5 496	2 196 637	0,45
SK Hynix	KR	KRW	2 485	2 187 497	0,44
Monolithic Power Systems	US	USD	1 332	2 089 275	0,42
KLA-Tencor	US	USD	1 209	2 089 037	0,42
NXP Semiconductors	NL	USD	6 193	1 775 647	0,36
Texas Instruments	US	USD	6 344	1 761 296	0,36
Microchip Technology	US	USD	17 514	1 608 529	0,33
QUALCOMM	US	USD	8 436	1 531 851	0,31
ASML Holding	NL	EUR	1 032	1 479 033	0,30
Tencent Holdings	CN	HKD	23 070	1 393 775	0,28
Teradyne	US	USD	3 753	1 307 358	0,27
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	TW	USD	2 941	1 153 490	0,23
ASML Holding	NL	USD	760	1 086 040	0,22
ON Semiconductor	US	USD	9 731	975 435	0,20
Elite Material	TW	TWD	6 229	913 935	0,19
Delta Electronics	TW	TWD	12 180	844 422	0,17
Accon Technology	TW	TWD	10 617	771 541	0,16
Oracle	US	USD	4 703	764 322	0,16
Credo Technology Group Holding	US	USD	4 012	702 341	0,14
Keyence	JP	JPY	1 500	685 432	0,14
Entegris	US	USD	4 706	677 373	0,14
Samsung Electronics Perpetual (priv.)	KR	KRW	6 218	667 012	0,14
Astera Labs	US	USD	3 372	645 401	0,13
SAP	DE	EUR	3 761	641 924	0,13
ASE Technology Holding	TW	TWD	41 418	637 444	0,13
Salesforce	US	USD	3 565	630 601	0,13
Sandisk (DE)	US	USD	574	627 676	0,13
Amphenol (A)	US	USD	4 249	621 138	0,13
Skyworks Solutions	US	USD	9 157	615 134	0,12
Seagate Technology Holdings	US	USD	935	610 954	0,12
Western Digital	US	USD	1 404	608 348	0,12
Citizen Watch	JP	JPY	52 552	607 070	0,12
Gold Circuit Electronics	TW	TWD	12 655	565 702	0,11
Teledyne Technologies	US	USD	844	544 544	0,11
Asia Vital Components	TW	TWD	6 007	544 107	0,11
Kioxia Holdings	JP	JPY	2 190	523 754	0,11
MediaTek	TW	TWD	6 267	519 967	0,11
Arista Networks	US	USD	3 047	519 643	0,11
Rohm	JP	JPY	21 563	465 097	0,09
MACOM Technology Solutions Holdings	US	USD	1 666	464 098	0,09
Adobe	US	USD	1 814	441 110	0,09
Zhongji Innolight (A)	CN	CNY	3 497	439 727	0,09
Intuit	US	USD	1 127	438 153	0,09
ASE Technology Holding ADR	TW	USD	12 775	390 660	0,08
ServiceNow	US	USD	4 423	387 001	0,08
Motorola Solutions	US	USD	845	368 942	0,07
Cambricon Technologies (A)	CN	CNY	1 411	353 701	0,07
Hon Hai Precision Industry	TW	TWD	50 342	352 744	0,07
Cadence Design Systems	US	USD	1 074	350 103	0,07
Alchip Technologies	TW	TWD	2 436	322 745	0,07
AppLovin (A)	US	USD	717	315 885	0,06
Rambus	US	USD	2 656	305 613	0,06
NAURA Technology Group (A)	CN	CNY	3 735	295 277	0,06
Ciena	US	USD	575	290 130	0,06
Synopsys	US	USD	590	283 798	0,06
STMicroelectronics (NY)	CH	USD	5 011	270 594	0,05
Samsung SDI	KR	KRW	571	269 128	0,05
Montage Technology (A)	CN	CNY	10 385	265 976	0,05
Salesforce 4,50 % 15/03/2028	US	USD	246 535	246 737	0,05
Murata Manufacturing	JP	JPY	7 002	229 079	0,05
United Microelectronics ADR	TW	USD	17 782	228 499	0,05
ARM Holdings ADR	GB	USD	1 057	224 539	0,05
NEC	JP	JPY	8 195	216 719	0,04
Cognizant Technology Solutions (A)	US	USD	4 096	216 695	0,04
Jentech Precision Industrial	TW	TWD	1 247	214 874	0,04
ASPEED Technology	TW	TWD	374	198 357	0,04
Lotes	TW	TWD	2 322	193 741	0,04
Dell Technologies ©	US	USD	919	188 929	0,04
Workday (A)	US	USD	1 528	186 327	0,04
Salesforce 4,65 % 15/03/2029	US	USD	185 086	185 339	0,04
Avnet	US	USD	2 217	184 419	0,04
Onity Electronics	US	USD	1 294	181 607	0,04
Fair Issac	US	USD	181	176 768	0,04
Cisco Systems	US	USD	1 926	175 092	0,04
Wiwynn	TW	TWD	1 156	172 057	0,03
Yageo	TW	TWD	16 239	164 217	0,03
Arrow Electronics	US	USD	847	158 109	0,03
Infineon Technologies 3,75 % 16/02/2037 EMTN	DE	EUR	137 863	157 012	0,03
AURAS Technology	TW	TWD	4 060	148 566	0,03
Hwatsing Technology (A)	CN	CNY	5 063	147 202	0,03
Hansen Technologies	AU	AUD	39 264	142 018	0,03
Insight Enterprises	US	USD	1 920	141 065	0,03
Shopify (A) (US)	CA	USD	1 162	140 591	0,03
Unimicron Technology	TW	TWD	4 879	137 401	0,03
Orbtec (A)	CN	CNY	11 691	137 125	0,03
Hangzhou First Applied Material	CN	CNY	48 231	132 672	0,03
Baidu (A)	CN	HKD	7 998	126 469	0,03
HPSP	KR	KRW	3 526	126 422	0,03
Dynatrace	US	USD	3 389	122 728	0,02
ASM International (NL)	NL	EUR	106	103 063	0,02
Halma	GB	GBP	1 570	93 959	0,02
Grand Process Technology	TW	TWD	960	91 051	0,02
STMicroelectronics (FR)	CH	EUR	1 592	85 934	0,02
Advanced Micro-Fabrication Equip. (CH)	CN	CNY	1 366	75 763	0,02
Advantest	JP	JPY	408	74 612	0,02
Twilio (A)	US	USD	502	72 802	0,01
Palo Alto Networks	US	USD	386	69 005	0,01
NAVER	KR	KRW	438	62 601	0,01
HTA Group 6,75 % 01/04/2031 Reg S	MU	USD	60 948	62 057	0,01
Sage Group	GB	GBP	5 109	60 827	0,01
Oracle 2,65 % 15/07/2026	US	USD	60 110	59 900	0,01

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Oracle 4,95 % 04/02/2031	US	USD	59 441	58 152	0,01
Dentsu Soken	JP	JPY	4 088	57 189	0,01
Alphabet 5,875 % 13/02/2058	US	GBP	41 059	51 784	0,01
Oracle 5,70 % 04/02/2036	US	USD	51 142	49 100	0,01
Computacenter	GB	GBP	895	45 581	0,01
Accenture (A)	IE	USD	237	42 290	0,01
Zoom Communications (A)	US	USD	419	40 747	0,01
Scout24	DE	EUR	487	40 534	0,01
Capgemini	FR	EUR	279	33 765	0,01
Logitech International	CH	CHF	309	30 328	0,01
Rubrik (A)	US	USD	553	29 604	0,01
Palantir Technologies (A)	US	USD	210	29 241	0,01
Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B)	SE	SEK	2 476	29 215	0,01
Oracle 6,70 % 04/02/2056	US	USD	26 959	24 874	0,01
Nokia (FN)	FI	EUR	1 998	24 849	0,01
Reply	IT	EUR	199	21 956	0,00
Temenos	CH	CHF	231	21 812	0,00
HTA Group (Île Maurice) 7,50 % 04/06/2029 Reg S	MU	USD	19 277	19 865	0,00
Auto Trader Group	GB	GBP	2 423	16 316	0,00
Renishaw	GB	GBP	135	8 659	0,00
Network i2i 3,975 % VRN (perpétuel) Reg S	MU	USD	7 489	7 521	0,00
BE Semiconductor Industries (NL)	NL	EUR	18	5 116	0,00
Softcat	GB	GBP	232	4 306	0,00
Dassault Systemes	FR	EUR	171	3 834	0,00
MKS 4,25 % 15/02/2034 Reg S	US	EUR	2 891	3 283	0,00
				141 658 603	28,75
Consommation non essentielle					
Amazon.com	US	USD	30 201	7 799 644	1,58
Tesla	US	USD	4 319	1 632 818	0,33
Home Depot	US	USD	3 548	1 163 764	0,24
Alibaba Group Holding (CN)	HK	HKD	59 274	974 953	0,20
TJX	US	USD	4 002	626 114	0,13
Toyota Motor	JP	JPY	32 628	623 967	0,13
Hyundai Motor	KR	KRW	1 297	467 574	0,09
Ross Stores	US	USD	1 908	433 967	0,09
Naspers (N)	ZA	ZAR	7 993	429 510	0,09
Cie Financiere Richemont (A)	CH	CHF	2 213	420 007	0,09
Lowe's Cos	US	USD	1 706	403 941	0,08
O'Reilly Automotive	US	USD	3 984	391 983	0,08
Hilton Worldwide Holdings	US	USD	1 166	377 117	0,08
Take-Two Interactive Software	US	USD	1 711	363 431	0,07
eBay	US	USD	3 446	349 660	0,07
General Motors (US)	US	USD	3 822	293 041	0,06
Marriott International (A)	US	USD	783	283 178	0,06
Sumitomo Electric Industries	JP	JPY	4 084	264 610	0,05
Yum! Brands	US	USD	1 537	244 941	0,05
Sumitomo Rubber Industries	JP	JPY	17 886	231 218	0,05
BYD (H)	CN	HKD	17 295	228 965	0,05
Compass Group	GB	USD	7 747	218 864	0,04
DoorDash (A)	US	USD	1 242	211 610	0,04
NetEase	CN	HKD	9 094	210 995	0,04
Prosus	NL	EUR	4 163	200 531	0,04
Punch Finance 7,875 % 30/12/2030 Reg S	GB	GBP	143 471	197 941	0,04
Garmin	CH	USD	765	190 916	0,04
Pop Mart International Group	CN	HKD	8 932	180 680	0,04
Atour Lifestyle Holdings ADR	CN	USD	4 744	180 618	0,04
Hermes International	FR	EUR	94	178 654	0,04
Ferrari (IT)	IT	EUR	491	168 785	0,03
PulteGroup	US	USD	1 219	149 590	0,03
Mercedes-Benz Group (DE)	DE	EUR	2 536	147 506	0,03
Toyota Boshoku	JP	JPY	10 293	145 255	0,03
Green Tea Group	CN	HKD	126 668	140 382	0,03
Tapestry	US	USD	931	134 449	0,03
National Vision Holdings	US	USD	5 636	129 716	0,03
Eicher Motors	IN	INR	1 701	127 753	0,03
NIKE (B)	US	USD	2 857	126 021	0,03
Deuce Finco 7,00 % 20/11/2031 Reg S	GB	GBP	92 376	125 644	0,03
Next	GB	GBP	701	123 186	0,02
Domino's Pizza	US	USD	364	122 836	0,02
Valvoline	US	USD	3 666	120 389	0,02
ZF Europe Finance 5,50 % 17/02/2032 EMTN	NL	EUR	96 582	110 015	0,02
PRADA	IT	HKD	24 440	108 748	0,02
LCI Industries	US	USD	886	104 983	0,02
PDD Holdings ADR	IE	USD	1 020	101 974	0,02
Minth Group	TW	HKD	23 304	101 642	0,02
Shimamura	JP	JPY	4 550	95 159	0,02
Williams-Sonoma	US	USD	514	93 488	0,02
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	FR	EUR	175	92 405	0,02
Pinnacle Bidco 10,00 % 11/10/2028 Reg S	GB	GBP	65 037	92 328	0,02
Schoeffler 3,375 % 12/10/2028 EMTN	DE	EUR	77 888	90 043	0,02
InterContinental Hotels Group	GB	USD	625	89 401	0,02
Makalot Industrial	TW	TWD	12 180	81 727	0,02
General Motors Financial 6,15 % 15/07/2035	US	USD	77 888	81 039	0,02
Boot Barn Holdings	US	USD	470	80 548	0,02
Chipotle Mexican Grill	US	USD	2 351	80 371	0,02
Betclitc Everest GroupS 5,125 % 10/12/2031 Reg S	FR	EUR	67 272	79 123	0,02
ZF Europe Finance BV 7,00 % 12/06/2030 EMTN	NL	EUR	62 511	76 677	0,02
Sumitomo Forestry	JP	JPY	8 492	76 363	0,02
Poya International	TW	TWD	4 149	75 293	0,02
Texas Roadhouse	US	USD	462	74 859	0,02
RCI Banque 3,75 % 16/02/2032 EMTN	FR	EUR	62 311	71 997	0,01
McDonald's	US	USD	245	71 797	0,01
Moncler	IT	EUR	1 117	67 160	0,01
Burlington Stores	US	USD	210	66 929	0,01
Meituan (B)	CN	HKD	6 009	64 262	0,01
Murphy USA	US	USD	107	61 612	0,01
Sea ADR	SG	USD	728	61 498	0,01
Home Depot 5,15 % 25/06/2026	US	USD	59 413	59 531	0,01
Hyundai Mobis	KR	KRW	204	58 832	0,01
Volkswagen Intl 7,875 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	38 944	51 003	0,01

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Michelin (B)	FR	EUR	1 409	50 956	0,01
Toll Brothers Finance 3,80 % 01/11/2029	US	USD	52 068	50 693	0,01
Kapla Holding 5,125 % 30/04/2032 Reg S	FR	EUR	41 733	48 883	0,01
Volkswagen Intl Finance 3,875 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	41 281	47 187	0,01
CPUK Finance 6,875 % 28/08/2032	GB	GBP	34 271	46 987	0,01
Under Armour (A)	US	USD	7 323	46 610	0,01
Sunrise FinCo I BV 4,625 % 15/05/2032 Reg S	NL	EUR	38 944	45 366	0,01
Melco Resorts Finance 5,375 % 04/12/2029 Reg S	KY	USD	46 259	45 231	0,01
Virgin Media 4,125 % 15/08/2030 Reg S	GB	GBP	37 052	45 057	0,01
General Motors Financial 4,60 % 08/01/2031	US	USD	45 299	44 781	0,01
Allwyn Ent Fi. (UK) 4,125 % 15/02/2031 Reg S	GB	EUR	38 944	44 460	0,01
Clarios Global (US) 4,75 % 15/06/2031 Reg S	SU	EUR	37 581	44 248	0,01
General Mills 6,80 % 01/10/2027	US	USD	41 943	43 103	0,01
Evolution	SE	SEK	609	42 621	0,01
RCI Banque 3,875 % 30/09/2030 EMTN	FR	EUR	34 980	41 287	0,01
Amazon.com 3,70 % 16/03/2035	US	EUR	34 867	40 666	0,01
Service Corp International 5,75 % 15/10/2032	US	USD	39 771	40 141	0,01
Patrick Industries	US	USD	415	37 583	0,01
Service Corp International	US	USD	401	34 425	0,01
Carnival	US	USD	1 226	32 773	0,01
Dr Ing hc F Porsche (priv.)	DE	EUR	656	31 730	0,01
General Motors Financial 6,00 % 09/01/2028	US	USD	30 376	31 028	0,01
Pinnacle Bidco 8,25 % 11/10/2028 Reg S	GB	EUR	24 379	29 842	0,01
ROBLOX (A)	US	USD	527	29 417	0,01
Home Depot 4,75 % 25/06/2029	US	USD	28 242	28 679	0,01
Las Vegas Sands 3,90 % 08/08/2029	US	USD	28 344	27 358	0,01
Informa	GB	GBP	2 420	26 040	0,01
Bellway	GB	GBP	997	25 822	0,01
Wynn Macau 5,625 % 26/08/2028 144A	KY	USD	24 924	24 827	0,01
RCI Banque 3,375 % 26/07/2029 EMTN	FR	EUR	20 975	24 530	0,00
Wynn Macau 5,625 % 26/08/2028 Reg S	KY	USD	24 103	24 009	0,00
Amazon.com 4,45 % 16/03/2045	US	EUR	20 529	23 969	0,00
Synsam	SE	SEK	3 619	22 312	0,00
Hyatt Hotels 5,50 % 30/06/2034	US	USD	20 718	21 074	0,00
Renault 3,875 % 30/09/2030 EMTN	FR	EUR	17 135	20 001	0,00
CPUK Finance 7,875 % 28/08/2029	GB	GBP	13 849	19 329	0,00
Basic-Fit	NL	EUR	574	19 220	0,00
America Honda Finance 5,20 % 08/04/2033	US	USD	14 588	14 576	0,00
Studio City Finance 6,50 % 15/01/2028 Reg S	VG	USD	14 558	14 539	0,00
Aptiv	IE	USD	226	13 620	0,00
Avolta	CH	CHF	235	12 887	0,00
Dunelm Group	GB	GBP	1 161	11 857	0,00
Lottomatica Group	IT	EUR	377	11 083	0,00
Volkswagen (priv.)	DE	EUR	101	10 212	0,00
Jollibee Worldwide Pte 5,332 % 02/04/2030	SG	USD	9 590	9 881	0,00
Gohl Capital Holdings 7,625 % VRN (perpétuel)	GB	USD	5 500	5 460	0,00
Gohl Capital Holdings 8,30 % VRN (perpétuel)	GB	USD	5 500	5 455	0,00
eHi Car Services 7,00 % 21/09/2026	KY	USD	6 741	4 751	0,00
Kohl'S 5,125 % 01/05/2031	US	USD	4 855	3 959	0,00
VLL International 9,375 % 29/07/2029 EMTN	KY	USD	8 744	3 564	0,00
Versigent	CH	USD	71	2 442	0,00
Whirlpool 6,50 % 15/06/2033	US	USD	2 502	2 394	0,00
Virgin Media Secured Fi. 5,50 % 15/05/2029 144A	GB	USD	2 259	2 187	0,00
Allwyn Enter. Finance 7,25 % 30/04/2030 Reg S	GB	EUR	1 675	2 046	0,00
EchoStar (A)	US	USD	17	2 040	0,00
Graha Andrasentra Propertindo	ID	IDR	326 855	1 481	0,00
				25 394 010	5,15

Consommation courante

Walmart	US	USD	15 122	1 991 755	0,40
Costco Wholesale	US	USD	1 698	1 717 373	0,35
Coca-Cola	US	USD	15 255	1 197 809	0,24
Bunge Global	US	USD	4 931	640 538	0,13
Darling Ingredients	US	USD	9 144	580 379	0,12
L'Oreal	FR	EUR	912	391 731	0,08
Nestle	CH	CHF	3 716	375 420	0,08
Anheuser-Busch InBev	BE	EUR	4 660	351 991	0,07
Target	US	USD	2 533	326 733	0,07
Dollar Tree	US	USD	2 922	283 572	0,06
Church & Dwight	US	USD	2 868	277 927	0,06
First Resources	SG	SGD	83 714	229 633	0,05
Woolworths Group	AU	AUD	9 169	227 132	0,05
PepsiCo	US	USD	1 315	207 254	0,04
Koninklijke Ahold Delhaize	NL	EUR	3 940	184 920	0,04
D'Alba Global	KR	KRW	1 204	184 105	0,04
Tesco	GB	GBP	26 183	171 382	0,03
Mondelez International (A)	US	USD	2 717	166 487	0,03
Diageo	GB	GBP	8 283	165 444	0,03
Reckitt Benckiser Group	GB	GBP	2 567	163 063	0,03
Coca-Cola Bottlers Japan Holdings	JP	JPY	6 589	142 868	0,03
Heineken (BR)	NL	EUR	1 706	132 339	0,03
Alibaba Health Information Technology	HK	HKD	201 369	113 590	0,02
Coca-Cola European Partners (US)	GB	USD	1 189	112 362	0,02
Colgate-Palmolive	US	USD	1 243	105 969	0,02
Coles Group	AU	AUD	5 664	90 129	0,02
Indofood Sukses Makmur	ID	IDR	229 423	89 373	0,02
Unilever	GB	GBP	1 507	87 954	0,02
Barry Callebaut	CH	CHF	53	79 849	0,02
Freshpet	US	USD	1 189	78 615	0,02
Carlsberg (B)	DK	DKK	569	76 986	0,02
FUJI OIL (Osaka)	JP	JPY	3 583	76 126	0,02
Coca-Cola HBC	CH	GBP	1 239	72 013	0,01
Nestle Finance Int'l 2,80 % 29/05/2035 EMTN	LU	CNY	443 086	65 852	0,01
Indofood CBP Sukses Makmur	ID	IDR	134 962	52 838	0,01
Mowi	NO	NOK	2 087	46 127	0,01
Axfood	SE	SEK	1 361	41 786	0,01
Iceland Bondco 10,875 % 15/12/2027 Reg S	GB	GBP	29 364	41 625	0,01
Health & Happiness 9,125 % 24/07/2028	KY	USD	38 824	40 812	0,01
Cranswick	GB	GBP	546	39 936	0,01
Tesco Corporate Tre. Ser. 1,875 % 02/11/2028 EMTN	GB	GBP	31 514	39 726	0,01
Dollar General 3,50 % 03/04/2030	US	USD	39 996	38 267	0,01

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Davide Campari-Milano	IT	EUR	4 745	35 059	0,01
J Sainsbury	GB	GBP	7 750	34 600	0,01
Tesco Corporate Trea Ser 3,375 % 06/05/2032 EMTN	GB	EUR	29 738	34 357	0,01
Sarawak Oil Palms	MY	MYR	29 799	34 103	0,01
Aryza (CH)	CH	CHF	410	32 683	0,01
AG Barr	GB	GBP	3 198	27 836	0,01
Suntory Holdings 5,124 % 11/06/2029 144A	JP	USD	26 677	27 078	0,01
Premier Foods	GB	GBP	8 754	23 499	0,00
Celsius Holdings	US	USD	696	22 708	0,00
Marks & Spencer Group	GB	GBP	3 963	17 764	0,00
Sprouts Farmers Market	US	USD	211	17 501	0,00
Intercos	IT	EUR	1 068	15 185	0,00
Essity (B)	SE	SEK	564	15 009	0,00
Greencore Group (UK)	IE	GBP	1 060	3 620	0,00
Fevertree Drinks	GB	GBP	319	3 516	0,00
				11 844 308	2,40
Santé					
Eli Lilly	US	USD	1 944	1 811 722	0,37
Johnson & Johnson	US	USD	6 623	1 521 370	0,31
AbbVie	US	USD	4 601	979 085	0,20
Stryker	US	USD	2 895	917 308	0,19
UnitedHealth Group	US	USD	2 215	817 377	0,17
Roche Holding	CH	CHF	1 769	719 782	0,15
Merck & Co	US	USD	6 472	716 095	0,15
AstraZeneca (GB)	GB	GBP	3 693	699 336	0,14
Novartis	CH	CHF	4 611	682 984	0,14
Amgen	US	USD	1 553	542 508	0,11
Gilead Sciences	US	USD	3 709	489 360	0,10
Pfizer	US	USD	14 878	397 906	0,08
Intuitive Surgical	US	USD	854	388 693	0,08
Bristol-Myers Squibb	US	USD	6 270	377 530	0,08
Thermo Fisher Scientific	US	USD	728	347 534	0,07
Cencora	US	USD	1 117	340 543	0,07
McKesson	US	USD	402	325 586	0,07
Abbott Laboratories	US	USD	3 548	322 021	0,07
CVS Health	US	USD	3 774	313 653	0,06
Centene	US	USD	5 873	313 024	0,06
Novo Nordisk (B) (DK)	DK	DKK	6 858	293 081	0,06
Medtronic	IE	USD	3 382	271 711	0,06
WuXi AppTec (H)	CN	HKD	14 616	255 583	0,05
GSK	GB	GBP	9 693	253 816	0,05
Vertex Pharmaceuticals	US	USD	581	249 038	0,05
Cigna Group	US	USD	807	234 875	0,05
Regeneron Pharmaceuticals	US	USD	330	232 817	0,05
Quest Diagnostics	US	USD	1 125	218 333	0,04
Danaher	US	USD	1 157	207 513	0,04
Edwards Lifesciences	US	USD	2 475	203 483	0,04
Sanofi	FR	EUR	2 148	201 071	0,04
Shanghai Conant Optical (H)	CN	HKD	33 210	199 886	0,04
Innovent Biologics	CN	HKD	17 051	198 535	0,04
Cardinal Health	US	USD	1 047	196 828	0,04
Hansoh Pharmaceutical Group	CN	HKD	40 599	194 361	0,04
West Pharmaceutical Services	US	USD	632	187 240	0,04
Waters	US	USD	606	185 565	0,04
Sigma Healthcare	AU	AUD	81 997	165 504	0,03
ResMed	US	USD	752	160 317	0,03
Samsung Biologics	KR	KRW	155	154 218	0,03
Becton Dickinson	US	USD	1 014	150 046	0,03
Boston Scientific	US	USD	2 593	148 252	0,03
Biogen	US	USD	752	144 373	0,03
Elevance Health	US	USD	384	143 717	0,03
Royalty Pharma (A)	US	USD	2 727	137 046	0,03
Zoetis (A)	US	USD	1 130	129 501	0,03
STERIS	US	USD	575	124 051	0,03
Cooper	US	USD	1 942	122 186	0,02
Haleon	GB	GBP	26 370	121 741	0,02
Bayer	DE	EUR	2 660	118 729	0,02
Dexcom	US	USD	1 920	112 608	0,02
Lonza Group	CH	CHF	181	110 886	0,02
Agilent Technologies	US	USD	965	110 362	0,02
EssilorLuxottica	FR	EUR	494	105 043	0,02
IDEXX Laboratories	US	USD	186	103 688	0,02
Galderma Group	CH	CHF	473	98 922	0,02
Argenx	NL	EUR	125	97 849	0,02
Sandoz Group	CH	CHF	1 207	96 482	0,02
Labcorp Holdings	US	USD	353	92 145	0,02
HCA Healthcare	US	USD	207	89 558	0,02
Gruenenthal 4,625 % 15/11/2031 Reg S	DE	EUR	76 331	89 501	0,02
Alcon	CH	CHF	1 142	84 968	0,02
Insulet	US	USD	467	78 785	0,02
UCB	BE	EUR	280	75 941	0,02
HCA 5,20 % 01/06/2028	US	USD	71 299	72 259	0,01
Zimmer Biomet Holdings	US	USD	849	69 545	0,01
Bangkok Dusit Medical Services (F)	TH	THB	123 582	69 439	0,01
Roche Holding (BR)	CH	CHF	166	69 308	0,01
United Therapeutics	US	USD	117	66 972	0,01
Novartis Capital 4,10 % 05/11/2030	US	USD	64 908	64 062	0,01
Takeda Pharmaceutical	JP	JPY	1 895	63 349	0,01
Nidda Heal 5,375 % 23/10/2030 Reg S	DE	EUR	53 167	62 825	0,01
Insmed	US	USD	457	61 984	0,01
RAY Financing 6,50 % 15/07/2031 Reg S	US	EUR	50 316	59 768	0,01
Fresenius	DE	EUR	1 099	53 169	0,01
Ipsen	FR	EUR	262	51 330	0,01
Incyte	US	USD	504	49 814	0,01
Genmab	DK	DKK	186	49 337	0,01
Merck	DE	EUR	344	44 453	0,01
Koninklijke Philips	NL	EUR	1 652	43 389	0,01
Cidron Atrium 5,625 % 15/02/2033 Reg S	DE	EUR	37 340	43 090	0,01
GE HealthCare Technologies	US	USD	657	39 460	0,01
Cidron Atrium 5,647 % FRN 15/02/2033 Reg S	DE	EUR	28 235	33 096	0,01

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Neurocrine Biosciences	US	USD	246	32 736	0,01
Swedish Orphan Biovitrum	SE	SEK	604	28 154	0,01
Smith & Nephew	GB	GBP	1 731	26 721	0,01
Fresenius Medical Care	DE	EUR	556	25 192	0,01
APT Medical (A)	CN	CNY	669	23 353	0,00
Orion (B)	FI	EUR	278	22 412	0,00
Humana	US	USD	93	22 136	0,00
QIAGEN (DE)	NL	EUR	604	20 578	0,00
Coloplast (B)	DK	DKK	324	20 012	0,00
Straumann Holdings	CH	CHF	147	15 873	0,00
Sartorius (priv.)	DE	EUR	42	10 602	0,00
Siemens Healthineers	DE	EUR	236	9 638	0,00
Financiere de Tubize	BE	EUR	28	6 519	0,00
Teva Pharma. Fin. Nether. III 4,10 % 01/10/2046	NL	USD	6 291	4 848	0,00
Centene 2,625 % 01/08/2031	US	USD	2 259	1 955	0,00
Teva Pharmaceutical Finance Co 6,15 % 01/02/2036	US	USD	1 412	1 483	0,00
				21 312 233	4,33

Finance

iShares II plc - iShares USD Tips 0-5 UCITS ETF	IE	USD	1 910 090	9 594 382	1,95
L&G Artificial Intelligence UCITS ETF	IE	USD	302 086	9 505 136	1,93
Invesco Bloomberg Commodity UCITS ETF	IE	USD	175 889	6 038 269	1,23
iShares Physical Gold ETC	IE	USD	43 076	3 864 994	0,78
JPMorgan Chase	US	USD	10 138	3 180 325	0,65
Berkshire Hathaway (B)	US	USD	5 198	2 468 356	0,50
Ishares Global Clean Energy	IE	GBP	203 749	2 406 257	0,49
Amundi MSCI Robotics & AI UCITS ETF	LU	EUR	16 667	2 358 357	0,48
Visa	US	USD	6 241	2 055 840	0,42
Mastercard (A)	US	USD	3 073	1 554 829	0,32
Bank of America	US	USD	24 720	1 321 910	0,27
Wells Fargo	US	USD	12 046	988 112	0,20
HSBC Holdings (UK)	GB	GBP	52 595	963 410	0,20
Goldman Sachs Group	US	USD	1 010	932 494	0,19
Sumitomo Mitsui Financial Group	JP	JPY	22 075	775 717	0,16
Commonwealth Bank of Australia	AU	AUD	5 908	742 196	0,15
Yokohama Financial Group	JP	JPY	73 032	691 502	0,14
Morgan Stanley	US	USD	3 646	689 255	0,14
NU Holdings (KY)	BR	USD	48 229	688 947	0,14
AIA Group	HK	HKD	54 644	598 629	0,12
China Construction Bank (H)	CN	HKD	487 184	549 589	0,11
UBS Group	CH	CHF	12 016	529 771	0,11
Mizuho Financial Group	JP	JPY	12 350	528 583	0,11
Mebuki Financial Group	JP	JPY	62 152	514 475	0,10
Progressive	US	USD	2 542	508 322	0,10
S&P Global	US	USD	1 122	482 337	0,10
OTP Bank	HU	HUF	3 534	472 811	0,10
Blackrock	US	USD	427	453 823	0,09
DBS Group Holdings	SG	SGD	9 013	414 633	0,08
Bank of New York Mellon	US	USD	3 083	413 593	0,08
Travelers	US	USD	1 306	396 922	0,08
UniCredit (IT)	IT	EUR	5 088	391 569	0,08
PNC Financial Services Group	US	USD	1 683	375 201	0,08
Aon (A)	GB	USD	1 187	366 679	0,07
Ping An Insurance Group Co of China (H)	CN	HKD	45 065	365 997	0,07
Marsh & McLennan	US	USD	2 162	359 905	0,07
BNP Paribas (FR)	FR	EUR	3 388	354 571	0,07
Macquarie Group	AU	AUD	2 009	343 806	0,07
T&D Holdings	JP	JPY	13 332	321 636	0,07
Sompo Holdings	JP	JPY	8 609	318 707	0,06
Investor (B)	SE	SEK	7 858	318 362	0,06
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	DE	EUR	524	313 672	0,06
Morgan Stanley 3,749 % VRN 07/11/2036 GMTN	US	EUR	272 610	311 405	0,06
Hong Kong Exchanges & Clearing	HK	HKD	5 846	310 653	0,06
Allianz	DE	EUR	675	307 933	0,06
Oversea-Chinese Banking (L)	SG	SGD	17 051	293 587	0,06
Japan Post Bank	JP	JPY	17 098	292 536	0,06
National Australia Bank	AU	AUD	10 068	290 564	0,06
ANZ Group Holdings	AU	AUD	10 828	286 833	0,06
Inter & Co (A)	BR	USD	37 788	282 654	0,06
AXA	FR	EUR	5 759	276 522	0,06
Lloyds Banking Group	GB	GBP	203 670	275 696	0,06
ING Groep	NL	EUR	8 974	260 568	0,05
Standard Bank Group	ZA	ZAR	13 537	259 557	0,05
Deutsche Boerse	DE	EUR	843	258 702	0,05
Northern Trust	US	USD	1 495	248 689	0,05
MSCI	US	USD	412	242 606	0,05
Ford Motor Credit 6,184 % 29/08/2031 EMTN	US	GBP	174 275	237 165	0,05
Arthur J Gallagher	US	USD	1 147	233 510	0,05
UniCredit 3,725 % 10/06/2035 EMTN	IT	EUR	198 616	230 313	0,05
NatWest Group	GB	GBP	28 848	229 229	0,05
CME Group	US	USD	791	227 370	0,05
Yuanta Financial Holding	TW	TWD	136 411	225 537	0,05
Industrial & Commercial Bank of China (H)	CN	HKD	237 908	214 106	0,04
Kaspi.KZ ADR	KZ	USD	2 422	213 934	0,04
XP (A)	BR	USD	11 173	212 289	0,04
CTBC Financial Holding	TW	TWD	128 292	212 006	0,04
Nordea Bank	FI	EUR	11 127	208 685	0,04
Willis Towers Watson	GB	USD	830	208 683	0,04
Malayan Banking (MY)	MY	MYR	74 214	207 189	0,04
KB Financial Group	KR	KRW	1 796	195 956	0,04
Tokyo Kiraboshi Financial Group	JP	JPY	2 599	192 831	0,04
Fidelity National Financial	US	USD	3 507	183 741	0,04
TBC Bank Group	GE	GBP	2 781	183 135	0,04
Bank Central Asia	ID	IDR	517 336	175 354	0,04
RenaissanceRe Holdings	BM	USD	569	174 570	0,04
UMB Financial	US	USD	1 346	169 532	0,03
Everest Group	BM	USD	468	165 724	0,03
First Horizon	US	USD	6 632	165 336	0,03
Suncorp Group	AU	AUD	13 071	162 265	0,03
Prosperity Bancshares	US	USD	2 285	159 371	0,03
KBC Group 6,25 % VRN (perpétuel)	BE	EUR	130 853	159 279	0,03

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Samsung Fire & Marine Insurance	KR	KRW	505	157 288	0,03
Zions Bancorp	US	USD	2 468	156 691	0,03
Standard Chartered (UK)	GB	GBP	6 088	153 979	0,03
Lloyds Banking Group 4,718 % FRN 13/06/2029	GB	USD	151 531	152 739	0,03
Wintrust Financial	US	USD	1 005	151 000	0,03
First American Financial	US	USD	2 124	150 143	0,03
HUB24	AU	AUD	2 415	146 966	0,03
Riyad Bank 5,805 % VRN 14/01/2036 EMTN	SA	USD	147 988	145 919	0,03
Chailease Holding	TW	TWD	39 787	145 456	0,03
Bank OZK	US	USD	2 898	139 879	0,03
China Construction Bank (A)	CN	CNY	96 056	139 858	0,03
Prudential (UK)	HK	GBP	9 032	134 665	0,03
Volkswagen Bank 3,625 % 02/10/2032 EMTN	DE	EUR	116 833	134 427	0,03
NatWest Group 5,642 % VRN 17/10/2034 EMTN	GB	GBP	99 020	134 141	0,03
Societe Generale	FR	EUR	1 646	132 126	0,03
Jerrold Finco 7,875 % 15/04/2030 Reg S	GB	GBP	95 024	131 024	0,03
3i Group	GB	GBP	3 765	130 988	0,03
Reinsurance Group of America	US	USD	618	130 241	0,03
CIMB Group Holdings	MY	MYR	67 069	129 425	0,03
Intesa Sanpaolo	IT	EUR	18 980	128 563	0,03
Erste Group Bank	AT	EUR	1 156	127 775	0,03
Mitsubishi UFJ Financial Group	JP	JPY	7 103	127 087	0,03
Banco de Chile	CL	CLP	672 404	126 534	0,03
Groupama 5,75 % VRN (perpétuel)	FR	EUR	109 044	125 654	0,03
RLGH Finance Bermuda 8,25 % 17/07/2031	BM	USD	107 735	119 140	0,02
Coventry Building Society 5,579 % VRN 19/09/2028	GB	GBP	86 814	118 723	0,02
Kasikornbank (F)	TH	THB	19 893	118 416	0,02
Tradeweb Markets (A)	US	USD	1 032	118 273	0,02
Jerrold Finco 7,50 % 15/06/2031 Reg S	GB	GBP	85 677	117 116	0,02
KBC Group	BE	EUR	863	114 642	0,02
DNB Bank	NO	NOK	3 772	113 884	0,02
Santander 9,625 % VRN (perpétuel)	ES	USD	95 024	113 128	0,02
Chubb	CH	USD	345	112 871	0,02
Credicorp (US)	PE	USD	349	112 035	0,02
Futu Holdings ADR	HK	USD	711	109 854	0,02
MetLife	US	USD	1 365	109 671	0,02
Ares Management (A)	US	USD	923	108 296	0,02
ING Groep 3,875 % VRN 20/08/2037 EMTN	NL	EUR	93 466	107 751	0,02
Commerzbank	DE	EUR	2 598	107 289	0,02
Metropolitan Bank & Trust	PH	PHP	98 265	107 096	0,02
NN Group	NL	EUR	1 225	106 724	0,02
PicS	BR	USD	8 965	106 591	0,02
HSBC Holdings 4,869 % FRN 10/03/2032	GB	USD	105 660	106 051	0,02
Volkswagen Bank 3,50 % 19/06/2031 EMTN	DE	EUR	91 129	105 616	0,02
RLGH Finance Bermuda 6,875 % VRN (perpétuel)	BM	USD	104 256	104 557	0,02
Block (A)	US	USD	1 478	103 784	0,02
Korea Investment Holdings	KR	KRW	6 427	102 383	0,02
Arion Banki 3,50 % 02/09/2031 EMTN	IS	EUR	88 933	102 083	0,02
LV Bonds 7,625 % VRN 05/05/2046	GB	GBP	73 285	100 149	0,02
Westpac Banking	AU	AUD	3 563	99 345	0,02
Intercontinental Exchange	US	USD	608	96 187	0,02
KBC Group 6,00 % VRN (perpétuel)	BE	EUR	79 446	95 396	0,02
Landesbank Baden 6,75 % VRN (perpétuel) EMTN	DE	EUR	77 888	95 296	0,02
Pinnacle Financial Partners	US	USD	935	93 200	0,02
Interactive Brokers Group (A)	US	USD	1 164	92 302	0,02
Nationwide Build Sol 4,668 % FRN 30/09/2030 144A	GB	USD	90 054	90 254	0,02
Primerica	US	USD	317	88 990	0,02
U.S. Bancorp	US	USD	1 523	86 412	0,02
FNB	US	USD	4 832	86 201	0,02
Mitsubishi HC Finance 4,558 % 14/01/2031 Reg S	US	USD	86 565	85 742	0,02
Coventry Building Society 8,75 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	59 421	84 577	0,02
Brown & Brown	US	USD	1 396	82 661	0,02
Aviva	GB	GBP	9 760	82 644	0,02
Bajaj Finance	IN	INR	8 223	81 551	0,02
RBC VRN 4,875 % VRN 01/11/2030 EMTN	CA	GBP	59 476	80 060	0,02
Axis Capital Holdings	BM	USD	797	79 609	0,02
NBK Tier 1 6,375 % VRN (perpétuel) Reg S	AE	USD	77 888	78 073	0,02
Apollo Global Management	US	USD	600	77 283	0,02
Metro Bank Holdings 12,00 % VRN 30/04/2029 Reg S	GB	GBP	50 542	76 954	0,02
Aviva 7,75 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	54 296	76 596	0,02
AGI (A) (BR)	BR	USD	10 750	75 791	0,02
Nationwide Building So. 7,50 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	54 683	75 677	0,02
OSB Group 8,875 % VRN 16/01/2030 EMTN	GB	GBP	51 212	75 418	0,02
UBS Group 4,703 % VRN 05/08/2027 144A	CH	USD	74 908	74 925	0,02
Robinhood Markets (A)	US	USD	1 011	74 057	0,02
Euronext	NL	EUR	441	73 952	0,02
KSA Sukuk 4,274 % 22/05/2029 Reg S	KY	USD	74 119	73 592	0,01
Jerrold Finco P 8,50 % 15/07/2032 Reg S	GB	GBP	52 341	71 216	0,01
Morgan Stanley 3,981 % VRN 23/01/2037 GMTN	US	EUR	61 421	71 079	0,01
Far East Horizon 5,25 % 13/01/2029 EMTN	HK	USD	71 494	70 460	0,01
ASR Nederland	NL	EUR	930	70 454	0,01
Ford Motor Credit 7,35 % 06/03/2030	US	USD	66 205	70 106	0,01
BBVA 7,75 % VRN (perpétuel)	ES	USD	62 311	66 121	0,01
Ford Motor Credit 3,622 % 27/07/2028 EMTN	US	EUR	56 329	65 980	0,01
BNP Paribas 3,979 % VRN 06/05/2036 EMTN	FR	EUR	54 522	63 423	0,01
Goldman Sachs Group 3,50 % VRN 23/01/2033 EMTN	US	EUR	54 522	63 194	0,01
Capitec Bank Holdings	ZA	ZAR	241	62 345	0,01
Asia Commercial Bank	VN	VND	68 904	61 440	0,01
HSBC Holdings 5,279 % VRN 10/03/2037	GB	USD	62 007	61 078	0,01
Coventry Building Society 3,125 % 29/10/2029 EMTN	GB	EUR	51 258	59 762	0,01
ING Groep 3,95 % 29/03/2027	NL	USD	59 616	59 512	0,01
Ford Motor Credit 7,35 % 04/11/2027	US	USD	57 661	59 430	0,01
Progressive 5,15 % 26/03/2036	US	USD	59 078	58 990	0,01
Ford Motor Credit 5,42 % 09/04/2031	US	USD	58 771	58 292	0,01
HSBC Holdings 4,398 % VRN 10/03/2030	GB	USD	57 711	57 325	0,01
OTP Bank 4,25 % VRN 16/10/2030 EMTN	HU	EUR	48 236	57 264	0,01
Erste Group Bank 6,375 % VRN (perpétuel) EMTN	AT	EUR	45 175	55 051	0,01
Wendel 3,75 % 11/08/2033	FR	EUR	47 512	54 705	0,01
NatWest Group 7,50 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	38 944	53 986	0,01
Metro Bank Holdings 13,875 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	34 248	53 849	0,01
Aviva 6,875 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	38 679	53 019	0,01
Wise (A)	GB	GBP	3 644	52 035	0,01
Banco Latinoamericano de Comercio Exterior	PA	USD	965	51 691	0,01

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Five-Star Business Finance	IN	INR	10 119	51 326	0,01
Banca Monte dei Paschi di Siena	IT	EUR	4 741	50 338	0,01
Barclays 8,375 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	35 050	50 024	0,01
Ford Motor Credit 4,445 % 14/02/2030 EMTN	US	EUR	40 946	48 616	0,01
Credit Agricole 5,50 % VRN 31/07/2032 EMTN	FR	GBP	35 050	47 659	0,01
Charles Schwab	US	USD	515	47 309	0,01
Adyen	NL	EUR	41	46 593	0,01
Investec 10,50 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	30 984	46 320	0,01
mBank 4,778 % VRN 25/09/2035 EMTN	PL	EUR	38 944	46 170	0,01
Hamilton Lane (A)	US	USD	486	45 120	0,01
Investec 5,625 % VRN 30/07/2036 EMTN	GB	GBP	34 076	45 034	0,01
Erste Group Bank 7,00 % VRN (perpétuel)	AT	EUR	35 829	44 951	0,01
UBS Group 4,125 % VRN 09/06/2033	CH	EUR	37 192	44 607	0,01
Belfius Bank 3,75 % 22/01/2029 EMTN	BE	EUR	35 829	42 501	0,01
AerCap Ireland Capital 4,625 % 15/10/2027	IE	USD	41 784	41 858	0,01
Close Brothers Group 6,125 % VRN 03/08/2036	GB	GBP	31 592	41 593	0,01
AerCap Ireland Capital 4,625 % 10/09/2029	IE	USD	41 519	41 432	0,01
Standard Life	GB	GBP	4 036	41 426	0,01
First Abu Dhabi Bank 5,804 % VRN 16/01/2035	AE	USD	40 502	41 195	0,01
ABN Amro Bank	NL	EUR	1 159	40 241	0,01
Guaranty Trust Holding	NG	USD	410 111	40 191	0,01
AerCap Ireland Capital 5,10 % 19/01/2029	IE	USD	39 536	40 036	0,01
SNB Funding 6,00 % VRN 24/06/2035 EMTN	KY	USD	38 944	39 150	0,01
Deutsche Bank 7,375 % VRN (perpétuel)	DE	EUR	31 155	38 780	0,01
Societe Generale 4,00 % VRN 04/02/2037 EMTN	FR	EUR	33 472	38 444	0,01
Franklin Resources	US	USD	1 275	38 333	0,01
FincoBank Banca Fineco	IT	EUR	1 546	38 235	0,01
UBS Group 3,757 % VRN 11/08/2036 EMTN	CH	EUR	32 456	37 472	0,01
Societe Generale 3,875 % VRN 14/04/2034 EMTN	FR	EUR	32 077	37 133	0,01
BNP Paribas 6,875 % VRN (perpétuel)	FR	EUR	29 598	36 833	0,01
Credit Saison	JP	JPY	1 334	36 807	0,01
BPCE 2,125 % VRN 13/10/2046	FR	EUR	32 713	34 259	0,01
Nippon Life Insurance 5,046 % 02/04/2033 Reg S	JP	USD	34 183	34 250	0,01
Swiss Re	CH	CHF	212	34 151	0,01
VZ Holding	CH	CHF	167	32 503	0,01
Intercorp Financial Services	PE	USD	724	31 925	0,01
HSBC 8,113 % VRN 03/11/2033	GB	USD	27 261	31 344	0,01
Grupo Cibest ADR	CO	USD	466	31 280	0,01
Banco Santander Chile ADR	CL	USD	964	30 808	0,01
Admiral Group	GB	GBP	671	30 782	0,01
Progressive 4,60 % 26/03/2031	US	USD	29 525	29 620	0,01
Morgan Stanley 3,383 % VRN 23/01/2032 GMTN	US	EUR	25 397	29 463	0,01
Barclays Bank 4,506 % VRN 31/01/2033	GB	EUR	24 200	29 347	0,01
Nordnet	SE	SEK	888	29 291	0,01
Standard Chartered 4,30 % VRN (perpétuel) Reg S	GB	USD	30 018	28 896	0,01
Barclays Bank 9,25 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	20 033	28 882	0,01
Ford Motor Credit 7,20 % 10/06/2030	US	USD	26 404	27 927	0,01
Piraeus Bank 4,625 % VRN 17/07/2029 EMTN	GR	EUR	23 211	27 869	0,01
Nationwide Build. Soc. 4,00 % VRN 30/07/2035 EMTN	GB	EUR	23 667	27 447	0,01
Standard Chartered 7,75 % VRN (perpétuel) Reg S	GB	USD	26 542	27 430	0,01
Minejesa Capital 4,625 % 10/08/2030 144A	NL	USD	26 574	26 251	0,01
Intesa Sanpaolo 6,375 % VRN (perpétuel)	IT	EUR	21 349	25 870	0,01
Helvetia Baloise Holding	CH	CHF	91	24 835	0,01
Sampo (A)	FI	EUR	2 390	24 804	0,01
Barclays Bank 8,50 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	17 377	24 761	0,01
Societe Generale 7,875 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	EUR	19 472	24 514	0,00
Barclays Bank 3,33 % VRN 24/11/2042	GB	USD	32 817	24 495	0,00
Banca Mediolanum	IT	EUR	1 120	24 472	0,00
Storebrand (A)	NO	NOK	1 228	23 608	0,00
Standard Chartered 7,875 % VRN (perpétuel) Reg S	GB	USD	22 276	23 540	0,00
Standard Chartered 7,625 % VRN (perpétuel) Reg S	GB	USD	22 052	23 314	0,00
Co-Operative Bank Holdings 9,50 % VRN 24/05/2028	GB	GBP	16 357	23 240	0,00
Man Group (Jersey)	GB	GBP	6 565	22 732	0,00
Banco BPM 4,875 % VRN 17/01/2030 EMTN	IT	EUR	18 615	22 607	0,00
NatWest Group 8,125 % VRN (perpétuel)	GB	USD	20 165	22 273	0,00
Standard Chartered 7,00 % VRN (perpétuel) Reg S	GB	USD	21 447	21 910	0,00
London Stock Exchange Group	GB	GBP	167	21 677	0,00
UBS Group 4,588 % VRN 10/08/2032 144A	CH	USD	21 478	21 142	0,00
Julius Baer Group	CH	CHF	242	19 815	0,00
Swiss Life Holding	CH	CHF	15	17 591	0,00
Affiliated Managers Group	US	USD	57	16 528	0,00
OneMain Finance 6,75 % 15/03/2032	US	USD	16 359	16 368	0,00
Metro Bank Holdings 14,00 % VRN 30/04/2034 Reg S	GB	GBP	10 125	16 274	0,00
Inversiones La Construcion	CL	CLP	673	15 714	0,00
Deutsche Bank 8,125 % VRN (perpétuel)	DE	EUR	12 462	15 676	0,00
Generali	IT	EUR	329	14 708	0,00
Bank Negara 7,15 % VRN (perpétuel)	ID	USD	12 940	13 043	0,00
ICICI Prudential Asset Management (Inde)	IN	INR	344	11 964	0,00
Banco Comercial Portugue	PT	EUR	11 139	11 876	0,00
SMIC SG Holdings Pte 5,375 % 24/07/2029 EMTN	SG	USD	11 283	11 475	0,00
KBC Ancora	BE	EUR	125	11 359	0,00
Danske Bank	DK	DKK	214	11 000	0,00
Zurich Insurance Group	CH	CHF	16	10 963	0,00
Luso International Banking 7,50 % VRN 29/05/2034	CN	USD	10 719	10 884	0,00
AerCap Ireland Capital 3,85 % 29/10/2041	IE	USD	13 249	10 651	0,00
Fortune Star BVI 8,50 % 19/05/2028	VG	USD	9 005	9 226	0,00
Huarong Finance II 4,50 % 29/05/2029 EMTN	VG	USD	9 026	8 984	0,00
Kasikornbank (HK) 3,343 % VRN 02/10/2031 EMTN	TH	USD	8 659	8 588	0,00
Huarong Finance II 4,75 % 27/04/2027	VG	USD	7 898	7 912	0,00
Huarong Finance II 4,25 % 07/11/2027 EMTN	VG	USD	7 898	7 852	0,00
Partners Group Holding	CH	CHF	7	7 498	0,00
Sompo Holding 5,411 % VRN 22/04/2037 Reg S	JP	USD	7 334	7 214	0,00
Huarong Finance II 4,875 % 22/11/2026 EMTN	VG	USD	6 875	6 892	0,00
Swedbank (A)	SE	SEK	195	6 871	0,00
CFAMC III 4,95 % 07/11/2047 EMTN	VG	USD	6 840	6 285	0,00
KB Capital 4,25 % 01/10/2030	KR	USD	5 712	5 593	0,00
Axis Bank Gift City 4,10 % VRN (perpétuel) Reg S	IN	USD	5 529	5 485	0,00
China CITIC Bank 4,80 % VRN (perpétuel) EMTN	HK	USD	5 077	5 086	0,00
Ardonagh Finco 6,875 % 15/02/2031 Reg S	GB	EUR	4 138	4 866	0,00
Synchrony Financial 7,25 % 02/02/2033	US	USD	4 550	4 713	0,00
Huarong Finance II 4,625 % 03/06/2026 EMTN	VG	USD	3 843	3 844	0,00
Legal & General Group	GB	GBP	1 100	3 760	0,00

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Svenska Handelsbanken (A)	SE	SEK	235	3 348	0,00
Investec 2,625 % VRN 04/01/2032 EMTN	GB	GBP	779	1 045	0,00
			82 332 936	16,71	

Immobilier

Welltower REIT	US	USD	3 443	741 435	0,15
Ventas REIT	US	USD	5 259	459 972	0,09
Digital Realty Trust REIT	US	USD	1 999	398 922	0,08
Sumitomo Realty & Development	JP	JPY	11 922	368 546	0,07
Iron Mountain REIT	US	USD	2 796	347 769	0,07
Mitsubishi Estate	JP	JPY	12 102	343 543	0,07
Realty Income REIT	US	USD	4 417	281 360	0,06
CBRE Group (A)	US	USD	1 590	224 972	0,05
Simon Property Group REIT	US	USD	1 031	209 373	0,04
Equinix REIT	US	USD	185	198 391	0,04
Goodman Group REIT	AU	AUD	7 744	166 977	0,03
American Tower REIT	US	USD	905	164 800	0,03
Nomura Real Estate Holdings	JP	JPY	25 176	163 873	0,03
Hongkong Land Holdings	HK	USD	20 543	162 276	0,03
CoStar Group	US	USD	3 981	136 719	0,03
Macerich REIT	US	USD	5 754	124 699	0,03
CA Immobilien Anlagen 4,25 % 30/04/2030	AT	EUR	98 139	115 500	0,02
Prologis REIT	US	USD	711	100 516	0,02
New Immo Holding 4,95 % 14/11/2030 EMTN	FR	EUR	76 331	88 796	0,02
Tokyu Fudosan Holdings	JP	JPY	9 815	83 595	0,02
Goodman Australia Pl. 3,875 % 29/04/2033 Reg S	AU	EUR	62 311	72 530	0,01
Hangzhou Binjiang Real Estate Group (A)	CN	CNY	46 445	65 008	0,01
LEG Properties 1,00 % 04/09/2030	NL	EUR	52 185	60 030	0,01
TAG Immobilien 3,625 % 03/03/2032 EMTN	DE	EUR	47 512	54 385	0,01
Swiss Prime Site	CH	CHF	2632	45 503	0,01
Crown Castle 5,60 % 01/06/2029	US	USD	40 743	41 761	0,01
Equinix Europe 2 Financing Corp 4,00 % 19/05/2034	US	EUR	32 761	38 106	0,01
Great Portland Estates REIT	GB	GBP	7 525	31 593	0,01
VICI Properties 5,75 % 01/04/2034	US	USD	27 853	28 320	0,01
Emaar Properties	AE	AED	7 994	25 683	0,01
GLP Pte 9,75 % 20/05/2028	SG	USD	29 194	22 979	0,00
Hammerson REIT	GB	GBP	5 075	22 683	0,00
Tritax Big Box REIT	GB	GBP	10 538	21 606	0,00
Aroundtown Finance 4,80 % 16/07/2029 EMTN	LU	EUR	17 135	20 752	0,00
Savills	GB	GBP	1 409	15 819	0,00
Vonovia	DE	EUR	564	15 146	0,00
Longfor Group Holdings 4,50 % 16/01/2028	KY	USD	9 590	8 856	0,00
Smphi SG Holdings Pl. 4,75 % 16/09/2030 EMTN	SG	USD	7 052	7 006	0,00
Shui On Development Holding 9,75 % 26/01/2029	KY	USD	6 135	6 208	0,00
GLP Pte 4,60 % VRN (perpétuel)	SG	USD	12 552	5 372	0,00
AYC Finance 4,85 % (perpétuel)	US	USD	5 782	4 579	0,00
Hudson Pacific Properties 4,65 % 01/04/2029	US	USD	4 929	4 421	0,00
Vornado Realty 5,75 % 01/02/2033	US	USD	2 424	2 420	0,00
Hudson Pacific Properties 3,25 % 15/01/2030	US	USD	1 918	1 638	0,00
China Aoyuan Group 3,098 % (perpétuel) Reg S	KY	USD	9 972	50	0,00
China Aoyuan Group 326,733 % 30/09/2028 Reg S	KY	USD	891	27	0,00
China Aoyuan Group	CN	HKD	2 493	19	0,00
			5 504 134	1,12	

Gouvernement

US Treasury 4,25 % 31/01/2030	US	USD	1 346 691	1 359 710	0,28
Germany 2,60 % 15/08/2034	DE	EUR	1 184 770	1 354 157	0,27
US Treasury 4,875 % 31/10/2028	US	USD	1 140 100	1 166 042	0,24
Germany 2,20 % 10/10/2030	DE	EUR	998 512	1 146 293	0,23
Germany 2,60 % 15/08/2035	DE	EUR	917 711	1 041 701	0,21
UK Treasury 0,875 % 31/07/2033	GB	GBP	930 731	966 619	0,20
US Treasury 4,625 % 15/02/2035	US	USD	943 213	963 091	0,20
Germany 2,50 % 11/10/2029	DE	EUR	784 919	915 707	0,19
Germany 1,90 % 16/09/2027	DE	EUR	753 181	875 090	0,18
Japan 1,10 % 20/06/2034	JP	JPY	123 951 737	721 605	0,15
US Treasury 4,375 % 31/01/2032	US	USD	524 534	531 532	0,11
US Treasury 4,50 % 15/11/2054	US	USD	568 981	525 796	0,11
US Treasury 3,875 % 30/06/2030	US	USD	525 747	523 437	0,11
US Treasury 4,125 % 15/02/2036	US	USD	460 101	450 359	0,09
US Treasury Bill 3,681 % 29/10/2026	US	USD	394 691	387 596	0,08
Korea 1,50 % 10/12/2030	KR	KRW	601 319 233	366 334	0,07
Japan 1,60 % 20/12/2030	JP	JPY	57 181 352	361 040	0,07
US Treasury 4,25 % 15/11/2034	US	USD	335 111	333 442	0,07
Germany 1,80 % 15/08/2053	DE	EUR	384 579	315 568	0,06
US Treasury 3,75 % 31/08/2031	US	USD	280 328	276 052	0,06
US Treasury 4,25 % 30/11/2026	US	USD	249 715	250 467	0,05
Canada 0,50 % 01/12/2030	CA	CAD	384 231	249 702	0,05
US Treasury 4,00 % 31/07/2029	US	USD	241 484	241 960	0,05
US Treasury 3,875 % 31/07/2030	US	USD	233 665	232 570	0,05
Germany 2,50 % 15/02/2035	DE	EUR	181 028	204 627	0,04
US Treasury Infl. Indx Bonds 4,75 % 15/05/2055	US	USD	206 062	198 435	0,04
UK Treasury 1,25 % 22/07/2027	GB	GBP	148 328	195 993	0,04
US Treasury 3,875 % 15/02/2043	US	USD	175 723	155 083	0,03
US Treasury 4,625 % 15/05/2044	US	USD	156 970	151 096	0,03
Saudi 5,875 % 12/01/2056 Reg S	SA	USD	155 777	149 919	0,03
Australia 1,75 % 21/06/2051	AU	AUD	417 591	148 461	0,03
UK Treasury 1,75 % 22/07/2057	GB	GBP	221 334	120 069	0,03
Mexico 7,75 % 29/05/2031	MX	MXN	2 195 555	120 359	0,02
US Treasury 3,625 % 15/02/2053	US	USD	142 884	113 436	0,02
US Treasury 4,25 % 15/05/2035	US	USD	106 413	105 611	0,02
Korea 4,00 % 10/12/2031	KR	KRW	144 903 124	98 392	0,02
European Union 3,25 % 12/12/2036	SU	EUR	85 667	98 256	0,02
Colombia 5,625 % 19/02/2036	CO	EUR	83 644	93 020	0,02
New Zealand Government 0,25 % 15/05/2028	NZ	NZD	168 127	92 444	0,02
Uzbekistan 5,10 % 25/02/2029 Reg S	UZ	EUR	72 826	87 449	0,02
Roumanien 5,375 % 22/03/2031 Reg S	RO	EUR	71 307	85 249	0,02
Czech Republic 0,25 % 10/02/2027	CZ	CZK	1 779 595	83 454	0,02
North Macedonia 0,75 % 21/01/2034 Reg S	MK	EUR	72 826	83 298	0,02
Korea 2,625 % 10/06/2028	KR	KRW	113 981 959	75 449	0,02
Canada 2,00 % 01/12/2051	CA	CAD	148 811	74 943	0,02
Mexico 8,00 % 21/02/2036	MX	MXN	1 361 892	71 598	0,01

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devi se	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Republic of South Africa 7,25 % 11/12/2055 Reg S	ZA	USD	73 215	69 009	0,01
Australia 1,25 % 21/05/2032	AU	AUD	111 085	64 876	0,01
US Treasury Bill 3,066 % 07/05/2026	US	USD	64 714	64 675	0,01
Saudi 5,625 % 13/01/2035 Reg S	SA	USD	61 610	64 080	0,01
Norway 2,00 % 26/04/2028	NO	NOK	613 444	62 872	0,01
Poland 0,25 % 25/10/2026	PL	PLN	217 638	59 033	0,01
Hungary 5,50 % 16/06/2034 Reg S	HU	USD	54 522	55 444	0,01
South Africa 4,30 % 12/10/2028	ZA	USD	54 366	53 869	0,01
Japan 1,00 % 20/03/2052	JP	JPY	13 706 788	48 195	0,01
UK Treasury 0,625 % 22/10/2050	GB	GBP	103 554	47 386	0,01
Japan 1,00 % 20/03/2062	JP	JPY	15 093 785	45 224	0,01
US Treasury 4,50 % 15/11/2033	US	USD	43 914	44 628	0,01
Australia 3,00 % 21/03/2047	AU	AUD	81 518	40 992	0,01
Costa Rica 6,125 % 19/02/2031 Reg S	CR	USD	38 944	40 578	0,01
Brazil 6,625 % 15/03/2035	BR	USD	38 944	40 383	0,01
Sri Lanka 3,35 % 15/03/2033 Reg S	LK	USD	43 930	39 253	0,01
Spain 3,25 % 30/04/2034	ES	EUR	33 554	39 208	0,01
Sri Lanka 3,60 % 15/02/2038 Reg S	LK	USD	41 236	38 848	0,01
Australia 1,50 % 21/06/2031	AU	AUD	58 297	35 658	0,01
UK Treasury 1,50 % 22/07/2047	GB	GBP	52 230	34 773	0,01
Brazil 6,125 % 22/01/2032	BR	USD	33 554	34 620	0,01
Roumanien 5,75 % 16/09/2030 Reg S	RO	USD	31 155	31 532	0,01
Pakistan 7,375 % 08/04/2031 Reg S	PK	USD	32 199	31 050	0,01
Japan 0,40 % 20/03/2050	JP	JPY	9 165 055	28 623	0,01
Jordanieie#7,50 % 13/01/2029 Reg S	JO	USD	27 105	28 146	0,01
Germany 1,80 % 15/08/2053	DE	EUR	31 241	25 693	0,01
Sri Lanka 3,60 % 15/05/2036 Reg S	LK	USD	27 037	25 531	0,01
Mexico 5,125 % 04/05/2037	MX	EUR	21 408	25 168	0,01
Brazil 6,125 % 15/03/2034	BR	USD	23 367	23 714	0,00
Brésilian 7,25 % 12/01/2056	BR	USD	23 367	23 510	0,00
Saudi 5,50 % 25/10/2032 Reg S	SA	USD	22 588	23 414	0,00
Pakistan 8,875 % 08/04/2051 Reg S	PK	USD	23 722	22 305	0,00
Sri Lanka 3,60 % 15/06/2035 Reg S	LK	USD	28 847	22 294	0,00
Colombia 6,125 % 18/01/2041	CO	USD	24 145	21 887	0,00
Mongolia 7,875 % 05/06/2029 Reg S	MN	USD	20 563	21 886	0,00
Sri Lanka 3,10 % 15/01/2030 Reg S	LK	USD	22 677	21 631	0,00
Japan 0,50 % 20/03/2059	JP	JPY	6 856 881	17 438	0,00
Peru 3,00 % 15/01/2034	PE	USD	19 472	16 834	0,00
Saudi 5,00 % 18/01/2053 Reg S	SA	USD	18 771	16 216	0,00
Mongolia 6,625 % 25/02/2030 Reg S	MN	USD	15 628	16 096	0,00
Indonesia 7,00 % 15/05/2027	ID	IDR	235 001 408	13 655	0,00
Sweden 1,375 % 23/06/2071	SE	SEK	223 844	13 650	0,00
Sri Lanka 4,00 % 15/04/2028 Reg S	LK	USD	14 247	13 601	0,00
Pérouvian 3,55 % 10/03/2051	PE	USD	19 472	13 529	0,00
Mongolia 5,95 % 09/03/2032 Reg S	MN	USD	9 727	9 813	0,00
Laos 11,25 % 12/11/2030 Reg S	LA	USD	6 205	6 570	0,00
Mongolia 8,65 % 19/01/2028 Reg S	MN	USD	3 220	3 402	0,00
			19 710 300	4,00	

Fonds de placement ouvert

Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	177	3 821 249	0,78
				3 821 249	0,78

Services de communication

Netflix	US	USD	15 680	1 460 514	0,30
AT&T	US	USD	32 422	848 970	0,17
Walt Disney	US	USD	5 517	567 020	0,12
Deutsche Telekom	DE	EUR	14 111	456 319	0,09
T-Mobile (US)	US	USD	1 691	333 417	0,07
Spotify Technology	SE	USD	662	292 666	0,06
Verizon Communications (US)	US	USD	4 155	198 296	0,04
Orange	FR	EUR	8 158	170 023	0,03
Singapore Telecommunications	SG	SGD	42 629	154 792	0,03
China Tower Corp (H)	CN	HKD	105 151	148 932	0,03
Softbank Group 7,375 % 22/04/2034	JP	EUR	109 044	129 580	0,03
Far EastTone Telecommunications	TW	TWD	34 915	104 105	0,02
Comcast (A)	US	USD	3 124	84 248	0,02
Liberty Media Corp-Liberty Formula One (C)	US	USD	945	80 401	0,02
Telia (SE)	SE	SEK	14 922	78 431	0,02
BT Group	GB	GBP	25 015	73 554	0,01
Tele2 (B)	SE	SEK	3 359	68 902	0,01
IHS Holding 6,25 % 29/11/2028 Reg S	KY	USD	60 418	60 278	0,01
Universal Music Group	NL	EUR	2 675	55 888	0,01
Telecom Italia	IT	EUR	64 334	50 662	0,01
SoftBank Group 5,875 % 10/07/2031	JP	EUR	35 050	40 500	0,01
Telecom Italia (priv.)	IT	EUR	42 492	39 134	0,01
SoftBank Group 6,375 % 10/07/2033	JP	EUR	29 598	34 021	0,01
Tencent Music Entertainment Group (A)	CN	HKD	7 048	31 782	0,01
Live Nation Entertainment	US	USD	192	29 909	0,01
TDC Net 5,00 % 09/08/2032 EMTN	DK	EUR	23 367	28 084	0,01
SoftBank Group 5,75 % 08/07/2032	JP	EUR	23 367	26 488	0,01
SoftBank Group	JP	JPY	771	26 085	0,01
Warner Music Group (A)	US	USD	822	23 029	0,00
SoftBank Group 5,25 % 10/10/2029	JP	EUR	19 472	22 613	0,00
Vodafone Group	GB	GBP	13 167	20 962	0,00
Koninklijke KPN	NL	EUR	3 446	18 445	0,00
Warner Bros Discovery	US	USD	572	15 496	0,00
CTS Eventim Ag & Co KGaA	DE	EUR	223	14 659	0,00
Swisscom	CH	CHF	17	14 535	0,00
IHS Holding 5,625 % 29/11/2026 Reg S	KY	USD	11 278	11 248	0,00
Softbank Group 7,625 % 22/10/2029	JP	USD	8 370	8 437	0,00
Alice France 12,875 % 01/11/2029 Reg S	FR	EUR	945	1 132	0,00
			5 823 557	1,18	

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Énergie

Nac Kazatomprom GDR Reg S	KZ	USD	6 410	562 757	0,11
Petroleo Brasileiro (priv.)	BR	BRL	46 022	450 618	0,09
Vallourec 7,50 % 15/04/2032 144A	FR	USD	215 920	228 116	0,05

	Code pays	Devi se	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Petroleo Brasileiro	BR	BRL	16 006	174 336	0,04
PRIQ (A) (BR)	BR	BRL	12 388	165 327	0,03
ORLEN 3,625 % 02/07/2032 GMTN	PL	EUR	58 416	68 243	0,01
ORLEN 6,00 % 30/01/2035 Reg S	PL	USD	46 990	48 992	0,01
Ecopetrol 8,625 % 19/01/2029	CO	USD	45 611	48 344	0,01
Ithaca Energy North Sea 8,125 % 15/10/2029 Reg S	GB	USD	45 619	47 700	0,01
Sunoco 5,875 % 15/03/2034 144A	US	USD	46 145	45 975	0,01
Venture Gbl Plaquemines 7,75 % 01/05/2035 144A	US	USD	38 944	43 807	0,01
Hilcorp Finance I 6,25 % 01/11/2028 144A	US	USD	43 228	43 508	0,01
Repsol	ES	EUR	1 384	36 968	0,01
Antero Midstream Partners 5,75 % 15/10/2033 144A	US	USD	35 408	35 352	0,01
Bulgarian Energy Holding 4,25 % 19/06/2030	BG	EUR	30 182	35 026	0,01
Ithaca Energy North Sea 8,125 % 15/10/2029 144A	GB	USD	29 364	30 703	0,01
Vallourec 7,50 % 15/04/2032 Reg S	FR	USD	26 544	28 044	0,01
Excelerate Energy 8,00 % 15/05/2030 144A	US	USD	25 332	26 871	0,01
Azule Energy 8,125 % 23/01/2030 Reg S	GB	USD	21 030	21 713	0,00
Medco Maple Tree Pte 8,96 % 27/04/2029 144A	SG	USD	20 516	21 217	0,00
Venture Global LNG 8,875 % 01/02/2032 144A	US	USD	16 869	18 126	0,00
Hilcorp Energy 6,25 % 01/11/2028 Reg S	US	USD	17 603	17 717	0,00
Indika Energy 8,75 % 07/05/2029 Reg S	ID	USD	16 783	17 115	0,00
Petron 7,35 % VRN (perpétuel)	PH	USD	14 074	14 333	0,00
Sunoco 7,25 % 01/05/2032 144A	US	USD	13 180	13 799	0,00
Thaioil Treas. Cen. 6,10 % VRN (perpétuel) Reg S	TH	USD	12 521	12 299	0,00
Magnolia Oil & Gas 6,875 % 01/12/2032 144A	US	USD	11 722	12 138	0,00
Venture Global LNG 7,00 % 15/01/2030 144A	US	USD	11 474	11 817	0,00
Sunoco 7,00 % 01/05/2029 144A	US	USD	11 004	11 370	0,00
Medco Cypress Tree Pte 8,625 % 19/05/2030 Reg S	SG	USD	10 390	10 883	0,00
Global Partners 7,125 % 01/07/2033 144A	US	USD	9 318	9 566	0,00
Medco Maple Tree 8,96 % 27/04/2029 Reg S	SG	USD	8 744	9 043	0,00
Borr IHC 10,00 % 15/11/2028 144A	SU	USD	8 295	8 670	0,00
Archrock Services 6,00 % 01/02/2034 144A	US	USD	8 045	8 090	0,00
NGL Energy 8,125 % 15/02/2029 144A	US	USD	6 926	7 178	0,00
Weatherford International 6,75 % 15/10/2033 144A	BM	USD	6 660	6 909	0,00
Transocean 8,75 % 15/02/2030 144A	BM	USD	5 810	6 091	0,00
Hilcorp Energy I 6,25 % 15/04/2032 144A	US	USD	6 126	6 091	0,00
SM Energy 8,75 % 01/07/2031 144A	US	USD	5 263	5 523	0,00
WBI Operating 6,50 % 15/10/2033 144A	US	USD	5 375	5 433	0,00
Longfor Group Holdings 8,75 % 15/02/2032 144A	US	USD	4 717	5 043	0,00
Kimmeridge 7,125 % 15/05/2031 144A	US	USD	4 379	4 394	0,00
DBR Land Holdings 6,25 % 01/12/2030 144A	US	USD	4 222	4 320	0,00
Hilcorp Energy 6,00 % 15/04/2030 144A	US	USD	4 324	4 311	0,00
Santos Finance 6,875 % 19/09/2033 Reg S	AU	USD	3 894	4 251	0,00
MC Brazil Downstream 7,25 % 30/06/2031 Reg S	LU	USD	4 478	4 195	0,00
Sunoco Finance 4,50 % 15/05/2029	US	USD	3 805	3 739	0,00
Venture Global Plaq. LNG 6,50 % 15/06/2034 144A	US	USD	3 146	3 290	0,00
Enerflex 6,875 % 15/01/2031 144A	US	USD	2 938	3 028	0,00
Wildfire 7,50 % 15/10/2029 144A	US	USD	2 785	2 864	0,00
Sunoco 5,625 % 15/03/2031 144A	US	USD	2 684	2 695	0,00
Sunoco Finance 4,50 % 30/04/2030	US	USD	2 727	2 655	0,00
Summit Midstream Holdings 8,625 % 31/10/2029 144A	US	USD	2 381	2 492	0,00
Transocean International 8,50 % 15/05/2031 144A	BM	USD	2 186	2 314	0,00
Vista Oil Argen 8,50 % 10/06/2033 Reg S	AR	USD	2 157	2 289	0,00
Noble Finance 8,00 % 15/04/2030 144A	US	USD	2 174	2 261	0,00
Venture Global Plaq. LNG 6,125 % 15/12/2030 144A	US	USD	2 178	2 247	0,00
Venture Global LNG 9,00 % VRN (perpétuel) 144A	US	USD	2 188	2 166	0,00
Harvest Midstream 7,50 % 15/05/2032 144A	US	USD	1 930	2 017	0,00
Enquest 9,875 % 30/04/2031 Reg S	GB	USD	1 720	1 775	0,00
SM Energy 8,625 % 01/11/2030 144A	US	USD	1 676	1 772	0,00
Transocean 8,00 % 30/09/2028	KY	USD	1 448	1 491	0,00
			2 441 417	0,50	

Services publics

Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	BR	BRL	35 192	236 313	0,05
FS Lux. 8,125 % 11/02/2036 Reg S	LU	USD	178 528	165 473	0,03
Axia Energia	BR	BRL	11 416	142 313	0,03
Iberdrola	ES	EUR	4 263	99 751	0,02
Energo - Pro as 8,00 % 27/05/2030 Reg S	CZ	EUR	74 578	91 704	0,02
Eneva	BR	BRL	13 928	76 072	0,02
Equatorial	BR	BRL	8 932	75 508	0,02
EDP 4,50 % VRN 27/05/2055 EMTN	PT	EUR	64 647	75 471	0,02
Enel 4,50 % VRN (perpétuel)	IT	EUR	62 311	71 698	0,01
Public Power Corp 4,25 % 31/10/2030	GR	EUR	54 639	64 444	0,01
Axia Energia (C) (priv.)	BR	BRL	5 351	63 820	0,01
Axia Energia (B) (priv.)	BR	BRL	4 075	55 815	0,01
Enel 4,50 % VRN (perpétuel)	IT	EUR	44 030	49 522	0,01
Enel Finance International 3,50 % 24/02/2036 EMTN	NL	EUR	35 050	39 448	0,01
Redeia	ES	EUR	2 218	38 759	0,01
FS Luxembourg 8,625 % 25/06/2033 Reg S	LU	USD	35 050	34 244	0,01
Alpha Generation 6,75 % 15/10/2032 144A	US	USD	28 411	29 111	0,01
Enel Finance International 7,50 % 14/10/2032 144A	NL	USD	25 026	28 264	0,01
XPLR Infra Operating Prtns 7,25 % 15/01/2029 144A	US	USD	20 469	21 307	0,00
Greenko Wind Projects 7,25 % 27/09/2028 144A	MU	USD	20 216	20 407	0,00
Enel 6,625 % VRN (perpétuel) EMTN	IT	EUR	14 955	19 144	0,00
NextEra Energy Cap. Hlds. 6,70 % VRN 01/09/2054	US	USD	18 452	18 949	0,00
EDF 9,125 % VRN (perpétuel) 144A	FR	USD	16 186	18 878	0,00
Greenko Wind Pro. (MU) 7,25 % 27/09/2028 Reg S	MU	USD	15 420	15 566	0,00
San Miguel Glo. Pow. 8,75 % VRN (perpétuel)	PH	USD	14 809	15 062	0,00
Georgia Global Utilities 8,875 % 25/07/2029 Reg S	GE	USD	13 786	14 360	0,00
San Miguel Glo. Pow. 5,45 % VRN (perpétuel)	PH	USD	13 116	13 090	0,00
Mong Duong Fin. Hlds. 5,125 % 07/05/2029 Reg S	NL	USD	12 198	12 047	0,00
China Oil Gas Group 7,00 % 04/02/2029	BM	USD	11 988	11 844	0,00
San Miguel Glo. Pow. 8,125 % VRN (perpétuel)	PH	USD	11 704	11 701	0,00
Renew Treasury Isfc Pvt 6,50 % 02/02/2031 Reg S	IN	USD	10 860	10 818	0,00
Continuum Green Energy 7,50 % 26/06/2033 Reg S	IN	USD	10 349	10 701	0,00
NRG Energy 6,00 % 15/01/2036 144A	US	USD	10 406	10 328	0,00
San Miguel Glo. Pow. 8,95 % VRN (perpétuel)	PH	USD	9 971	10 165	0,00
ReNew Power 5,875 % 05/03/2027 Reg S	IN	USD	9 686	9 673	0,00
XPLR Infra Op. Prtns 8,375 % 15/01/2031 144A	US	USD	7 398	7 906	0,00
Star Energy Geothermal 6,75 % 24/04/2033 Reg S	VG	USD	7 473	7 628	0,00
ContourGlobal Po. Hlds. 6,75 % 28/02/2030 144A	US	USD	6 620	6 457	0,00
VoltaGrid 7,375 % 01/11/2030 144A	LU	USD	6 067	6 286	0,00

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devi se	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Continuum Energy 9,50 % 24/02/2027 Reg S	SG	USD	6 135	6 216	0,00
PG&E 7,375 % VRN 15/03/2055	US	USD	5 962	6 131	0,00
Adani Green Energy 6,70 % 12/03/2042 Reg S	IN	USD	6 323	6 116	0,00
Sorik Marapi Geo. Po. PT 7,75 % 05/08/2031 Reg S	ID	USD	5 265	5 360	0,00
PG&E 6,85 % VRN 15/09/2056	US	USD	5 214	5 204	0,00
XPLR Infrastructure Op. 7,75 % 15/04/2034 144A	US	USD	3 755	3 940	0,00
Alpha Generation 6,25 % 15/01/2034 144A	US	USD	3 555	3 535	0,00
Talen Energy Supply 6,25 % 01/02/2034 144A	US	USD	1 444	1 435	0,00
				1 747 984	0,35

Matériaux

Grupo Mexico (B)	MX	MXN	72 991	790 359	0,16
Vale	BR	BRL	19 089	310 909	0,06
Suzano	BR	BRL	31 498	276 598	0,06
Minsur	PE	PEN	125 177	212 955	0,04
Glencore Funding 5,508 % 01/04/2036 144A	US	USD	181 963	183 289	0,04
Heidelberg Materials Fi. 3,75 % 15/07/2036 EMTN	LU	EUR	116 833	133 580	0,03
Sasol Fing (US) 8,75 % 10/04/2033 Reg S	US	USD	72 896	76 706	0,02
Cemex 7,20 % VRN (perpétuel) Reg S	MX	USD	71 073	73 650	0,01
Canpack Group 4,875 % 15/01/2032 Reg S	US	EUR	46 951	55 362	0,01
Industrias Penoles	MX	MXN	818	42 249	0,01
Cemex 3,875 % 11/07/2031 Reg S	MX	USD	38 944	36 834	0,01
Aluminum Corp. of China 6,125 % 15/03/2030 144A	AU	USD	35 875	36 712	0,01
Glencore Funding 4,907 % 01/04/2028 144A	US	USD	35 213	35 474	0,01
Cleveland-Cliffs 7,00 % 15/03/2032 144A	US	USD	27 238	27 241	0,01
Gold Fields Orogen Hlds. 6,125 % 15/05/2029 Reg S	VG	USD	25 080	25 960	0,01
GC Treasury Center 6,50 % VRN (perpétuel) Reg S	TH	USD	23 271	22 944	0,00
Nickel Industries 9,00 % 30/09/2030 Reg S	AU	USD	16 783	17 510	0,00
Sword Purch 8,25 % 15/04/2033 144A	US	USD	16 407	16 761	0,00
GC Treasury Center 7,125 % VRN (perpétuel) Reg S	TH	USD	15 655	15 525	0,00
UPL 4,50 % 08/03/2028	MU	USD	15 373	14 916	0,00
UPL 4,625 % 16/06/2030	MU	USD	15 373	14 114	0,00
Hanwha Totalenergies Petrochem 5,50 % 18/07/2029	KR	USD	14 174	13 716	0,00
West China Cement 9,90 % 04/12/2028	GB	USD	14 526	13 653	0,00
Cleveland-Cliffs 7,625 % 15/01/2034 144A	US	USD	12 164	12 288	0,00
Mongolian Mining 8,44 % 03/04/2030 Reg S	KY	USD	10 930	11 129	0,00
JSW Steel 5,05 % 05/04/2032 Reg S	IN	USD	10 521	10 342	0,00
INEOS Finance 7,50 % 15/04/2029 144A	GB	USD	8 210	8 125	0,00
Consolidated Energy Fin. 12,00 % 15/02/2031 144A	LU	USD	7 891	8 098	0,00
Maxam Prill 7,75 % 15/07/2030 144A	LU	USD	7 413	7 687	0,00
Celanese US Holdings 6,50 % 15/04/2030	US	USD	7 399	7 576	0,00
First Quantum Minerals 8,625 % 01/06/2031 144A	CA	USD	7 005	7 312	0,00
Kaiser Aluminum 5,875 % 01/03/2034 144A	US	USD	7 207	7 234	0,00
OLIN 6,625 % 01/04/2033 144A	US	USD	5 618	5 563	0,00
Ardagh Group 9,50 % 01/12/2030 Reg S	LU	USD	4 823	5 110	0,00
Quikrete Holdings 6,375 % 01/03/2032 144A	AU	USD	4 975	5 045	0,00
Mineral Resources 6,00 % 01/05/2032 144A	US	USD	4 951	4 908	0,00
Methanex US Operations 6,25 % 15/03/2032 144A	US	USD	4 540	4 674	0,00
First Quantum Minerals 7,25 % 15/02/2034 144A	CA	USD	4 379	4 522	0,00
Chemours 7,875 % 15/03/2034 144A	US	USD	4 377	4 480	0,00
Cleveland-Cliffs 6,75 % 15/04/2030 144A	US	USD	4 468	4 452	0,00
Olympus Water 6,75 % 01/08/2032 144A	US	USD	4 271	4 146	0,00
Champion Iron (CA) 7,875 % 15/07/2032 144A	CA	USD	3 928	4 133	0,00
Century Aluminum 6,875 % 01/08/2032 144A	US	USD	3 455	3 578	0,00
Chemours 8,00 % 15/01/2033 144A	US	USD	3 244	3 342	0,00
ERO Copper 6,50 % 15/02/2030 144A	CA	USD	3 332	3 311	0,00
Mineral Resources 7,00 % 01/04/2031 144A	AU	USD	3 036	3 147	0,00
WR Grace Holdings 7,00 % 01/08/2033 144A	US	USD	2 978	2 959	0,00
Graphic Packaging Int'l 6,375 % 15/07/2032 144A	CA	USD	2 806	2 803	0,00
Taseko Mines 8,25 % 01/05/2030 144A	US	USD	2 097	2 197	0,00
Owens-Brockway Glass Co. 7,25 % 15/05/2031 144A	US	USD	2 228	2 131	0,00
Mativ Holdings 8,00 % 01/10/2029 144A	US	USD	2 189	2 121	0,00
Mauser Packaging Sol. 7,875 % 15/04/2030 Reg S	US	USD	1 737	1 759	0,00
Ardagh Group 12,00 % 01/12/2030 Reg S	LU	USD	1 491	1 343	0,00
Brundage-Bone 7,50 % 01/02/2032 144A	US	USD	1 018	1 037	0,00
Ardagh Group 9,50 % 01/12/2030 144A	LU	USD	518	549	0,00
PhosAgro GDR*	RU	USD	0	0	0,00
				2 604 118	0,53

Industries

CNH Industrial 3,375 % 03/09/2035 EMTN	NL	EUR	253 137	285 994	0,06
United Rentals 5,875 % 15/11/2033 144A	US	USD	242 629	240 002	0,05
Sydney Airport Finance 5,248 % 26/03/2036 Reg S	AU	USD	155 777	154 702	0,03
ATP TOWER 7,875 % 03/02/2030 Reg S	SU	USD	124 713	127 866	0,03
RAC Bond 5,75 % 06/11/2029 EMTN	GB	GBP	86 316	117 604	0,02
Orizon Valorizacão de Resíduos	BR	BRL	7 133	113 648	0,02
AA Bond 3,25 % 31/07/2028 EMTN	GB	GBP	75 988	97 787	0,02
Avolon Holdings Funding 4,70 % 30/01/2031 144A	KY	USD	93 466	91 801	0,02
GPS Participacoes e Empreendimentos	BR	BRL	27 679	83 151	0,02
Aeroporti di Roma 3,625 % 17/02/2034 EMTN	IT	EUR	72 483	82 766	0,02
Avianca Midco 2 9,50 % 28/01/2031 Reg S	GB	USD	85 797	80 006	0,02
Luna 2 5 5,50 % 01/07/2032 Reg S	LU	EUR	67 490	79 586	0,02
Czechoslovak Group 5,25 % 10/01/2031 Reg S	CZ	EUR	63 090	76 393	0,02
Transurban Fin Co Pty 4,924 % 24/03/2036 144A	AU	USD	77 888	76 199	0,02
Aircastle 5,25 % VRN (perpétuel) 144A	BM	USD	66 930	67 188	0,01
AA Bond 5,50 % 31/07/2032 EMTN	GB	GBP	46 733	61 627	0,01
United Rentals North Am. 6,00 % 15/12/2029 144A	US	USD	60 013	61 050	0,01
Aena SME	ES	EUR	2 165	59 002	0,01
Latam Airlines Group 7,625 % 07/01/2031 Reg S	CL	USD	54 522	55 476	0,01
Autostrade per l'Italia 4,625 % 28/02/2036 EMTN	IT	EUR	40 440	48 758	0,01
Standard Chartered 6,50 % 15/08/2032 144A	US	USD	42 931	43 362	0,01
United Airlines Holdings 4,875 % 01/03/2029	US	USD	43 244	42 627	0,01
Waste Management 3,875 % 15/01/2029	US	USD	42 239	41 844	0,01
ALBlon Financing 7,00 % 21/05/2030 144A	LU	USD	40 075	41 402	0,01
JSW Infrastructure 4,95 % 21/01/2029 Reg S	IN	USD	41 063	40 792	0,01
Grupo Aeroportuario del Pacifico (B)	MX	MXN	1 494	36 966	0,01
Avolon Holdings Funding 5,375 % 30/05/2030 144A	KY	USD	33 866	34 297	0,01
AA Bond 8,45 % 31/01/2028 EMTN	GB	GBP	23 888	33 847	0,01
Holding d'Infra. de Tran 1,475 % 18/01/2031 EMTN	FR	EUR	28 819	30 802	0,01
RAC Bond 8,25 % 06/11/2028 EMTN	GB	GBP	21 155	30 313	0,01

	Code pays	Devi se	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Latam Airlines 7,875 % 15/04/2030 Reg S	CL	USD	29 759	30 280	0,01
Abertis Infra. Fin. 3,375 % 27/11/2026 EMTN	ES	GBP	21 030	28 336	0,01
Embraer	BR	BRL	1 774	27 522	0,01
Aircastle 6,50 % 18/07/2028 144A	BM	USD	23 966	24 806	0,01
Avolon Holdings Funding 4,95 % 15/01/2028 144A	KY	USD	24 566	24 671	0,01
Grupo Aeromexico 8,625 % 15/11/2031 Reg S	MX	USD	25 106	24 447	0,00
Holding D'Infra. de Tran 3,375 % 21/04/2029 EMTN	FR	EUR	20 251	23 747	0,00
JH North America Holdings 6,125 % 31/07/2032 144A	US	USD	23 367	23 435	0,00
ATP Tower 7,875 % 03/02/2030 144A	SU	USD	21 575	22 121	0,00
United Airlines Holdings 5,375 % 01/03/2031	US	USD	16 238	16 013	0,00
Grupo Aeromexico 8,25 % 15/11/2029 Reg S	MX	USD	15 391	14 944	0,00
ACS Actividades de Construcción y Servicios	ES	EUR	102	14 705	0,00
Neptune Bidco (US) 9,29 % 15/04/2029 144A	US	USD	13 532	13 693	0,00
Seaspan 5,50 % 01/08/2029 Reg S	MH	USD	12 693	12 173	0,00
IRB Infra. Developers 7,11 % 11/03/2032 Reg S	IN	USD	11 706	12 024	0,00
Allied Universal Holdco 7,875 % 15/02/2031 144A	US	USD	11 430	11 986	0,00
Abertis Infra. Fin. 2,625 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	10 125	11 859	0,00
WEG	BR	BRL	1 302	11 794	0,00
Ferrovial	NL	EUR	163	11 181	0,00
Czechoslovak Group 6,50 % 10/01/2031 Reg S	CZ	USD	10 011	10 310	0,00
Bombardier 7,45 % 01/05/2034 144A	CA	USD	9 178	10 122	0,00
Allison Transmission 5,875 % 01/12/2033 144A	US	USD	9 697	9 806	0,00
Luna 1,5 12,00 % 01/07/2032 144A	LU	USD	8 803	9 394	0,00
VistaJet Malta Finance 8,75 % 15/01/2032 144A	SU	USD	9 011	8 721	0,00
AECOM 6,00 % 01/08/2033 144A	US	USD	8 131	8 194	0,00
Beach Acquisition Bidco 10,00 % 15/07/2033 144A	US	USD	7 399	8 132	0,00
Avis Budget Car Rental 8,375 % 15/06/2032 144A	US	USD	6 853	6 899	0,00
Herc Holdings 7,00 % 15/06/2030 144A	US	USD	6 435	6 700	0,00
Synergy Infra. Hold. 7,875 % 01/12/2030 144A	US	USD	5 828	6 126	0,00
TriNet Group 7,125 % 15/08/2031 144A	US	USD	6 112	6 067	0,00
Rand Parent 8,50 % 15/02/2030 144A	US	USD	5 701	5 934	0,00
American Airlines 5,75 % 20/04/2029 144A	SU	USD	5 879	5 888	0,00
GB AIT Buyer 8,75 % 30/04/2034 144A	US	USD	5 110	5 133	0,00
Amentum Holdings 7,25 % 01/08/2032 144A	US	USD	4 877	5 055	0,00
GFL Env. Hlds (US) 5,50 % 01/02/2034 144A	US	USD	5 125	5 046	0,00
TransDigm 6,375 % 31/05/2033 144A	US	USD	5 005	5 043	0,00
WESCO Distribution 6,375 % 15/03/2033 144A	US	USD	4 660	4 813	0,00
Beacon Roofing Supply 6,75 % 30/04/2032 144A	US	USD	4 210	4 289	0,00
United Rentals North Am. 6,125 % 15/03/2034 144A	US	USD	3 982	4 095	0,00
Builders FirstSource 6,375 % 01/03/2034 144A	US	USD	4 081	4 077	0,00
Avis Budget Car Rental 8,25 % 15/01/2030 144A	US	USD	3 971	4 073	0,00
Beacon Mobility 7,25 % 01/08/2030 144A	US	USD	3 876	4 037	0,00
TransDigm 6,75 % 31/01/2034 144A	US	USD	3 208	3 298	0,00
CACI International 6,375 % 15/06/2033 144A	US	USD	3 160	3 232	0,00
VT Topco 8,50 % 15/08/2030 144A	US	USD	2 752	2 819	0,00
Carpenter Technology 5,625 % 01/03/2034 144A	US	USD	2 690	2 698	0,00
Transdigm 7,125 % 01/12/2031 144A	US	USD	2 401	2 492	0,00
Avianca Midco 2 9,625 % 14/02/2030 144A	GB	USD	2 353	2 224	0,00
American Airlines 7,25 % 15/02/2028 144A	US	USD	2 061	2 089	0,00
TransDigm 6,25 % 31/01/2034 144A	US	USD	1 781	1 821	0,00
EquipmentShare.com 8,625 % 15/05/2032 144A	US	USD	1 541	1 636	0,00
Allied Universal Finance 6,875 % 15/06/2030 144A	US	USD	879	904	0,00
Avianca Midco 2 9,00 % 01/12/2028 144A	GB	USD	813	791	0,00
				2 968 553	0,60

Technologies de l'information

Fibercop 5,375 % 15/04/2031	IT	EUR	126 475	150 562	0,03
Fibercop 5,125 % 30/06/2032	IT	EUR	69 006	81 485	0,02
Alphabet 5,45 % 15/11/2055	US	USD	79 580	76 129	0,02
Alphabet 3,875 % 15/11/2028	US	USD	52 900	52 643	0,01
Seagate DST Pte 5,75 % 01/12/2034 144A	SG	USD	38 944	39 579	0,01
Meta Platforms 5,75 % 15/11/2065	US	USD	41 826	38 141	0,01
Dell International 8,10 % 15/07/2036	US	USD	24 706	29 407	0,01
Cloud Software Group 9,00 % 30/09/2029 144A	US	USD	12 662	12 435	0,00
Fair Isaac 6,25 % 15/09/2034 144A	US	USD	12 395	12 206	0,00
Viasat 7,50 % 30/05/2031 144A	US	USD	7 318	7 338	0,00
Seagate DST Pte 5,75 % 01/12/2034 Reg S	SG	USD	7 091	7 207	0,00
Kioxia Holdings 6,25 % 24/07/2030 Reg S	JP	USD	4 936	5 082	0,00
Cloud Software Group 6,50 % 31/03/2029 144A	US	USD	5 161	5 028	0,00
Fair Isaac 6,00 % 15/05/2033 144A	US	USD	5 030	4 962	0,00
Consensus Cloud Solutions 6,50 % 15/10/2028 144A	US	USD	4 871	4 850	0,00
CoreWeave 9,25 % 01/06/2030 144A	US	USD	4 424	4 481	0,00
Amkor Technology 5,875 % 01/10/2033 144A	US	USD	4 396	4 424	0,00
Kioxia Holdings 6,25 % 24/07/2030 144A	JP	USD	2 559	2 634	0,00
Kioxia Holdings 6,625 % 24/07/2033 144A	JP	USD	2 424	2 536	0,00
Fibercop 6,00 % 30/09/2034 144A	IT	USD	2 353	2 263	0,00
Cogent Comms Group 7,00 % 15/06/2027 144A	US	USD	2 047	2 039	0,00
Sensata Technologies 3,75 % 15/02/2031 144A	US	USD	1 945	1 817	0,00
Cogent Comms Group 7,00 % 15/06/2027 144A	US	USD	1 812	1 801	0,00
Cogent Comms Group 6,50 % 01/07/2032 144A	US	USD	1 802	1 678	0,00
Sabre GLBL 11,125 % 15/07/2030 144A	US	USD	1 279	1 108	0,00
Sabre GLBL 10,75 % 15/03/2030 Reg S	US	USD	1 093	938	0,00
Sabre 10,75 % 15/11/2029 Reg S	US	USD	859	745	0,00
Xerox 10,25 % 15/10/2030 144A	US	USD	628	524	0,00
McAfee 7,375 % 15/02/2030 144A	US	USD	541	439	0,00
				554 481	0,11

260

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net		Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Pacific Life Gbl Fundg II 3,125 % 18/06/2031 EMTN	US	EUR	124 216	142 838	0,03	Indigo Credit Mgt. IV DAC 4,138 % FRN 20/04/2038	IE	EUR	31 210	36 693	0,01
Akbank 7,95 % VRN (perpétuel) Reg S	TR	USD	140 394	137 134	0,03	Blackrock Eu. XIII DAC 4,204 % FRN 21/07/2038	IE	EUR	31 210	36 691	0,01
Banco Bradesco (priv.)	BR	BRL	35 027	135 750	0,03	PELOG 2025-1 A 3,279 % FRN 17/02/2037	IE	EUR	30 984	36 345	0,01
Eagle Funding Luxco 5,50 % 17/08/2030 Reg S	LU	USD	133 143	134 453	0,03	Jane Street Group 4,50 % 15/11/2029 144A	US	USD	37 200	36 174	0,01
Banco del Bajio	MX	MXN	43 509	133 724	0,03	UBS Group 7,125 % VRN (perpétuel) 144A	CH	USD	35 050	35 882	0,01
Morgan Stanley 4,994 % VRN 12/04/2029	US	USD	132 410	133 542	0,03	ING Groep 6,50 % VRN (perpétuel)	NL	USD	36 452	35 879	0,01
Allianz 4,252 % VRN 05/07/2052 EMTN	DE	EUR	109 823	130 449	0,03	Wells Fargo 5,389 % VRN 24/04/2034	US	USD	35 229	35 856	0,01
Carlyle Gbl Mkt 2015-1 DAC 3,553 % FRN 16/01/2039	IE	EUR	101 380	119 024	0,02	Intesa Sanpaolo 4,95 % VRN 01/06/2042	IT	USD	41 943	35 754	0,01
Ageas 5,875 % VRN (perpétuel)	BE	EUR	101 255	118 573	0,02	Sumitomo Mitsui Banking 6,60 % VRN (perpétuel)	JP	USD	35 307	35 718	0,01
Türkiye İhracat Kr. Ba. 6,375 % 03/10/2030 Reg S	TR	USD	115 080	113 835	0,02	Muangthai Capital 7,55 % 21/07/2030 144A	TH	USD	35 050	35 658	0,01
JPMorgan Chase & Co 4,995 % VRN 22/07/2030	US	USD	108 452	109 763	0,02	Nippon Life Insurance 5,95 % VRN 16/04/2054 Reg S	JP	USD	34 271	34 951	0,01
Societe Generale 7,125 % VRN (perpétuel) Reg S	FR	USD	100 398	99 385	0,02	ING Groep 7,00 % VRN (perpétuel)	NL	USD	33 554	34 779	0,01
BCCE 3,538 % FRN 18/01/2038	IE	EUR	83 886	98 473	0,02	HSBC Holdings 6,875 % VRN (perpétuel)	GB	USD	33 772	34 712	0,01
Ginnie Mae 2,50 % 01/05/2056	US	USD	110 179	94 409	0,02	DNB BankA 7,375 % VRN (perpétuel) EMTN	NO	USD	32 791	34 053	0,01
Danske Bank 6,60 % VRN (perpétuel)	DK	USD	90 958	90 588	0,02	AXA 5,75 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	EUR	28 126	33 740	0,01
OTP Bank 7,30 % VRN 30/07/2035 EMTN	HU	USD	85 677	89 862	0,02	Ally Financial 5,543 % VRN 17/01/2031	US	USD	32 355	32 723	0,01
National Australia 5,902 % VRN 14/01/2036 144A	AU	USD	85 677	88 444	0,02	Wells Fargo 4,478 % VRN 04/04/2031 MTN	US	USD	32 955	32 711	0,01
Muthoot Finance 6,375 % 23/04/2029 Reg S	IN	USD	87 300	87 937	0,02	RRE 17 Loan Mgt. DAC 3,474 % FRN 15/01/2041	IE	EUR	27 261	32 022	0,01
Jane Street 6,75 % 01/05/2033 144A	US	USD	85 677	87 921	0,02	ICB China 3,20 % VRN (perpétuel)	CN	USD	31 734	31 596	0,01
AIB Group 7,125 % VRN (perpétuel)	IE	EUR	68 057	85 060	0,02	Far East Horizon 6,00 % 01/10/2028 EMTN	HK	USD	31 228	31 354	0,01
Permanent TSB Group 6,625 % VRN 25/04/2028	IE	EUR	68 199	82 601	0,02	Mitsubishi Ufj Finance 5,325 % VRN 21/04/2037	JP	USD	31 087	31 027	0,01
Bank of Ireland Group 6,375 % VRN (perpétuel)	IE	EUR	67 911	82 366	0,02	Henley CLO XIII DAC 4,104 % FRN 15/10/2038	IE	EUR	26 396	30 980	0,01
AXA 4,25 % VRN 10/03/2043 EMTN	FR	EUR	68 994	81 630	0,02	DNB Bank 4,853 % VRN 05/11/2030 144A	NO	USD	30 153	30 442	0,01
Dai-ichi Life Ins. 6,20 % VRN (perpétuel) Reg S	JP	USD	77 888	79 678	0,02	Arbour CLO XV DAC 4,308 % FRN 15/01/2040	IE	EUR	25 765	30 376	0,01
RRE 1 Loan Mgt. DAC 3,954 % FRN 15/10/2040	IE	EUR	67 374	78 453	0,02	Aurium CLO VIII DAC 4,393 % FRN 16/10/2038	IE	EUR	25 688	30 228	0,01
Sogecap 6,25 % VRN (perpétuel)	FR	EUR	65 426	77 713	0,02	Goldentree Lo Mgt Eur 9 DAC 4,12 % FRN 20/10/2039	IE	EUR	25 789	30 148	0,01
Piraeus Bank 5,375 % VRN 18/09/2035 EMTN	GR	EUR	63 526	77 394	0,02	BNP Paribas 9,25 % VRN (perpétuel) Reg S	FR	USD	28 507	30 135	0,01
Morgan Stanley 5,039 % FRN 12/04/2029	US	USD	76 316	77 183	0,02	RRE 6 Loan Mgt DAC 4,004 % FRN 15/10/2038	IE	EUR	25 742	29 977	0,01
Stellantis Finl Servs (US) 5,40 % 15/09/2030 144A	US	USD	77 888	76 995	0,02	Türkiye 7,75 % 12/06/2029 Reg S	TR	USD	28 663	29 909	0,01
Sage AR Funding 5,046 % FRN 17/05/2037	GB	GBP	56 243	76 487	0,02	Arbour CLO XII DAC 4,554 % FRN 15/07/2038	IE	EUR	25 197	29 773	0,01
BFCM Paris 5,896 % 13/07/2026 144A	FR	USD	74 545	74 817	0,02	Bank of Ireland 4,875 % VRN 16/07/2028	IE	EUR	24 247	29 061	0,01
BBVA 6,875 % VRN (perpétuel)	ES	EUR	59 195	74 247	0,02	Bank of Cyprus 5,00 % VRN 02/05/2029 EMTN	CY	EUR	23 966	28 778	0,01
Akbank TAS 7,498 % 20/01/2030 Reg S	TR	USD	71 252	73 843	0,01	CVC Cord. Lo. XXV DAC 4,356 % FRN 20/11/2037	IE	EUR	24 301	28 674	0,01
Wells Fargo Bank 5,254 % 11/12/2026	US	USD	72 453	72 934	0,01	Akbank TAS 7,875 % VRN 04/09/2035 Reg S	TR	USD	27 261	27 622	0,01
Generali 4,75 % VRN (perpétuel) EMTN	IT	EUR	61 477	71 394	0,01	Commerzbank 4,625 % VRN 17/01/2031 EMTN	DE	EUR	22 588	27 426	0,01
Mitsubishi UFJ Trust & Ba 5,197 % VRN 16/01/2031	JP	USD	68 059	69 206	0,01	Henley CLO III DAC 3,135 % FRN 25/12/2035	IE	EUR	23 367	27 394	0,01
Viridium 4,375 % 16/11/2035	LU	EUR	61 532	68 575	0,01	Aqueduct Eu 3-2019 DAC 2,914 % FRN 15/08/2034	IE	EUR	23 367	27 364	0,01
JPMorgan Chase & Co 5,299 % VRN 24/07/2029	US	USD	67 257	68 384	0,01	Wells Fargo 5,244 % VRN 24/01/2031	US	USD	26 778	27 284	0,01
Türkiye İhracat Kr Ba. 6,375 % 15/01/2031 Reg S	TR	USD	68 737	67 490	0,01	Commercial Bank Of Dubai 4,864 % 10/10/2029 EMTN	AE	USD	27 261	27 237	0,01
Bridgepoint CLO 2 DAC 3,498 % FRN 20/01/2039	IE	EUR	54 522	64 058	0,01	Lloyds Banking Group 8,50 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	19 059	27 090	0,01
ltau Unibanco Holding (priv.)	BR	BRL	7 371	64 057	0,01	Bank of Georgia 9,50 % VRN (perpétuel) Reg S	GE	USD	25 618	26 850	0,01
UBS Group 7,00 % VRN (perpétuel) Reg S	CH	USD	63 090	64 049	0,01	Societe Generale 8,125 % VRN (perpétuel) Reg S	FR	EUR	25 166	26 575	0,01
SE Banken 4,375 % 12/03/2031 144A	SE	USD	63 388	62 714	0,01	Trinitas Euro CLO IX DAC 5,334 % FRN 15/05/2039	IE	EUR	21 809	25 579	0,01
Luminor Bank 3,551 % VRN 12/06/2029 EMTN	EE	EUR	53 026	62 193	0,01	TBC Bank 10,25 % VRN (perpétuel) Reg S	GE	USD	23 367	25 065	0,01
SCOR 6,00 % VRN (perpétuel)	FR	EUR	51 406	61 584	0,01	Banco de Sabadell 5,50 % VRN 08/09/2029 EMTN	ES	EUR	20 251	24 895	0,01
Harvest CLO 3,956 % FRN 15/01/2039	IE	EUR	51 905	60 992	0,01	Vedanta Res. Fin. II 10,875 % 17/09/2029 Reg S	GB	USD	23 200	24 658	0,01
UBS Group 6,442 % VRN 11/08/2028 144A	CH	USD	59 329	60 731	0,01	Contego CLO X DAC 3,474 % FRN 15/05/2038	IE	EUR	23 975	24 637	0,00
CaixaBank 4,375 % VRN 08/08/2036 EMTN	ES	EUR	50 627	60 336	0,01	Yapi ve Kredi Bankasi 9,25 % VRN 17/01/2034 Reg S	TR	USD	23 172	24 203	0,00
Arbour CLO XII DAC 3,554 % FRN 15/07/2038	IE	EUR	51 328	60 314	0,01	OCF Euro CLO 3,058 % FRN 20/04/2033	IE	EUR	20 516	24 030	0,00
Goldentree Lo Mgt Eu 9 DAC 3,87 % FRN 20/10/2039	IE	EUR	51 570	60 048	0,01	Bain Ca Eu 2022-2 DAC 4,194 % FRN 22/01/2038	IE	EUR	19 830	23 288	0,00
Arbour CLO XV DAC 3,908 % FRN 15/01/2040	IE	EUR	51 523	59 993	0,01	NWD Finance BVI 6,25 % (perpétuel)	VG	USD	36 739	22 173	0,00
Anchorage CE CLO 6 3,544 % FRN 22/10/2038	IE	EUR	51 040	59 951	0,01	Bridgepoint CLO IX DAC 4,264 % FRN 15/10/2039	IE	EUR	18 701	22 008	0,00
Muthoot Finance 6,375 % 02/03/2030 Reg S	IN	USD	59 253	59 845	0,01	Standard Chartered 4,75 % VRN (perpétuel) Reg S	GB	USD	22 706	21 291	0,00
Athora Holding 5,875 % 10/09/2034	BM	EUR	49 132	59 383	0,01	Woori Bank 6,375 % VRN (perpétuel) Reg S	KR	USD	20 524	21 272	0,00
GLM 2025-A 4,795 % FRN 20/01/2038	GB	USD	58 416	58 362	0,01	Norinchukin Bank 5,43 % 09/03/2028 144A	JP	USD	20 524	20 825	0,00
Sumitomo Mitsui Fi. Group 5,57 % VRN 15/01/2047	JP	USD	60 052	58 317	0,01	CVC Cord. Op. Lo. DAC 4,084 % FRN 15/08/2033	IE	EUR	17 603	20 729	0,00
AXA 6,375 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	EUR	46 707	58 310	0,01	BPCE 3,116 % VRN 19/10/2032 Reg S	FR	USD	22 977	20 401	0,00
Palmer Sq Eu 2021-1 DAC 3,534 % FRN 15/04/2039	IE	EUR	49 420	58 018	0,01	OTP Bank 4,75 % VRN 12/06/2028 EMTN	HU	EUR	19 987	20 221	0,00
Islandsbanki 3,875 % 20/09/2030 EMTN	IS	EUR	48 602	57 274	0,01	Bank of Ireland Group 4,75 % VRN 10/08/2034 EMTN	IE	EUR	16 777	20 178	0,00
Roadster Finance 2,375 % 08/12/2027 EMTN	IE	EUR	49 724	57 108	0,01	Bham European CLO VII DAC 4,205 % FRN 26/01/2039	IE	EUR	17 112	20 132	0,00
Alpha Services and Hlds. 7,50 % VRN (perpétuel)	GR	EUR	44 708	56 516	0,01	Deutsche Bank (NY) 7,079 % VRN 10/02/2034	DE	USD	18 569	19 981	0,00
Otranto Park CLO DAC 3,504 % FRN 15/10/2039	IE	EUR	46 717	54 901	0,01	Bangkok Bank (HK) 3,733 % VRN 25/09/2034 Reg S	TH	USD	20 845	19 779	0,00
Morgan Stanley 4,557 % FRN 12/01/2029	US	USD	54 322	54 534	0,01	Palm Square Euro Fund 4,784 % FRN 15/08/2033	IE	EUR	16 863	19 656	0,00
JPMorgan Chase & Co 4,457 % FRN 24/01/2029	US	USD	54 322	54 456	0,01	Aqueduct Euro. CLO 14 DAC 4,322 % FRN 25/01/2039	IE	EUR	16 349	19 270	0,00
BBVA 4,00 % VRN 25/02/2037 EMTN	ES	EUR	46 733	54 444	0,01	Anchorage Ca Eu 6 DAC 4,594 % FRN 22/10/2038	IE	EUR	16 333	19 185	0,00
Signal Harmonic CLO I DAC 3,604 % FRN 15/07/2038	IE	EUR	46 126	54 222	0,01	NWD Fin BVI 4,125 % (perpétuel)	VG	USD	24 548	19 000	0,00
Deutsche Bank 10,00 % VRN (perpétuel)	DE	EUR	42 060	53 305	0,01	Penta CLO 12 DAC 5,07 % FRN 09/11/2038	IE	EUR	15 905	18 716	0,00
Bank of Ireland Group 6,125 % VRN (perpétuel)	IE	EUR	44 007	52 608	0,01	Muthoot Finance 5,75 % 04/08/2030 Reg S	IN	USD	18 475	18 326	0,00
BSP 25-29A AR 4,847 % FRN 25/01/2038	GB	USD	52 463	52 414	0,01	Intesa Sanpaolo 8,248 % VRN 21/11/2033 144A	IT	USD	15 578	18 087	0,00
Danske Bank 7,00 % VRN (perpétuel)	DK	USD	49 070	50 617	0,01	Palmer Sq Eu 2025-3 4,854 % FRN 15/07/2035	IE	EUR	15 414	17 792	0,00
National Bank of Greece 5,80 % VRN (perpétuel)	GR	EUR	43 189	49 971	0,01	NWD Finance BVI 5,25 % (perpétuel)	VG	USD	20 266	16 633	0,00
Citibank 4,929 % 06/08/2026	US	USD	49 497	49 573	0,01	Bankinter	ES	EUR	996	16 541	0,00
Bridgepoint CLO IX DAC 3,914 % FRN 15/10/2039	IE	EUR	41 141	47 890	0,01	Ares European CLO XXII DAC 4,304 % FRN 15/07/2038	IE	EUR	13 763	16 203	0,00
Sage AR Funding 5,746 % FRN 17/05/2037	GB	GBP	34 602	46 944	0,01	Alliant Holdings Inter. 7,00 % 15/01/2031 144A	US	USD	14 868	15 171	0,00
Vivion Investments 6,50 % 28/02/2029 EMTN	LU	EUR	39 285	46 381	0,01	Muthoot Finance 7,125 % 14/02/2028 Reg S	IN	USD	14 525	14 776	0,00
BOC Aviation (États-Unis) 5,75 % 09/11/2028 144A	US	USD	42 589	44 042	0,01	Windstream Services 8,25 % 01/10/2031 144A	US	USD	13 558	14 353	0,00
Landsbankinn 5,00 % 13/05/2028 EMTN	IS	EUR	35 907	43 374	0,01	Apollo Debt Solutions BDC 5,70 % 23/01/2031 144A	US	USD	13 872	13 643	0,00
Bankinter 6,00 % VRN (perpétuel)	ES	EUR	35 829	42 745	0,01	Piraeus Bank 6,125 % VRN (perpétuel)	GR	EUR	11 590	13 381	0,00
Aircastle 5,00 % 15/05/2031 144A	BM	USD	43 018	42 716	0,01	Bridgepoint CLO VI DAC 3,504 % FRN 15/03/2038	IE	EUR	11 294	13 273	0,00
Swedbank 4,00 % VRN (perpétuel)	SE	USD	45 175	42 703	0,01	Palmer Sq Eu 2025-3 DAC 4,154 % FRN 15/07/2035	IE	EUR	10 795	12 716	0,00
Aqueduct Euro. CLO 14 DAC 3,972 % FRN 25/01/2039	IE	EUR	35 961	42 434	0,01	Guaranty Trust Holding	NG	NGN	129 667	12 589	0,00
AerCap Ireland Capital 6,50 % VRN 31/01/2056	IE	USD	41 533	42 294	0,01	Vedanta Res. Fin II 9,125 % 15/10/2032 Reg S	GB	USD	12 003	12 496	0,00
SE Banken 4,00 % 12/03/2029 144A	SE	EUR</									

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Piramal Finance 7,80 % 29/01/2028 EMTN	IN	USD	8 109	8 294	0,00
Encore Capital Group 8,50 % 15/05/2030 144A	US	USD	7 648	8 159	0,00
Manappuram Finance 7,375 % 12/05/2028 EMTN	IN	USD	7 863	7 978	0,00
Freedom Mortgage 9,125 % 15/05/2031 144A	US	USD	7 598	7 872	0,00
UWM Holdings 6,25 % 15/03/2031 144A	US	USD	8 233	7 652	0,00
HDFC Bank 3,70 % VRN (perpétuel) Reg S	IN	USD	7 647	7 613	0,00
Sammaan Capital 9,70 % 03/07/2027 Reg S	IN	USD	7 193	7 400	0,00
Sammaan Capital 8,95 % 28/08/2028 Reg S	IN	USD	7 052	7 301	0,00
Rocket Cos 6,125 % 01/08/2030 144A	US	USD	7 049	7 159	0,00
UBS Group 7,00 % VRN (perpétuel) 144A	CH	USD	6 946	7 107	0,00
IILF Finance 8,75 % 24/07/2028 Reg S	IN	USD	6 911	7 080	0,00
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BR	BRL	1 839	6 671	0,00
Golant Bank 11,00 % 20/05/2027 Reg S	MN	USD	6 205	6 439	0,00
Muangthai Capital 6,875 % 30/09/2028	TH	USD	6 347	6 390	0,00
Vedanta Res. Fin. II 10,25 % 03/06/2028 Reg S	GB	USD	6 205	6 371	0,00
Champ Acquisition 8,375 % 01/12/2031 144A	US	USD	6 016	6 351	0,00
PennyMac Financial Ser. 6,875 % 15/02/2033 144A	US	USD	6 203	6 099	0,00
Kasikornbank (HK) 4,00 % VRN (perpétuel) EMTN	TH	USD	5 966	5 897	0,00
Indigo Credit Mgt III DAC 5,204 % FRN 16/04/2038	IE	EUR	4 891	5 764	0,00
Newday Funding MI 2023-1 8,636 % FRN 15/11/2031	GB	GBP	4 136	5 707	0,00
Mirae 4,375 % 14/10/2028	KR	USD	5 712	5 665	0,00
Newday Fu Ma Is Se. 2025-2 5,236 % FRN 15/07/2033	GB	GBP	4 089	5 566	0,00
T&D Bank of Mongolia 8,50 % 23/12/2027	MN	USD	5 359	5 373	0,00
Peak RE Bvi Holding 5,625 % VRN (perpétuel)	VG	USD	5 238	5 266	0,00
Clue Opco 9,50 % 15/10/2031 144A	US	USD	4 903	5 014	0,00
Newday Fu Ma Is 2025-2 5,486 % FRN 15/07/2033	GB	GBP	3 676	4 974	0,00
Howden UK Refinance 8,125 % 15/02/2032 144A	GB	USD	4 843	4 630	0,00
Rocket Cos 6,375 % 01/08/2033 144A	US	USD	4 518	4 578	0,00
PennyMac Fin. Services 7,875 % 15/12/2029 144A	US	USD	4 314	4 486	0,00
Asurion 8,00 % 31/12/2032 144A	US	USD	4 199	4 390	0,00
Calderys Finance 11,25 % 01/06/2028 144A	US	USD	4 168	4 295	0,00
Rocket 7,125 % 01/02/2032 Reg S	US	USD	3 876	4 008	0,00
NCR Atleos Escrow 9,50 % 01/04/2029 144A	US	USD	3 604	3 835	0,00
Palmer Sq Eu 2025-3 DAC 4,004 % FRN 15/07/2035	IE	EUR	3 084	3 631	0,00
Fortune Star BVI 3,95 % 02/10/2026	VG	EUR	2 962	3 474	0,00
Block 5,625 % 15/08/2030 144A	US	USD	2 714	2 718	0,00
Acrisure Finance 6,75 % 01/07/2032 144A	US	USD	2 757	2 718	0,00
Howden UK Refinance 7,25 % 15/02/2031 144A	GB	USD	2 663	2 682	0,00
Freedom Mortgage 12,25 % 01/10/2030 144A	US	USD	2 181	2 371	0,00
Asurion 8,375 % 01/02/2034 144A	US	USD	2 276	2 243	0,00
ARDONAGH GROUP 8,875 % 15/02/2032 144A	GB	USD	2 191	2 182	0,00
UWM Hlms 6,625 % 01/02/2030 144A	US	USD	2 189	2 105	0,00
AerCap Ireland Capital 6,95 % VRN 10/03/2055	IE	USD	1 889	1 956	0,00
FWD Group Holdings 5,252 % 22/09/2030 Reg S	KY	USD	1 801	1 800	0,00
Block 6,00 % 15/08/2033 144A	US	USD	1 624	1 622	0,00
Freedom Mortgage 9,25 % 01/02/2029 144A	US	USD	1 569	1 621	0,00
Freedom Mortgage 8,375 % 01/04/2032 144A	US	USD	1 575	1 597	0,00
Luso International Banking 7,20 % VRN 30/06/2033	CN	USD	1 446	1 464	0,00
ION Platform Finance (US) 7,875 % 30/09/2032 144A	US	USD	1 843	1 427	0,00
LD Holdings Group 6,125 % 01/04/2028 144A	US	USD	489	425	0,00
				17 200 133	3,49

Immobilier

Fastighets AB Balder 4,00 % 04/03/2033 EMTN	SE	EUR	233 665	266 755	0,05
Grand City Properties Fi. 5,25 % VRN (perpétuel)	LU	EUR	224 630	255 924	0,05
Alstria 4,25 % 15/10/2029	LU	EUR	186 932	213 459	0,04
Aroundtown 3,25 % 02/01/2031 EMTN	LU	EUR	179 143	201 889	0,04
CPI Property Group 6,875 % 05/02/2033 EMTN	LU	GBP	96 255	121 907	0,02
Deutsche EuroShop 4,50 % 15/10/2030	DE	EUR	74 773	87 642	0,02
VGP 4,25 % 29/01/2031	BE	EUR	69 321	81 134	0,02
Heimstaden Bostad 3,75 % 10/03/2031 EMTN	SE	EUR	70 100	80 396	0,02
P3 Group 4,625 % 13/02/2030 EMTN	LU	EUR	59 468	72 042	0,01
Fastighets 4,00 % 19/02/2032 EMTN	SE	EUR	50 627	58 422	0,01
Corp Immobiliaria Vesta 5,50 % 30/01/2033 Reg S	MX	USD	54 522	54 386	0,01
Taylor Morrison Comm. 5,125 % 01/08/2030 144A	US	USD	50 448	50 267	0,01
Merlin Properties Socimi REIT	ES	EUR	2 790	48 588	0,01
Sveafastigheter 4,375 % 20/01/2031 EMTN	SE	EUR	39 965	46 605	0,01
TAG Immobilien 4,25 % 04/03/2030 EMTN	DE	EUR	38 944	46 456	0,01
Aldar Properties 5,875 % VRN 14/04/2056 Reg S	AE	USD	46 733	44 326	0,01
Grand City Properties 4,375 % 09/01/2030 EMTN	LU	EUR	35 050	42 042	0,01
Millrose Properties 6,375 % 01/08/2030 144A	US	USD	40 946	41 502	0,01
Logicor Financing 2,00 % 17/01/2034 EMTN	LU	EUR	38 944	38 854	0,01
alstria 5,50 % 20/03/2031	LU	EUR	32 713	38 162	0,01
Aroundtown Finance 5,25 % VRN (perpétuel)	LU	EUR	30 579	34 044	0,01
Fastighets 1,25 % 28/01/2028 EMTN	SE	EUR	29 403	33 267	0,01
Moura Duboux Engenharia	BR	BRL	5 271	32 059	0,01
Akelius Residential Pr. 1,125 % 11/01/2029 EMTN	NL	EUR	28 749	31 575	0,01
Heimstaden Bostad 1,375 % 03/03/2027 EMTN	NL	EUR	25 547	29 515	0,01
P3 Group 4,00 % 19/04/2032 EMTN	LU	EUR	24 138	28 275	0,01
WEA Finance 3,50 % 15/06/2029 144A	US	USD	28 344	27 354	0,01
Heimstaden Bostad 6,25 % VRN (perpétuel)	SE	EUR	21 926	26 214	0,01
VICI Properties 4,125 % 15/08/2030 144A	US	USD	24 807	23 831	0,00
Citycon 7,875 % VRN (perpétuel)	FI	EUR	24 286	22 878	0,00
Logicor Financing 1,625 % 17/01/2030 EMTN	LU	EUR	20 524	22 285	0,00
Canary Wharf Gr. Inv. 3,375 % 23/04/2028 Reg S	GB	GBP	16 777	21 614	0,00
Aroundtown Finance 5,00 % VRN (perpétuel)	LU	EUR	17 681	19 957	0,00
CPI Property Group 6,00 % 27/01/2032 EMTN	LU	EUR	13 241	15 324	0,00
Longfor Group Holdings 3,95 % 16/09/2029	KY	USD	16 515	13 600	0,00
Millrose Properties 6,25 % 15/09/2032 144A	US	USD	11 101	11 153	0,00
Aroundtown Finance 7,875 % VRN (perpétuel)	LU	USD	10 836	10 982	0,00
Aroundtown Finance 5,125 % VRN (perpétuel)	LU	EUR	9 347	10 325	0,00
NWD MTN 4,125 % 18/07/2029	VG	USD	12 263	10 663	0,00
Seazen Group 11,88 % 26/06/2028	KY	USD	10 036	9 887	0,00
GLP Pte 4,50 % VRN (perpétuel) EMTN	SG	USD	21 014	9 687	0,00
Franshion Brilliant 4,25 % 23/07/2029	VG	USD	10 408	9 659	0,00
Anywhere Real Estate Group 9,75 % 15/04/2030 144A	US	USD	8 626	9 279	0,00
NWD MTN 8,625 % 08/02/2028	VG	USD	9 449	8 935	0,00
Citycon Treasury 5,00 % 11/03/2030 EMTN	NL	EUR	7 625	8 532	0,00
Greentown China Holdings 8,45 % 24/02/2028	KY	USD	7 492	7 603	0,00
Uniti Group 6,50 % 15/02/2029 144A	US	USD	7 355	7 226	0,00

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Howard Hughes 5,875 % 01/03/2032 144A	US	USD	7 294	7 153	0,00
Howard Hughes 6,125 % 01/03/2034 144A	US	USD	7 294	7 139	0,00
NWD 4,50 % 19/05/2030 EMTN	VG	USD	7 482	5 986	0,00
Taylor Morrison Comm. 5,75 % 15/11/2032 144A	US	USD	5 863	5 923	0,00
Longfor Group Holdings 3,85 % 13/01/2032	KY	USD	8 109	5 865	0,00
Service Properties Trust 8,875 % 15/06/2032	US	USD	5 614	5 753	0,00
CPI Property Group 2,875 % 23/04/2027 EMTN	LU	EUR	4 681	5 434	0,00
Forestar Group 6,50 % 15/03/2033 144A	US	USD	5 177	5 205	0,00
Longfor Group Holdings 3,375 % 13/04/2027	KY	USD	5 218	4 966	0,00
Starwood Property Trust 6,00 % 15/04/2030 144A	US	USD	4 837	4 895	0,00
Champion MTN 2,95 % 15/06/2030 EMTN	KY	USD	5 359	4 748	0,00
FEC Finance 12,814 % (perpétuel)	HK	USD	5 641	4 281	0,00
Aroundtown Finance 5,375 % 21/03/2029 EMTN	LU	USD	4 270	4 273	0,00
AYC Finance 3,90 % (perpétuel)	KY	USD	6 431	4 184	0,00
Uniti Group 8,625 % 15/06/2032 144A	US	USD	3 763	3 933	0,00
New World China Land 4,75 % 23/01/2027	KY	USD	3 850	3 644	0,00
New Metro Global 4,50 % 02/05/2026	VG	USD	2 097	2 093	0,00
Service Properties Trust 4,375 % 15/02/2030	US	USD	2 187	1 973	0,00
Service P 8,625 % 15/11/2031 144A	US	USD	1 701	1 789	0,00
Pebblebrook Hotel 6,375 % 15/10/2029 144A	US	USD	1 540	1 568	0,00
Five Point Operating Co 8,00 % 01/10/2030 144A	US	USD	1 439	1 476	0,00
Bakrieland Development WTS 31/12/2049	ID	IDR	109 894	0	0,00
				2 478 162	0,50

Gouvernement

US Treasury Bill 3,615 % 18/06/2026	US	USD	30 939 400	30 790 986	6,25
China 2,80 % 15/11/2032	CN	CNY	4 449 128	702 129	0,14
China 2,89 % 18/11/2031	CN	CNY	2 609 562	411 329	0,08
Canadian 3,25 % 01/12/2035	CA	CAD	450 617	321 678	0,07
Canadian 2,75 % 01/03/2031	CA	CAD	340 438	244 484	0,05
Mexico 6,125 % 09/02/2038	MX	USD	233 665	230 546	0,05
China 2,68 % 21/05/2030	CN	CNY	1 474 860	226 634	0,05
US Treasury 4,25 % 15/08/2035	US	USD	182 144	180 550	0,04
Roumanien 6,50 % 07/10/2045 Reg S	RO	EUR	108 070	122 433	0,02
Roumanien 5,375 % 07/06/2033 Reg S	RO	EUR	100 476	116 117	0,02
Philippine 5,50 % 04/02/2035	PH	USD	112 938	115 987	0,02
Mexico 5,125 % 19/03/2038	MX	EUR	85 677	99 147	0,02
South Africa 7,30 % 20/04/2052	ZA	USD	73 994	71 158	0,01
Mexico 6,00 % 13/05/2030	MX	USD	51 905	53 812	0,01
Poland 1,25 % 25/10/2030	PL	PLN	222 519	52 095	0,01
Panama 8,00 % 01/03/2038	PA	USD	38 944	46 213	0,01
Paraguay 6,65 % 04/03/2055 Reg S	PY	USD	35 050	37 046	0,01
Poland 5,375 % 12/02/2035	PL	USD	35 104	35 842	0,01
Pakistan 6,875 % 05/12/2027 Reg S	PK	USD	35 016	35 227	0,01
Oman 5,625 % 17/01/2028 Reg S	OM	USD	27 650	28 145	0,01
Saudi 5,00 % 17/04/2049 Reg S	SA	USD	31 155	27 292	0,01
Pérouvian 5,875 % 08/08/2054	PE	USD	26 093	25 410	0,01
Paraguay 3,849 % 28/06/2033 Reg S	PY	USD	27 035	25 393	0,01
US Treasury Bill 3,64 % 25/06/2026	US	USD	23 532	23 402	0,00
Oman 6,00 % 01/08/2029 Reg S	OM	USD	19 316	20 107	0,00
China 1,43 % 25/01/2030	CN	CNY	129 983	19 050	0,00
Aqueduct Euro CLO 25-11X C 4,626 % FRN 20/07/2038	IE	EUR	14 627	17 219	0,00
Pakistan 7,875 % 31/03/2036 Reg S	PK	USD	5 641	5 433	0,00
				34 084 864	6,92

Services de communication

Turkcell Iletisim Hizm. 7,65 % 24/01/2032 Reg S	TR	USD	162 943	170 259	0,03
AT&T 5,25 % 30/10/2036	US	USD	155 777	153 836	0,03
IHS Holding 8,25 % 29/11/2031 Reg S	KY	USD	128 820	134 808	0,03
Rogers Communications 6,875 % VRN 31/07/2056	CA	USD	72 802	73 940	0,02
Vmed O2 UK Financing I 7,75 % 15/04/2032 144A	GB	USD	75 065	73 120	0,01
IHS Holding 7,875 % 29/05/2030 Reg S	KY	USD	52 574	54 237	0,01
Cellnex Telecom	ES	EUR	1 587	53 266	0,01
C&W Senior Financing DAC 9,00 % 15/01/2033 144A	KY	USD	42 322	43 404	0,01
Koninklijke KPN 3,875 % 16/02/2036 GMTN	NL	EUR	35 050	40 835	0,01
SoftBank 4,699 % 09/07/2030 144A	JP	USD	40 946	40 707	0,01
Bell Telephone 6,875 % VRN 15/09/2055	CA	USD	38 944	40 079	0,01
Rogers Communications 7,00 % VRN 15/04/2055	CA	USD	38 944	39 765	0,01
Millicom Int'l Cellular 4,50 % 27/04/2031 144A	LU	USD	38 944	36 474	0,01
Silk Road Group Holding 7,50 % 15/09/2030 Reg S	GE	USD	29 559	29 859	0,01
Turkcell Iletisim Hiz. 7,45 % 24/01/2030 Reg S	TR	USD	26 872	27 782	0,01
SoftBank Group 6,875 % 10/01/2031	JP	USD	28 576	27 689	0,01
SoftBank Group 7,25 % 10/07/2032	JP	USD	21 030	20 426	0,00
Cas Capital No 2 6,25 % VRN (perpetuel)	VG	USD	17 866	18 014	0,00
WULF Compute 7,75 % 15/10/2030 144A	US	USD	16 622	17 491	0,00
VEON Holdings 3,375 % 25/11/2027 Reg S	NL	USD	17 559	17 178	0,00
Flashmpute 7,25 % 31/12/2030 144A	US	USD	9 487	9 676	0,00
SoftBank Group 7,625 % VRN 29/04/2061	JP	USD	9 872	9 122	0,00
Connect Finco SARL 9,00 % 15/09/2029 144A	SU	USD	7 279	7 696	0,00
Black Pearlmpute 6,125 % 15/02/2031 144A	US	USD	7 295	7 417	0,00
Db Terra Chile 7,95 % 20/04/2031 Reg S	CL	USD	6 648	6 608	0,00
Apldmpute 9,25 % 15/12/2030 144A	US	USD	6 087	6 539	0,00
Edgedmput 7,50 % 30/04/2031 144A	US	USD	5 569	6 425	0,00
Level 3 Financing 8,50 % 15/01/2036 144A	US	USD	5 859	6 270	0,00
Ciphermpute 7,125 % 15/11/2030 144A	US	USD	5 336	5 532	0,00
SV RNO Property Owner 1 5,875 % 01/03/2031 144A	US	USD	5 612	5 511	0,00
Difl (UN) 8,625 % 01/08/2032 144A	SU	USD	5 102	5 299	0,00
Globe Telecom 2,50 % 23/07/2030	PH	USD	4 443	4 076	0,00
Globe Telecom 3,00 % 23/07/2035	PH	USD	4 513	3 802	0,00
Sable International Fin. 7,125 % 15/10/2032 144A	KY	USD	3 422	3 426	0,00
Level 3 Financing 7,00 % 31/03/2034 144A	US	USD	2 988	3 102	0,00
Alice France 6,50 % 15/04/2032 Reg S	FR	USD	2 983	2 933	0,00
Alice France 6,875 % 15/10/2030 Reg S	FR	USD	2 582	2 544	0,00
Zayo Group Holdings 9,25 % 09/03/2030 144A	US	USD	2 463	2 466	0,00
Vmed O2 UK Financing I 4,75 % 15/07/2031 144A	GB	USD	2 612	2 266	0,00
Alice France 6,50 % 15/10/2031 Reg S	FR	USD	1 913	1 886	0,00
Alice France 9,50 % 01/11/2029 144A	FR	USD	1 682	1 718	0,00
Connect Holding II 10,50 % 03/04/2031 144A	US	USD	576	587	0,00
				1 218 070	0,25

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Non coté					
Énergie					
Mesquite Energy*	US	USD	112	2 557	0,00
Mesquite Energy 7,25 % 144A (en défaut)*	US	USD	10 904	1	0,00
Gazprom*	RU	USD	69 559	1	0,00
				2 559	0,00

Matériaux

China Fore. 10,25 % Reg S (en défaut)*	KY	USD	18 592	51	0,00
PhosAgro GDR*	RU	USD	54	0	0,00
PhosAgro*	RU	USD	2 813	0	0,00
New WEI 9,50 % 144A (en défaut)*	US	USD	4 083	0	0,00
Mirabela Nickel 87,204 % 10/09/2044*	AU	USD	214	0	0,00
				51	0,00

Industries

Blit Finance 0,00 % (perpétuel) (en défaut)*	NL	USD	242 113	348	0,00
Hertz 0,00 % (perpétuel) (en défaut)*	US	USD	3 808	0	0,00
Hertz 0,00 % (perpétuel) (en défaut)*	US	USD	4 130	0	0,00
				348	0,00

Technologies de l'information

Dye & Durham 6,50 % 01/11/2028	CA	CAD	7 569	4 500	0,00
				4 500	0,00

Consommation non essentielle

Future Ret. 5.60 % Reg S (en défaut)	IN	USD	12 357	31	0,00
REXLot Hlds. 4.50 % (en défaut)*	BM	HKD	10 642	27	0,00
REXLot Hlds. 6.00 % (en défaut)*	BM	HKD	4 093	13	0,00
ACC Claims Holdings*	US	USD	146	2	0,00
UC Holdings*	US	USD	102	0	0,00
New Cotai*	SU	USD	994	0	0,00
				73	0,00

Consommation courante

Tops Holding 8,00 % 144A (en défaut)*	US	USD	9 840	0	0,00
				0	0,00

Santé

Mirati CVR*	US	USD	4 922	17 227	0,00
WP Rocket Merge 0,00 % (perpétuel) (en défaut)*	US	USD	4 687	0	0,00
WP Rocket Merge 0,00 % (perpétuel) (en défaut)*	US	USD	4 522	0	0,00
				17 227	0,00

Finance

Harvest CLO XXIII DAC 3,188 % FRN 20/10/2032	IE	EUR	5 645	6 624	0,00
TPG RTS 31/12/2049*	US	USD	1 393	864	0,00
Yihua Overseas 8,50 % (en défaut)	VG	USD	34 976	502	0,00
Sberbank of Russia (priv.)*	RU	USD	152 829	2	0,00
Sovcombank 7,60 % (perpétuel) Reg S*	IE	USD	14 409	0	0,00
				7 992	0,00

Immobilien

Yida China HI. 6,00 % (en défaut)	KY	USD	17 350	1 568	0,00
Add Hero Hlds. 8,50 % 30/09/2029 Reg S	VG	USD	7 067	283	0,00
Add Hero Hlds. 9,80 % 30/09/2031 Reg S	VG	USD	7 969	96	0,00
Add Hero Hlds. 9,00 % 30/09/2030 Reg S	VG	USD	6 014	93	0,00
Yango Justice 9,25 % (en défaut)	HK	USD	19 181	72	0,00
Yango Justice 10,25 % (en défaut)	HK	USD	27 614	55	0,00
China Aoy. Gr. 5,50 % 30/09/2031 Reg S	KY	USD	4 189	52	0,00
Yango Justice 8,25 % (en défaut)	HK	USD	26 747	49	0,00
Yango Justice 7,50 % (en défaut)	HK	USD	12 268	46	0,00
Yango Justice 7,875 % (en défaut)	HK	USD	23 096	43	0,00
Redco PPY. Grp 8,00 % EMTN (en défaut)	KY	USD	5 710	35	0,00
Yango Justice 7,50 % (en défaut)	HK	USD	18 484	18	0,00
				2 410	0,00

Services de communication

Alice (FR)*	LU	EUR	62	1 280	0,00
Bakrie Tele. 11,50 % Reg S (en défaut)*	SG	USD	24 258	182	0,00
Hellas 6,054 % 144A (en défaut)*	LU	USD	564	0	0,00
				1 462	0,00

Fractions	(16)	(0,00)
-----------	------	--------

Total des investissements (coût USD 409 563 215)	476 750 659	96,75
---	--------------------	--------------

Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e)	% de l'actif net
		USD	

Contrats de différence

Advanced Micro-Fabricatio (MS)	USD	95 084	4 416	0,00
APT Medical (MS)	USD	54 495	(930)	(0,00)
S&P China A MidCap 500 Swap UCITS (UBS)	USD	3 791 566	(49 068)	(0,01)
			(45 582)	(0,01)

	Exposition Devise sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Swaps de défaut de crédit			
Vente de protection sur Grifols 3,875 % 20/12/2030	EUR	38 944	4 759 (0,00)
Vente de protection sur CDX NA HY S38 5 Year 20/06/2027	USD	153 867	4 685 (0,00)
Vente de protection sur CDX NA HY S37 5 Year 20/12/2026	USD	153 867	2 661 (0,00)
Achat de protection sur WPP Finance 2,375 % 20/06/2031	EUR	20 391	350 (0,00)
Achat de protection sur Avnet 4,875 % 20/06/2026	USD	15 690	(20) (0,00)
Achat de protection sur Dow Chemical 7,375 % 20/06/2026	USD	36 192	(43) (0,00)
Achat de protection sur Expedia Gp 2,95 % 20/06/2031	USD	20 391	(96) (0,00)
Achat de protection sur Omnicom Gp 2,45 % 20/06/2031	USD	20 391	(281) (0,00)
Achat de protection sur Wolters Kluwer 3 % 20/06/2031	EUR	20 391	(377) (0,00)
Achat de protection sur Pearson Fund 3,75 % 20/06/2031	EUR	20 391	(449) (0,00)
Achat de protection sur Relx Finance 0,5 % 20/06/2031	EUR	20 391	(473) (0,00)
Achat de protection sur MMS USA Holding 1,25 % 20/06/2031	EUR	20 391	(507) (0,00)
Achat de protection sur Experian Finance 4,25 % 20/06/2031	EUR	20 391	(614) (0,00)
Achat de protection sur Philippines 9,5 % 20/06/2031	USD	72 453	(732) (0,00)
Vente de protection sur CDX NA HY S36 5 Year 20/06/2026	USD	307 805	(996) (0,00)
Vente de protection sur Turkey 11,875 % 20/12/2030	USD	35 517	(1 890) (0,00)
Achat de protection sur Lloyd Bank 3,511 % 20/12/2029	EUR	91 769	(2 052) (0,00)
Achat de protection sur Natwest 6,016 % 20/12/2029	EUR	91 769	(2 063) (0,00)
Achat de protection sur Dxc Technology 2,375 % 20/06/2031	USD	20 391	(2 573) (0,00)
Achat de protection sur Block Financial 2,5 % 20/06/2031	USD	20 391	(3 384) (0,00)
Achat de protection sur Air France 4,25 % 20/06/2031	EUR	56 500	(8 670) (0,00)
Achat de protection sur United Air Hldg 5,375 % 20/06/2031	USD	88 742	(10 756) (0,00)
Achat de protection sur iTraxx Xover S45 20/06/2031	EUR	241 487	(25 312) (0,01)
Achat de protection sur CDX NA HY S46 5 Year 20/06/2031	USD	484 647	(33 931) (0,01)
			(82 764) (0,02)

Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e)	% de l'actif net
USD	USD	net

Contrats de change à terme

Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,18386900 12/05/2026	17 436 297	156 229	0,03
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03115110 26/05/2026	3 647 500	49 300	0,01
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10928323 26/05/2026	3 581 905	34 802	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,18144240 26/05/2026	5 135 281	31 875	0,01
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,45721274 07/05/2026	425 441	19 944	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 159,28636000 09/06/2026	781 560	16 604	0,00
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,25406472 26/05/2026	1 795 076	14 348	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 159,16566000 07/05/2026	841 747	13 667	0,00
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 6,89460390 07/05/2026	1 289 011	11 981	0,00
Acheté NZD, vendu USD, taux contractuel 1,74737562 07/05/2026	204 494	6 012	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14689801 26/05/2026	2 535 713	5 196	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,19583310 12/05/2026	265 719	5 090	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,18600480 12/05/2026	353 792	3 814	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87143691 12/05/2026	156 852	3 530	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74117611 07/05/2026	522 641	3 347	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87017510 07/05/2026	151 924	3 156	0,00
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,79695470 07/05/2026	164 237	3 090	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,40250507 09/06/2026	442 036	3 075	0,00
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,53904790 07/05/2026	94 682	2 968	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,35880100 12/05/2026	3 618 705	2 563	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86821322 12/05/2026	126 107	2 361	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75350114 12/05/2026	99 813	2 309	0,00
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 0,40409000 07/05/2026	120 815	2 128	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86558893 12/05/2026	130 647	2 044	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87137783 12/05/2026	90 118	2 022	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74482980 07/05/2026	150 527	1 711	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,19132400 12/05/2026	109 642	1 679	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74934775 12/05/2026	94 379	1 651	0,00
Acheté ILS, vendu USD, taux contractuel 3,16162999 07/05/2026	22 091	1 569	0,00
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,78655600 09/06/2026	166 408	1 535	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74318637 12/05/2026	164 175	1 499	0,00
Acheté DKK, vendu USD, taux contractuel 6,50323400 07/05/2026	54 702	1 148	0,00
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 32,90230002 07/05/2026	111 918	1 076	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10928324 26/05/2026	102 539	996	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86023178 12/05/2026	101 689	952	0,00
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,36686300 07/05/2026	211 405	946	0,00
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 6,81986300 09/06/2026	1 199 922	942	0,00
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,25406471 26/05/2026	113 498	907	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,18122500 07/05/2026	129 967	903	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85820482 12/05/2026	117 313	819	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005814 26/05/2026	100 320	782	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85620888 07/05/2026	160 625	706	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85741189 12/05/2026	98 127	594	0,00
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03080440 26/05/2026	246 491	551	0,00
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 32,64990000 09/06/2026	112 783	528	0,00
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,27848201 09/06/2026	97 341	485	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85433670 07/05/2026	209 216	460	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,36479400 12/05/2026	88 130	451	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,28705300 07/05/2026	42 922	446	0,00
Acheté NZD, vendu USD, taux contractuel 1,71095239 07/05/2026	52 055	413	0,00
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,59001670 07/05/2026	262 975	404	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17728480 12/05/2026	91 766	307	0,00
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 9,35101281 07/05/2026	47 947	299	0,00
Acheté USD, vendu RON, taux contractuel 0,22792248 07/05/2026	29 006	273	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,18390100 12/05/2026	26 398	237	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85338438 12/05/2026	164 377	218	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00640847 12/05/2026	66 245	216	0,00

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté RON, vendu USD, taux contractuel 4,45485599 07/05/2026	28 837	170	0,00
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 3,97050000 09/06/2026	122 958	161	0,00
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,64370300 07/05/2026	43 830	148	0,00
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05696301 09/06/2026	104 095	121	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17359030 07/05/2026	210 722	93	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14649372 07/05/2026	103 046	74	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17344000 07/05/2026	137 820	43	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17371280 12/05/2026	127 116	39	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,18134280 12/05/2026	5 444	37	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,19114360 02/10/2026	3 392	32	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067641 26/05/2026	228 472	29	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10859937 26/05/2026	6 829	23	0,00
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03084097 26/05/2026	6 550	22	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005783 26/05/2026	6 315	15	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067652 26/05/2026	14 255	4	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,35891000 12/05/2026	1	0	0,00
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,25198688 26/05/2026	7 108	(2)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17328800 12/05/2026	108 390	(6)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85223106 12/05/2026	193 188	(6)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14488163 12/05/2026	1 613	(17)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,73336085 12/05/2026	8 034	(18)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,27847632 26/05/2026	9 736	(20)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85216112 07/05/2026	104 253	(37)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17242830 07/05/2026	114 605	(63)	(0,00)
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 1,750688850 07/05/2026	104 504	(111)	(0,00)
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,25157233 07/05/2026	122 944	(125)	(0,00)
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,27443169 09/06/2026	43 975	(148)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,71531926 26/05/2026	42 874	(170)	(0,00)
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04796467 09/06/2026	60 219	(172)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,78191707 07/05/2026	43 368	(173)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,73184068 26/05/2026	36 701	(182)	(0,00)
Acheté USD, vendu ILS, taux contractuel 0,33596021 07/05/2026	23 660	(195)	(0,00)
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,15642593 07/05/2026	55 850	(203)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10812285 26/05/2026	206 906	(208)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,73133790 26/05/2026	39 201	(221)	(0,00)
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03062412 07/05/2026	112 994	(225)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17102440 12/05/2026	122 455	(243)	(0,00)
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005760 07/05/2026	93 103	(259)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17084890 07/05/2026	141 583	(268)	(0,00)
Acheté RON, vendu USD, taux contractuel 4,39641400 09/06/2026	29 220	(283)	(0,00)
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,10690367 09/06/2026	48 228	(297)	(0,00)
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1480,65179979 07/05/2026	303 070	(392)	(0,00)
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,58512390 09/06/2026	52 529	(416)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17249009 26/05/2026	303 167	(430)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84786604 12/05/2026	91 735	(473)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10758953 07/05/2026	97 650	(478)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17138300 12/05/2026	296 472	(498)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16794600 12/05/2026	117 885	(544)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067593 09/06/2026	303 885	(566)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,73148694 12/05/2026	93 702	(633)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,35003570 12/05/2026	124 035	(713)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16974100 09/06/2026	161 586	(713)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84667861 07/05/2026	105 109	(713)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14628630 07/05/2026	1 197 946	(841)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00628888 07/05/2026	60 766	(913)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,73262220 09/06/2026	212 655	(955)	(0,00)
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,26773962 07/05/2026	43 978	(1 219)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34074020 12/05/2026	96 792	(1 219)	(0,00)
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 17077,19999900 07/05/2026	94 390	(1 287)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16409820 12/05/2026	172 080	(1 358)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16029850 12/05/2026	124 639	(1 387)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,71670500 26/05/2026	683 261	(1 388)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,26683577 07/05/2026	167 327	(1 512)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15449630 12/05/2026	94 900	(1 525)	(0,00)
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04676892 07/05/2026	60 193	(1 643)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84437993 12/05/2026	217 980	(2 015)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16293760 12/05/2026	227 582	(2 021)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00628730 26/05/2026	120 552	(2 043)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,83586391 12/05/2026	110 115	(2 118)	(0,00)
Acheté ZAR, vendu USD, taux contractuel 16,67255711 26/05/2026	538 556	(2 264)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84197381 12/05/2026	189 945	(2 292)	(0,00)
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,10219791 07/05/2026	48 246	(2 425)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15749350 12/05/2026	187 150	(2 530)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,73218288 26/05/2026	621 777	(2 789)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34763851 26/05/2026	391 324	(2 934)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,71344430 07/05/2026	445 384	(3 079)	(0,00)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05527424 07/05/2026	104 393	(3 266)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34915610 09/06/2026	525 961	(3 340)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,35253401 26/05/2026	889 236	(3 462)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,71873525 07/05/2026	212 351	(4 664)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,83938157 12/05/2026	336 271	(5 080)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00065427 07/05/2026	302 678	(9 080)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00627555 26/05/2026	649 104	(12 193)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00626033 07/05/2026	794 648	(15 488)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,32043760 07/05/2026	678 225	(18 685)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,35253400 26/05/2026	6 774 841	(26 372)	(0,01)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00630241 26/05/2026	1 875 381	(27 353)	(0,01)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00630220 26/05/2026	11 455 089	(167 448)	(0,03)
Acheté ZAR, vendu USD, taux contractuel 16,41425299 26/05/2026	9 003 645	(176 750)	(0,04)
		(96 472)	(0,02)

Actions A (EUR) (EUR/USD hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84899683 20/05/2026	2 397 418	(8 241)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84697335 20/05/2026	70 214 488	(408 121)	(0,08)
		(416 362)	(0,08)

Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85477610 20/05/2026	223 216	747	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84776368 20/05/2026	249 126	(1 217)	(0,00)

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84697334 20/05/2026	6 758 418	(39 283)	(0,01)
		(39 753)	(0,01)

Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84776370 20/05/2026	66 174	(323)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84697335 20/05/2026	2 018 600	(11 733)	(0,00)
		(12 056)	(0,00)

	Exposition sous-jacente Devise	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
--	--------------------------------------	---------------------------------------	------------------------

Contrats à terme standardisés

E-mini Energy Select Str Index Future 18/06/2026	USD	14 158 900	37 940	0,01
Nasdaq 100 E-Mini Index Future 18/06/2026	USD	4 930 245	25 695	0,01
Euro-Bund Future 08/06/2026	EUR	(704 421)	15 818	0,00
Long Gilt Future 26/06/2026	GBP	(80 912)	7 423	0,00
Canada 10 Year Bond Future 19/06/2026	CAD	(299 014)	5 442	0,00
US 10 Year Ultra Bond Future 18/06/2026	USD	(166 614)	4 129	0,00
Nikkei 225 Mini Index Future 11/06/2026	JPY	69 592 072	3 404	0,00
US 2 Year Note Future 30/06/2026	USD	(1 853 039)	2 857	0,00
Euro-Buxl 30 Year Bond Future 08/06/2026	EUR	(9 119)	222	0,00
US Long Bond Future 18/06/2026	USD	32 634	(1 264)	(0,00)
Euro-Schatz Future 08/06/2026	EUR	1 647 341	(2 801)	(0,00)
US 5 Year Note Future 30/06/2026	USD	327 987	(5 477)	(0,00)
US 10 Year Note Future 18/06/2026	USD	1 588 758	(33 244)	(0,01)
US Ultra Bond Futures 18/06/2026	USD	864 629	(35 452)	(0,01)
S&P E-Mini Index Future 18/06/2026	USD	11 030 630	(249 182)	(0,05)
			(224 490)	(0,05)

		Valeur de Contrats marché (USD)	% de l'actif net
--	--	------------------------------------	------------------------

Options

Purchased Pay CDX NA HY Se. 45 V2 5Y 104 17/06/2026	USD	73 734	188	0,00
Purchased Pay CDX NA HY Se. 45 V2 5Y 104 17/06/2026	USD	73 734	188	0,00
Purchased Pay CDX NA HY Se. 45 V2 5Y 104 17/06/2026	USD	73 734	188	0,00
Written Pay CDX NA HY Se. 45 V2 5Y 104 17/06/2026	USD	(73 734)	(74)	(0,00)
Written Pay CDX NA HY Se. 45 V2 5Y 104 17/06/2026	USD	(73 734)	(74)	(0,00)
Written Pay CDX NA HY Se. 45 V2 5Y 104 17/06/2026	USD	(73 734)	(74)	(0,00)
			342	0,00

Autres actifs et passifs		16 915 328	3,45
--------------------------	--	------------	------

Actif net

		492 748 850	100,00
--	--	-------------	--------

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	51,70
Irlande	IE	7,99
Japon	JP	4,70
Allemagne	DE	3,60
Province de Taïwan	TW	3,16
Royaume-Uni	GB	3,13
France	FR	2,82
Chine	CN	2,44
Corée	KR	2,09
Pays-Bas	NL	1,71
Australie	AU	1,54
Canada	CA	1,47
Brésil	BR	1,12
Suisse	CH	1,10
Luxembourg	LU	1,00
Suède	SE	0,66
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	0,58
Espagne	ES	0,54
Mexique	MX	0,51
Italie	IT	0,51
Singapour	SG	0,27
Danemark	DK	0,25
Belgique	BE	0,23
Pérou	PE	0,22
Afrique du Sud	ZA	0,21
Indonésie	ID	0,20
Turquie	TR	0,20
Îles Caïmans	KY	0,19
Norvège	NO	0,19
Finlande	FI	0,18
Bermudes	BM	0,18
Chili	CL	0,17
Kazakhstan	KZ	0,16
Inde	IN	0,15
Hongrie	HU	0,14
Arabie saoudite	SA	0,12
Émirats arabes unis	AE	0,10
Malaisie	MY	0,09
Île Maurice	MU	0,08
Roumanie	RO	0,07
Autriche	AT	0,07
Supranational	SU	0,07
République tchèque	CZ	0,07
Thaïlande	TH	0,06
Pologne	PL	0,06
Philippines	PH	0,06
Grèce	GR	0,06
Géorgie	GE	0,06
Îles Vierges britanniques	VG	0,06
Panama	PA	0,05
Portugal	PT	0,05
Colombie	CO	0,05
Islande	IS	0,04
Sri Lanka	LK	0,03
Liberia	LR	0,03
Pakistan	PK	0,02
Nouvelle Zélande	NZ	0,02
Ouzbékistan	UZ	0,02
Macedonia	MK	0,02
Mongolie	MN	0,01
Paraguay	PY	0,01
Estonia	EE	0,01
Vietnam	VN	0,01
Nigeria	NG	0,01
Oman	OM	0,01
Costa Rica	CR	0,01
Bulgarie	BG	0,01
Chypre	CY	0,01
Jordanie	JO	0,01
Îles Marshall	MH	0,00
Laos	LA	0,00
Argentine	AR	0,00
Russie	RU	0,00
Liquidités et autres actifs nets		3,25

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Chevron	US	USD	1 066	205 996	0,14
TotalEnergies	FR	EUR	1 956	181 869	0,12
Inpex	JP	JPY	2 800	72 552	0,05
Shell Finance (US) 4,446 % FRN 06/11/2030	US	USD	58 147	58 368	0,04
Idemitsu Kosan	JP	JPY	3 100	26 499	0,02
Arabie saouditen Oil 5,375 % 02/06/2035 Reg S	SA	USD	24 544	24 857	0,02
Genesis Energy 8,25 % 15/01/2029	US	USD	12 740	13 267	0,01
Cosmo Energy Holdings	JP	JPY	500	12 766	0,01
Arabie saouditen Oil 6,375 % 02/06/2055 Reg S	SA	USD	12 120	12 387	0,01
Baker Hughes Holdings 4,737 % 11/03/2046	US	EUR	10 353	12 331	0,01
Ithaca Energy North Sea 5,50 % 01/10/2031 Reg S	GB	EUR	8 617	10 241	0,01
Totalenergies 3,25 % VRN (perpétuel)	FR	EUR	8 466	8 692	0,01
Modec	JP	JPY	100	8 222	0,01
Santos	AU	AUD	1 344	7 723	0,01
Wintershall De Finance 3,00 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	6 073	6 876	0,00
Var Energi 7,862 % VRN 15/11/2083	NO	EUR	5 103	6 498	0,00
Baker Hughes Holdings 3,812 % 11/03/2034	US	EUR	4 394	5 143	0,00
Var Energi 4,95 % VRN 29/04/2086	NO	EUR	3 886	4 527	0,00
Genesis Energy 8,875 % 15/04/2030	US	USD	2 242	2 352	0,00
Nostrum Oil & Gas	NL	GBP	1 731	71	0,00
				681 137	0,45
Services publics					
SSE	GB	GBP	7 345	263 412	0,18
RWE	DE	EUR	2 952	214 597	0,14
Elia Group	BE	EUR	1 113	184 552	0,12
Veolia Environnement (FR)	FR	EUR	4 039	170 278	0,11
Kansai Electric Power	JP	JPY	3 200	51 120	0,03
Tokyo Gas	JP	JPY	1 100	46 608	0,03
Chubu Electric Power	JP	JPY	2 400	41 182	0,03
Osaka Gas	JP	JPY	1 100	39 488	0,03
ContourGlobal Power 4,375 % 31/07/2031 Reg S	LU	EUR	22 147	25 250	0,02
Energia Grp Roi Fin. DAC 6,875 % 31/07/2028 Reg S	IE	EUR	16 795	20 139	0,01
Kyushu Electric Power	JP	JPY	1 800	19 409	0,01
Tokyo Electric Power Holdings	JP	JPY	4 800	18 218	0,01
EDF 3,375 % VRN (perpétuel)	FR	EUR	14 550	16 207	0,01
EDF 7,50 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	EUR	8 297	10 454	0,01
Eesti Energia 7,875 % VRN (perpétuel)	EE	EUR	8 045	9 700	0,01
Energio - Pro 6,45 % 15/04/2031	CZ	EUR	7 214	8 385	0,01
TenneT Holding 4,875 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	6 656	8 014	0,01
ContourGlobal Power Hlds. 5,00 % 28/02/2030 Reg S	LU	EUR	6 411	7 589	0,01
Electricite de Fr. 7,375 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	GBP	5 111	7 124	0,00
Electricite de Fr 5,625 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	EUR	4 690	5 691	0,00
Orsted 1,75 % VRN (perpétuel)	DK	EUR	3 961	4 490	0,00
Electricite de Fr 5,125 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	EUR	3 127	3 735	0,00
NextEra Energy Capital 4,496 % VRN 15/05/2056	US	EUR	2 383	2 700	0,00
Orsted AS 1,50 % VRN (perpétuel)	DK	EUR	2 392	2 420	0,00
NextEra Energy Capital 4,20 % VRN 26/02/2056	US	EUR	2 063	2 362	0,00
Electricite de Fr 5,875 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	GBP	1 563	2 089	0,00
NextEra Energy Capital 4,75 % VRN 26/02/2056	US	EUR	1 671	1 891	0,00
Orsted AS 2,50 % VRN (perpétuel)	DK	GBP	1 444	1 525	0,00
Orsted 5,25 % VRN (perpétuel)	DK	EUR	1 239	1 480	0,00
				1 190 109	0,79
Matériaux					
James Hardie Industries CDI	IE	AUD	16 419	349 703	0,23
BHP Group	AU	GBP	7 242	285 211	0,19
Linde	US	USD	535	270 207	0,18
Freeport-McMoRan	US	USD	2 920	168 577	0,11
Resonac Holdings	JP	JPY	500	45 402	0,03
JX Advanced Metals	JP	JPY	1 400	43 146	0,03
Sumitomo Metal Mining	JP	JPY	700	42 549	0,03
Nitto Denko	JP	JPY	1 900	35 965	0,02
Toray Industries	JP	JPY	4 400	31 533	0,02
Nippon Sanso Holdings	JP	JPY	800	28 201	0,02
Mitsui Kinzoku	JP	JPY	100	27 222	0,02
Maxam Prill 6,00 % 15/07/2030 Reg S	LU	EUR	20 972	24 875	0,02
JFE Holdings	JP	JPY	2 200	24 094	0,02
Nippon Paint Holdings	JP	JPY	3 800	23 913	0,02
Tokyo Ohka Kogyo	JP	JPY	400	23 317	0,02
Nissan Chemical	JP	JPY	500	21 594	0,01
Sumitomo Chemical	JP	JPY	6 500	21 197	0,01
Mitsubishi Materials	JP	JPY	600	19 686	0,01
Tosoh	JP	JPY	1 200	18 478	0,01
Kobe Steel	JP	JPY	1 500	18 441	0,01
NOF	JP	JPY	900	18 359	0,01
Dowa Holdings	JP	JPY	300	18 194	0,01
Mitsui Chemicals	JP	JPY	1 400	17 047	0,01
Oji Holdings	JP	JPY	3 100	16 277	0,01
Taiyo Holdings	JP	JPY	500	15 381	0,01
Taiheiy Cement	JP	JPY	600	13 599	0,01
Shin-Etsu Chemical	JP	JPY	286	13 149	0,01
Celsa Opco 8,25 % 15/12/2030 Reg S	ES	EUR	10 014	12 109	0,01
Ardagh Group 12,00 % 01/12/2030 Reg S	LU	EUR	9 063	9 551	0,01
Ball 6,00 % 15/06/2029	US	USD	9 065	9 229	0,01
Celanese US Holdings 7,00 % 15/02/2031	US	USD	8 065	8 391	0,01
Heidelberg Materials	DE	EUR	36	7 918	0,01
Ashland 6,875 % 15/05/2043	US	USD	7 150	7 110	0,00
INEOS Styrolution Ludw. 2,25 % 16/01/2027 Reg S	DE	EUR	5 402	6 302	0,00
FMC 5,65 % 18/05/2033	US	USD	5 622	4 949	0,00
Ball 5,50 % 15/09/2033	US	USD	1 996	2 002	0,00
Celsa Opco 7,65 % FRN 15/12/2030 Reg S	ES	EUR	1 483	1 748	0,00

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Celanese US Holdings 7,20 % 15/11/2033	US	USD	1 467	1 583	0,00
Evolution Mining	AU	AUD	161	1 418	0,00
				1 707 627	1,14
Industries					
Siemens	DE	EUR	3 356	994 100	0,66
Atlas Copco (A)	SE	SEK	27 016	512 560	0,34
Fuji Electric	JP	JPY	5 796	484 376	0,32
FANUC	JP	JPY	9 200	403 324	0,27
Rockwell Automation	US	USD	946	386 365	0,26
General Electric (US)	US	USD	1 181	342 989	0,23
Kawasaki Heavy Industries	JP	JPY	15 700	320 813	0,21
Yaskawa Electric	JP	JPY	8 600	302 939	0,20
NEXTracker (A)	US	USD	2 350	278 305	0,19
Woodward	US	USD	715	256 642	0,17
Nichias	JP	JPY	11 683	231 180	0,15
Legrand	FR	EUR	1 288	229 324	0,15
Assa Abloy (B)	SE	SEK	5 117	195 854	0,13
Honeywell International	US	USD	631	135 185	0,09
Furukawa Electric	JP	JPY	200	53 836	0,04
IHI	JP	JPY	2 600	47 208	0,03
Obayashi	JP	JPY	2 000	46 940	0,03
Kajima	JP	JPY	1 200	46 787	0,03
Daifuku	JP	JPY	1 000	43 538	0,03
Taisei	JP	JPY	400	43 290	0,03
Ebara	JP	JPY	1 200	40 715	0,03
Shimizu	JP	JPY	1 800	34 709	0,02
Makita	JP	JPY	900	33 519	0,02
NGK	JP	JPY	900	28 414	0,02
Dai Nippon Printing	JP	JPY	1 500	28 326	0,02
MISUMI Group	JP	JPY	1 200	27 497	0,02
Kurita Water Industries	JP	JPY	500	26 953	0,02
Kinden	JP	JPY	500	26 726	0,02
TOPPAN Holdings	JP	JPY	900	26 672	0,02
Sojitz	JP	JPY	700	26 160	0,02
Hankyu Hanshin Holdings	JP	JPY	900	26 043	0,02
Kawasaki Kisen Kaisha	JP	JPY	1 600	26 040	0,02
Japan Airlines	JP	JPY	1 600	25 056	0,02
AGC	JP	JPY	700	25 056	0,02
MINEBEA MITSUMI	JP	JPY	1 200	23 906	0,02
Amada	JP	JPY	1 300	21 899	0,01
Kandenko	JP	JPY	500	21 750	0,01
Sekisui Chemical	JP	JPY	1 400	21 388	0,01
NIPPON EXPRESS HOLDINGS	JP	JPY	800	20 937	0,01
Tokyu	JP	JPY	1 900	20 228	0,01
BayCurrent	JP	JPY	600	19 263	0,01
Kintetsu Group Holdings	JP	JPY	900	19 169	0,01
THK	JP	JPY	500	18 686	0,01
Sanwa Holdings	JP	JPY	800	18 249	0,01
COMSYS Holdings	JP	JPY	500	17 982	0,01
Epiroc (A)	SE	SEK	619	17 775	0,01
TOTO	JP	JPY	500	17 501	0,01
Sumitomo Heavy Industries	JP	JPY	500	16 867	0,01
Kone (B)	FI	EUR	264	16 778	0,01
EXEO Group	JP	JPY	900	16 500	0,01
Nabtesco	JP	JPY	500	16 495	0,01
Seibu Holdings	JP	JPY	700	16 441	0,01
Hoshizaki	JP	JPY	500	16 231	0,01
Kyushu Railway	JP	JPY	700	16 074	0,01
Tobu Railway	JP	JPY	900	16 033	0,01
Tokyo Metro	JP	JPY	1 500	15 089	0,01
SG Holdings	JP	JPY	1 600	14 965	0,01
Penta-Ocean Construction	JP	JPY	1 300	14 536	0,01
Lixil	JP	EUR	1 400	14 433	0,01
Luna 1,5 10,50 % 01/07/2032 Reg S	LU	EUR	11 522	14 392	0,01
Takasago Thermal Engineering	JP	JPY	500	14 380	0,01
MonotaRO	JP	JPY	1 200	14 255	0,01
RELX (NL)	GB	EUR	387	14 126	0,01
Odakyu Electric Railway	JP	JPY	1 400	14 026	0,01
INFONEER Holdings	JP	JPY	1 000	13 590	0,01
Kamigumi	JP	JPY	400	13 206	0,01
Volvo (B)	SE	SEK	379	13 179	0,01
Paprec Holding 4,50 % 15/07/2032 Reg S	FR	EUR	11 027	12 999	0,01
Technronic Industries	HK	HKD	886	12 810	0,01
Persol Holdings	JP	JPY	8 500	12 637	0,01
Yamato Holdings	JP	JPY	1 100	12 424	0,01
ALS	AU	AUD	774	12 035	0,01
Bureau Veritas (FR)	FR	EUR	329	10 068	0,01
Eaton 4,20 % 06/03/2031	US	USD	9 520	9 596	0,01
Bunzl	GB	GBP	219	7 205	0,00
Mitsui E&S	JP	JPY	200	7 194	0,00
ALBion Financing 5,375 % 21/05/2030 Reg S	LU	EUR	5 755	6 897	0,00
Paprec Holding 4,125 % 15/07/2030 Reg S	FR	EUR	5 795	6 770	0,00
Biffa Group Holdings 5,25 % 15/06/2031 Reg S	GB	EUR	5 468	6 350	0,00
Japan Steel Works	JP	JPY	100	6 082	0,00
IPD 3 5,50 % 15/06/2031 Reg S	NL	EUR	5 285	5 949	0,00
Loxam SAS 4,25 % 15/02/2031 Reg S	FR	EUR	4 407	5 106	0,00
Benteler International 7,25 % 15/06/2031 Reg S	AT	EUR	3 976	4 953	0,00
Beach Acquisition Bidco 5,25 % 15/07/2032 Reg S	US	EUR	4 224	4 945	0,00
Techem 4,625 % 15/07/2032 Reg S	DE	EUR	3 838	4 467	0,00
Biffa Group Holdings 7,375 % 15/06/2031 Reg S	GB	GBP	3 262	4 442	0,00
CSG	CZ	EUR	64	1 379	0,00
				6 471 678	4,32

*Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.
**Security in full or partial escrow at the year end date as described in the notes to the financial statements.
La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.
Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Technologies de l'information					
Microsoft	US	USD	4 894	1 971 225	1,31
NVIDIA	US	USD	7 050	1 414 944	0,94
Alphabet (A)	US	USD	3 475	1 301 952	0,87
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	13 228	907 665	0,61
Samsung Electronics	KR	KRW	5 964	892 191	0,59
Advanced Micro Devices	US	USD	1 889	655 049	0,44
Keyence	JP	JPY	1 400	639 736	0,43
Apple	US	USD	2 129	579 038	0,39
Salesforce	US	USD	2 686	475 162	0,32
Motorola Solutions	US	USD	1 029	449 119	0,30
KLA-Tencor	US	USD	226	390 424	0,26
Murata Manufacturing	JP	JPY	10 539	344 795	0,23
STMicroelectronics (FR)	CH	EUR	6 135	331 129	0,22
Teledyne Technologies	US	USD	509	328 224	0,22
Meta Platforms (A)	US	USD	507	308 303	0,21
Intuit	US	USD	785	305 137	0,20
Adobe	US	USD	1 202	292 338	0,19
Fujitsu	JP	JPY	14 350	284 287	0,19
Tencent Holdings	CN	HKD	4 698	283 815	0,19
Cognizant Technology Solutions (A)	US	USD	4 816	254 747	0,17
Broadcom	US	USD	565	233 168	0,16
Fair Issac	US	USD	177	172 857	0,12
SAP	DE	EUR	816	139 239	0,09
Salesforce 4,50 % 15/03/2028	US	USD	81 338	81 404	0,05
Kioxia Holdings	JP	JPY	300	71 747	0,05
Salesforce 4,65 % 15/03/2029	US	USD	61 064	61 148	0,04
Ibiden	JP	JPY	600	50 855	0,03
Obic	JP	JPY	1 200	31 781	0,02
Rohm	JP	JPY	1 300	28 040	0,02
Yokogawa Electric	JP	JPY	800	27 739	0,02
Horiba	JP	JPY	200	27 680	0,02
SCREEN Holdings	JP	JPY	400	26 354	0,02
Kokusai Electric	JP	JPY	600	24 959	0,02
Omron	JP	JPY	700	24 951	0,02
Shimadzu	JP	JPY	1 000	23 161	0,02
Oracle 2,65 % 15/07/2026	US	USD	19 832	19 762	0,01
Hamamatsu Photonics	JP	JPY	1 500	19 269	0,01
Oracle 4,95 % 04/02/2031	US	USD	19 611	19 186	0,01
SUMCO	JP	JPY	1 200	19 040	0,01
Brother Industries (JP)	JP	JPY	1 000	18 948	0,01
NXP Semiconductors	NL	USD	63	17 943	0,01
Azbil Corp	JP	JPY	2 000	17 751	0,01
TIS	JP	JPY	800	17 360	0,01
Trend Micro (JP)	JP	JPY	500	17 327	0,01
Alphabet 5,875 % 13/02/2058	US	GBP	13 546	17 085	0,01
Otsuka	JP	JPY	900	16 652	0,01
Oracle 5,70 % 04/02/2036	US	USD	16 873	16 199	0,01
Seiko Epson	JP	JPY	1 200	16 073	0,01
Ricoh	JP	JPY	1 900	15 973	0,01
Hirose Electric	JP	JPY	100	13 877	0,01
Tokyo Seimitsu	JP	JPY	100	10 953	0,01
Dexerials	JP	JPY	700	10 861	0,01
Advantech	TW	TWD	919	10 470	0,01
Oracle 6,70 % 04/02/2056	US	USD	8 894	8 207	0,01
Texas Instruments	US	USD	28	7 636	0,01
PCC Global 8,25 % 15/11/2030	GB	EUR	7 121	7 298	0,00
MKS 4,25 % 15/02/2034 Reg S	US	EUR	3 998	4 540	0,00
Western Digital	US	USD	7	2 867	0,00
HTA Group 6,75 % 01/04/2031 Reg S	MU	USD	2 074	2 112	0,00
				13 761 752	9,18

Consommation non essentielle

Amazon.com	US	USD	7 417	1 915 617	1,28
Amer Sports	FI	USD	10 341	359 558	0,24
Autoliv	SE	USD	2 971	345 597	0,23
Burlington Stores	US	USD	794	253 442	0,17
PDD Holdings ADR	IE	USD	1 399	139 858	0,09
Sea ADR	SG	USD	901	76 178	0,05
Pan Pacific International Holdings	JP	JPY	6 500	36 821	0,02
Konami Group	JP	JPY	300	35 921	0,02
Ryohin Keikaku	JP	JPY	1 400	32 589	0,02
Nittera	JP	JPY	600	32 304	0,02
ZF Europe Finance BV 7,00 % 12/06/2030 EMTN	NL	EUR	25 493	31 371	0,02
Capcom	JP	JPY	1 300	27 363	0,02
Aisin	JP	JPY	1 700	26 866	0,02
Nexon	JP	JPY	1 500	25 249	0,02
Isuzu Motors	JP	JPY	1 800	24 699	0,02
Rakuten (Tokyo)	JP	JPY	5 100	24 653	0,02
Yamaha Motor	JP	JPY	3 400	23 852	0,02
Food & Life	JP	JPY	400	23 278	0,02
Deuce Finco 7,00 % 20/11/2031 Reg S	GB	GBP	16 961	23 070	0,02
Nissan Motor	JP	JPY	9 900	22 555	0,02
Zensho Holdings	JP	JPY	400	22 030	0,01
Skylark Holdings	JP	JPY	1 100	21 135	0,01
Sanrio	JP	JPY	3 400	19 762	0,01
Home Depot 5,15 % 25/06/2026	US	USD	19 602	19 641	0,01
Compass Group	GB	USD	675	19 067	0,01
Isetan Mitsukoshi Holdings	JP	JPY	1 000	19 008	0,01
Square Enix Holdings	JP	JPY	1 200	18 833	0,01
Nitori Holdings	JP	JPY	1 300	18 786	0,01
Sumitomo Forestry	JP	JPY	2 000	17 986	0,01
Pinnacle Bidco 10,00 % 11/10/2028 Reg S	GB	GBP	12 528	17 785	0,01
Open House Group	JP	JPY	300	17 626	0,01
USS	JP	JPY	1 600	17 296	0,01
Dentsu Group	JP	JPY	900	17 047	0,01
Allwyn Enter. Finance 7,25 % 30/04/2030 Reg S	GB	EUR	13 812	16 867	0,01
Mazda Motor	JP	JPY	2 600	16 696	0,01
Yokohama Rubber	JP	JPY	400	16 191	0,01
Koito Manufacturing	JP	JPY	1 000	16 188	0,01
J Front Retailing	JP	JPY	1 100	16 039	0,01

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Takashimaya	JP	JPY	1 300	15 427	0,01
Virgin Media 4,125 % 15/08/2030 Reg S	GB	GBP	12 362	15 033	0,01
Fuji Media Holdings	JP	JPY	600	14 805	0,01
General Motors Financial 4,60 % 08/01/2031	US	USD	14 945	14 774	0,01
Toyo Tire	JP	JPY	600	14 661	0,01
Shimamura	JP	JPY	700	14 639	0,01
CyberAgent	JP	JPY	1 800	14 367	0,01
TBS Holdings	JP	JPY	400	14 108	0,01
Punch Finance 7,875 % 30/12/2030 Reg S	GB	GBP	10 017	13 820	0,01
Haseko	JP	JPY	800	13 809	0,01
Amazon.com 3,70 % 16/03/2035	US	EUR	11 503	13 417	0,01
Nippon Television Holdings	JP	JPY	700	13 283	0,01
Nikon	JP	JPY	1 200	13 226	0,01
Sumitomo Rubber Industries	JP	JPY	1 000	12 927	0,01
ZF Europe Finance 5,50 % 17/02/2032 EMTN	NL	EUR	11 183	12 739	0,01
B&M Europe 6,50 % 27/11/2031	GB	GBP	9 390	12 184	0,01
Sankyo	JP	JPY	1 000	11 795	0,01
Bridgestone	JP	JPY	561	11 646	0,01
VZ Secured Financing BV 5,25 % 15/01/2033 Reg S	NL	EUR	10 234	11 449	0,01
Haier Smart Home (H)	CN	HKD	3 584	10 110	0,01
Flutter Treasury 6,125 % 04/06/2031 Reg S	IE	GBP	7 526	10 079	0,01
Sunrise FinCo I BV 4,625 % 15/05/2032 Reg S	NL	EUR	8 428	9 818	0,01
Home Depot 4,75 % 25/06/2029	US	USD	9 318	9 462	0,01
RCI Banque 5,50 % VRN 09/10/2034 EMTN	FR	EUR	7 456	9 056	0,01
Amazon.com 4,45 % 16/03/2045	US	EUR	6 773	7 908	0,01
ZF Europe Finance 3,00 % 23/10/2029	NL	EUR	7 095	7 825	0,01
Studio City Finance 6,50 % 15/01/2028 Reg S	VG	USD	7 554	7 544	0,01
LHMC Finco 2 9,375 % 15/05/2030 Reg S	LU	EUR	5 753	7 106	0,00
Betclit Everest GroupS 5,125 % 10/12/2031 Reg S	FR	EUR	5 948	6 995	0,00
CPUK Finance 6,875 % 28/08/2032	GB	GBP	5 045	6 916	0,00
Service Corp International 5,75 % 15/10/2032	US	USD	6 777	6 840	0,00
Ford Motor 9,625 % 22/04/2030	US	USD	5 201	5 925	0,00
Kohl'S 5,125 % 01/05/2031	US	USD	6 715	5 476	0,00
Arqiva Broadcast Finance 8,625 % 01/07/2030	GB	GBP	4 402	5 173	0,00
America Honda Finance 5,20 % 08/04/2033	US	USD	4 813	4 809	0,00
NetEase	CN	HKD	207	4 791	0,00
CPUK Finance 7,875 % 28/08/2029	GB	GBP	3 277	4 574	0,00
Schaeffler 5,375 % 01/04/2031	DE	EUR	3 608	4 392	0,00
Cirsa Finance Int. 7,875 % 31/07/2028 Reg S	LU	EUR	2 906	3 515	0,00
Renault 3,875 % 30/09/2030 EMTN	FR	EUR	2 946	3 439	0,00
Whirlpool 6,50 % 15/06/2033	US	USD	3 461	3 311	0,00
Virgin Media Secured Fi. 5,50 % 15/05/2029 144A	GB	USD	3 124	3 025	0,00
AccorInvest Group 6,375 % 15/10/2029 Reg S	LU	EUR	2 422	2 927	0,00
United Group 6,50 % 31/10/2031 Reg S	NL	EUR	2 414	2 890	0,00
Kapla Holding 5,125 % 30/04/2032 Reg S	FR	EUR	2 410	2 823	0,00
EchoStar (A)	US	USD	23	2 822	0,00
Samsonite Group	US	HKD	1 448	2 646	0,00
Eutelsat Communications 5,75 % 15/03/2031 Reg S	FR	EUR	1 232	1 484	0,00
United Group 6,25 % 31/01/2032 Reg S	NL	EUR	1 038	1 224	0,00
Eutelsat CommunicationsCA 6,25 % 15/03/2033 Reg S	FR	EUR	988	1 193	0,00
Schaeffler 4,75 % 14/08/2029 EMTN	DE	EUR	481	574	0,00
				4 233 605	2,82

Consommation courante

Bunge Global	US	USD	3 513	456 377	0,30
Darling Ingredients	US	USD	4 629	293 799	0,20
Shoptite Holdings	ZA	ZAR	13 635	229 034	0,15
Lion	JP	JPY	21 718	212 504	0,14
Loblaw	CA	CAD	3 997	183 026	0,12
Greencore Group (UK)	IE	GBP	42 764	146 096	0,10
Shiseido	JP	JPY	1 400	28 543	0,02
MEIJI Holdings	JP	JPY	1 000	23 721	0,02
Reckitt Benckiser Group	GB	GBP	344	21 827	0,01
Kikkoman	JP	JPY	2 400	21 783	0,01
Nestle Finance Int'l 2,80 % 29/05/2035 EMTN	LU	CNY	146 184	21 726	0,01
Toyo Suisan Kaisha	JP	JPY	300	20 594	0,01
MatsukiyoCocokara	JP	JPY	1 400	20 443	0,01
Yakult Honsha	JP	JPY	1 100	19 151	0,01
Coca-Cola	US	USD	241	18 902	0,01
Unilever	GB	GBP	295	17 213	0,01
Suntory Beverage & Food	JP	JPY	600	17 198	0,01
Tsuruha Holdings	JP	JPY	1 300	17 089	0,01
Nissin Food Holdings	JP	JPY	900	16 111	0,01
Sapporo Holdings	JP	JPY	1 400	15 688	0,01
Rohto Pharmaceutical	JP	JPY	900	13 216	0,01
NH Foods	JP	JPY	300	12 350	0,01
Kobe Bussan	JP	JPY	700	12 231	0,01
Bellis Acquisition 8,125 % 14/05/2030 Reg S	GB	GBP	9 507	11 702	0,01
Iceland Bondco 10,875 % 15/12/2027 Reg S	GB	GBP	6 895	9 773	0,01
Opal Bidco SAS 5,50 % 31/03/2032 Reg S	FR	EUR	7 721	9 191	0,01
Boots Group Finco 7,375 % 31/08/2032 Reg S	US	GBP	6 471	8 981	0,01
Uni-President Enterprises	TW	TWD	3 351	7 335	0,00
Boots Group Finco 5,375 % 31/08/2032 Reg S	US	EUR	4 544	5 426	0,00
Bellis Acquisition Co 8,00 % 01/07/2031 Reg S	GB	EUR	3 639	4 082	0,00
Froneri Lux FinCo 4,75 % 01/08/2032 Reg S	LU	EUR	2 394	2 729	0,00
Coca-Cola European Partners (US)	GB	USD	1	114	0,00
Casino Guichard Perrachon WTS 27/04/2029	FR	EUR	2 812	2	0,00
				1 897 957	1,27

Santé

Stryker	US	USD	2 356	746 413	0,50
Bristol-Myers Squibb	US	USD	9 988	601 389	0,40
Encompass Health	US	USD	2 948	293 946	0,20
Boston Scientific	US	USD	5 066	289 664	0,19
Dexcom	US	USD	4 531	265 715	0,18
UnitedHealth Group	US	USD	543	200 506	0,13
Roche Holding	CH	CHF	461	187 617	0,13
Eisai	JP	JPY	900	26 875	0,02
Novartis	CH	CHF	174	25 706	0,02
Ono Pharmaceutical	JP	JPY	1 600	23 618	0,02
Novartis Capital 4,10 % 05/11/2030	US	USD	21 415	21 135	0,01

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Asahi Intecc	JP	JPY	1 000	20 992	0,01
Symex	JP	JPY	2 000	17 622	0,01
Mediceo Holdings	JP	JPY	900	16 088	0,01
Gruenenthal 4,625 % 15/11/2031 Reg S	DE	EUR	13 631	15 983	0,01
Santen Pharmaceutical	JP	JPY	1 500	15 451	0,01
RAY Financing 6,50 % 15/07/2031 Reg S	US	EUR	12 667	15 047	0,01
Kyowa Kirin	JP	JPY	1 000	15 043	0,01
Alfreda Holdings	JP	JPY	900	13 577	0,01
M3	JP	JPY	1 400	13 456	0,01
Cidron Atrium 5,625 % 15/02/2033 Reg S	DE	EUR	7 097	8 190	0,01
Nidda Healthcare Holding 5,625 % 21/02/2030 Reg S	DE	EUR	6 589	7 805	0,01
Nidda Heal 5,375 % 23/10/2030 Reg S	DE	EUR	6 231	7 363	0,00
Teva Pharma. Fin. Nether. III 4,10 % 01/10/2046	NL	USD	8 701	6 706	0,00
Sumitomo Pharma	JP	JPY	600	6 593	0,00
Mehilainen Yhtiöt Oy 5,125 % 30/06/2032 Reg S	FI	EUR	5 253	6 202	0,00
Cidron Aida Fincio 7,00 % 27/10/2031 Reg S	LU	EUR	4 419	4 898	0,00
Nidda Healthcare 5,234 % FRN 15/10/2032 Reg S	DE	EUR	2 943	3 462	0,00
Cidron Aida Fincio 9,125 % 27/10/2031 Reg S	LU	GBP	2 440	3 192	0,00
Nidda Healthcare Holding 7,00 % 21/02/2030 Reg S	DE	EUR	2 597	3 148	0,00
Bayer 7,00 % VRN 25/09/2083	DE	EUR	2 465	3 143	0,00
Centene 2,625 % 01/08/2031	US	USD	3 124	2 704	0,00
Teva Pharmaceutical Finance Co 6,15 % 01/02/2036	US	USD	1 953	2 051	0,00
Cidron Atrium 5,647 % FRN 15/02/2033 Reg S	DE	EUR	1 670	1 958	0,00
Chrome Holdco 5,00 % 31/05/2029 Reg S	FR	EUR	1 696	273	0,00
				2 893 531	1,93

Finance

iShares Physical Gold ETC	IE	USD	55 812	5 007 732	3,34
Ishares Global Clean Energy	IE	GBP	301 540	3 561 159	2,37
WisdomTree Copper UCITS ETF	GB	USD	69 054	3 554 209	2,37
VanEck Uranium and Nuclear Technologies UCITS ETF IE	IE	USD	34 130	2 121 862	1,42
WisdomTree Industrial Metals	GB	USD	64 800	1 255 500	0,84
Morgan Stanley	US	USD	3 392	641 093	0,43
JPMorgan Chase	US	USD	1 472	461 642	0,31
Societe Generale	FR	EUR	5 279	423 753	0,28
Mastercard (A)	US	USD	746	377 422	0,25
BNP Paribas (FR)	FR	EUR	3 341	349 689	0,23
Wells Fargo	US	USD	4 243	348 058	0,23
RenaissanceRe Holdings	BM	USD	1 052	323 018	0,22
AXA	FR	EUR	6 483	311 312	0,21
Arthur J Gallagher	US	USD	1 186	241 403	0,16
Voya Financial	US	USD	2 075	171 450	0,11
International Dis. Ser. 7,35 % 06/10/2030 GMTN	SU	INR	6 072 425	63 539	0,04
Lloyds Banking Group 4,718 % FRN 13/06/2029	GB	USD	49 993	50 392	0,03
Daiwa Securities Group	JP	JPY	4 400	41 274	0,03
T&D Holdings	JP	JPY	1 600	38 600	0,03
SBI Holdings	JP	JPY	1 800	36 152	0,02
HSBC Holdings 4,869 % FRN 10/03/2032	GB	USD	34 860	34 989	0,02
Deutsche Boerse	DE	EUR	102	31 322	0,02
Yokohama Financial Group	JP	JPY	3 200	30 299	0,02
Mitsubishi HC Capital	JP	JPY	3 300	29 946	0,02
Nationwide Build Sol 4,668 % FRN 30/09/2030 144A	GB	USD	29 711	29 777	0,02
Shizuoka Financial Group	JP	JPY	1 600	28 021	0,02
Kyoto Financial Group	JP	JPY	1 000	27 579	0,02
Ardonagh Fincio 6,875 % 15/02/2031 Reg S	GB	EUR	23 311	27 411	0,02
Mebuki Financial Group	JP	JPY	3 300	27 316	0,02
Chiba Bank	JP	JPY	1 900	26 151	0,02
EBRD 6,30 % 26/10/2027 GMTN	SU	INR	2 480 387	25 647	0,02
UBS Group 4,703 % VRN 05/08/2027 144A	CH	USD	24 714	24 719	0,02
Fukuoka Financial Group	JP	JPY	600	24 428	0,02
Morgan Stanley 3,981 % VRN 23/01/2037 GMTN	US	EUR	20 264	23 451	0,02
Japan Post Insurance	JP	JPY	2 400	23 330	0,02
OneMain Finance 6,75 % 15/03/2032	US	USD	22 625	22 638	0,02
Hachijuni Bank	JP	JPY	1 600	21 596	0,01
Gunma Bank	JP	JPY	1 500	20 498	0,01
HSBC Holdings 5,279 % VRN 10/03/2037	GB	USD	20 458	20 151	0,01
Progressive 5,15 % 26/03/2036	US	USD	19 491	19 462	0,01
Ford Motor Credit 5,42 % 09/04/2031	US	USD	19 390	19 232	0,01
HSBC Holdings 4,398 % VRN 10/03/2030	GB	USD	19 040	18 913	0,01
3i Group	GB	GBP	544	18 912	0,01
Metro Bank Holdings 12,00 % VRN 30/04/2029 Reg S	GB	GBP	12 345	18 796	0,01
Alpha Bank 11,875 % VRN (perpétuel)	GR	EUR	13 847	18 178	0,01
Iyogin Holdings	JP	JPY	900	17 288	0,01
77 Bank	JP	JPY	900	17 268	0,01
Jerrold Fincio 7,875 % 15/04/2030 Reg S	GB	GBP	12 206	16 830	0,01
Hirogin Holdings	JP	JPY	1 300	15 319	0,01
Hokuhoku Financial Group	JP	JPY	400	15 196	0,01
Lloyds Banking Group	GB	GBP	10 912	14 771	0,01
Metro Bank Holdings 13,875 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	9 346	14 695	0,01
AIA Group	HK	HKD	1 299	14 235	0,01
EBRD 6,875 % 30/07/2031 EMTN	SU	INR	1 386 635	14 073	0,01
AerCap Ireland Capital 4,625 % 15/10/2027	IE	USD	13 786	13 810	0,01
Credit Saison	JP	JPY	500	13 792	0,01
AerCap Ireland Capital 4,625 % 10/09/2029	IE	USD	13 698	13 669	0,01
KBC Group	BE	EUR	100	13 301	0,01
Societe Generale 4,00 % VRN 04/02/2037 EMTN	FR	EUR	11 043	12 683	0,01
Standard Chartered (UK)	GB	GBP	500	12 655	0,01
Societe Generale 3,875 % VRN 14/04/2034 EMTN	FR	EUR	10 583	12 251	0,01
Zurich Insurance Group	CH	CHF	18	12 167	0,01
RLGH Finance Bermuda 6,875 % VRN (perpétuel)	BM	USD	12 090	12 125	0,01
Rakuten Bank	JP	JPY	300	12 057	0,01
Allianz	DE	EUR	26	11 910	0,01
Nippon Life Insurance 5,046 % 02/04/2033 Reg S	JP	USD	11 278	11 300	0,01
Coventry Building Society 8,75 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	7 808	11 114	0,01
Aviva 7,75 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	7 603	10 726	0,01
Barcla Monte 10,50 % 23/07/2029 EMTN	IT	EUR	7 110	9 944	0,01
Jerrold Fincio 7,50 % 15/06/2031 Reg S	GB	GBP	7 240	9 896	0,01
Progressive 4,60 % 26/03/2031	US	USD	9 741	9 772	0,01
Morgan Stanley 3,383 % VRN 23/01/2032 GMTN	US	EUR	8 379	9 721	0,01
Admiral Group	GB	GBP	204	9 361	0,01
Investec 10,50 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	6 012	8 988	0,01

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Barclays 8,375 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	6 048	8 632	0,01
Sampo (A)	FI	EUR	814	8 450	0,01
Progressive	US	USD	42	8 447	0,01
NatWest Group 5,125 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	6 189	8 343	0,01
Barclays Bank 3,33 % VRN 24/11/2042	GB	USD	10 827	8 081	0,01
Deutsche Bank 7,375 % VRN (perpétuel)	DE	EUR	6 373	7 933	0,01
Intesa Sanpaolo 5,875 % VRN (perpétuel) EMTN	IT	EUR	6 420	7 816	0,01
KBC Group 6,25 % VRN (perpétuel)	BE	EUR	6 189	7 533	0,01
Metro Bank Holdings 14,00 % VRN 30/04/2034 Reg S	GB	GBP	4 646	7 467	0,00
UBS Group 4,588 % VRN 10/08/2032 144A	CH	USD	7 086	6 975	0,00
Synchrony Financial 7,25 % 02/02/2033	US	USD	6 292	6 518	0,00
Tryg	DK	DKK	264	6 329	0,00
Infratil	NZ	AUD	757	5 581	0,00
OSB Group 8,875 % VRN 16/01/2030 EMTN	GB	GBP	3 710	5 464	0,00
Societe Generale 7,875 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	EUR	4 329	5 450	0,00
Erste Group Bank 7,00 % VRN (perpétuel)	AT	EUR	4 332	5 435	0,00
DBS Group Holdings	SG	SGD	115	5 287	0,00
International Dis. Ser. 7,00 % 17/04/2033 EMTN	SU	INR	510 917	5 156	0,00
Banco BPM 4,50 % VRN 26/11/2036 EMTN	IT	EUR	4 214	5 009	0,00
Barclays 8,875 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	3 249	4 565	0,00
Intesa Sanpaolo 6,375 % VRN (perpétuel)	IT	EUR	3 723	4 511	0,00
Barclays Bank 8,50 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	3 160	4 503	0,00
Standard Chartered 7,014 % VRN (perpétuel) Reg S	GB	USD	4 332	4 456	0,00
Worldline (FR) 0,875 % 30/06/2027 EMTN	FR	EUR	3 788	4 236	0,00
Barclays Bank 9,25 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	2 670	3 849	0,00
BPCE Assurances 5,75 % VRN (perpétuel)	FR	EUR	3 094	3 647	0,00
Paragon Banking Group 7,50 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	2 719	3 583	0,00
AerCap Ireland Capital 3,85 % 29/10/2041	IE	USD	4 371	3 514	0,00
OSB Group 7,75 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	2 554	3 439	0,00
BNP Paribas 4,625 % VRN (perpétuel) Reg S	FR	USD	3 094	3 086	0,00
Just Group 5,00 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	2 537	3 048	0,00
Jerrold Fincio P 8,50 % 15/07/2032 Reg S	GB	GBP	2 023	2 752	0,00
ION Platform FinanceRL 6,50 % 30/09/2030 Reg S	DE	EUR	2 487	2 443	0,00
Deutsche Bank 8,125 % VRN (perpétuel)	LU	EUR	1 924	2 420	0,00
Nationwide Building Soc. 7,875 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	1 640	2 302	0,00
ION Platform FinanceRL 6,875 % 30/09/2032 Reg S	LU	EUR	2 426	2 268	0,00
Worldline (France) -397,17 % 30/07/2026	FR	EUR	17	2 042	0,00
Nationwide Building Soc. 7,50 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	1 436	1 987	0,00
Titanium 21 Bondco 6,25 % 14/01/2031	LU	EUR	7 303	1 345	0,00
Garfunkelux Holdco 4 10,50 % 01/05/2030 Reg S	LU	EUR	8 052	152	0,00
				20 556 992	13,71

Immobilier

Daito Trust Construction	JP	JPY	1 200	26 992	0,02
Hulic	JP	JPY	2 100	23 651	0,02
Tokyo Tatemono	JP	JPY	800	18 365	0,01
Tokyu Fudosan Holdings	JP	JPY	2 100	17 843	0,01
Nomura Real Estate Holdings	JP	JPY	2 400	15 622	0,01
Equinix Europe 2 Financing Corp 4,00 % 19/05/2034	US	EUR	10 809	12 572	0,01
LEG Properties 1,00 % 04/09/2030	NL	EUR	6 494	7 470	0,00
New Immo Holding 4,95 % 14/11/2030 EMTN	FR	EUR	5 712	6 645	0,00
Hudson Pacific Properties 4,65 % 01/04/2029	US	USD	6 817	6 114	0,00
Vornado Realty 5,75 % 01/02/2033	US	USD	3 352	3 347	0,00
Hudson Pacific Properties 3,25 % 15/01/2030	US	USD	2 653	2 266	0,00
ELO SACA 3,25 % 23/07/2027 EMTN	FR	EUR	1 503	1 757	0,00
ADLER Group	LU	EUR	74	15	0,00
				142 659	0,10

Gouvernement

US Treasury 3,375 % 31/12/2027	US	USD	13 141 200	13 033 658	8,69
US Treasury Bill 3,066 % 07/05/2026	US	USD	11 318 103	11 311 359	7,54
US Treasury Bill 3,412 % 21/05/2026	US	USD	7 771 400	7 755 965	5,17
Brazil 10,00 % 01/01/2033	BR	BRL	24 182 358	4 092 765	2,73
US Treasury Infl. Indx Bonds 0,625 % 15/07/2032	US	USD	3 033 700	3 244 527	2,16
Brazil 10,00 % 01/01/2029	BR	BRL	11 702 100	2 171 739	1,45
UK Treasury 4,375 % 31/07/2054	GB	GBP	1 279 954	1 414 731	0,94
Austria 0,85 % 30/06/2120	AT	EUR	2 755 000	989 914	0,66
UK Treasury Inflation Linked 0,125 % 22/03/2068	GB	GBP	590 136	591 473	0,39
US Treasury 4,25 % 31/01/2030	US	USD	444 305	448 600	0,30
Germany 2,60 % 15/08/2034	DE	EUR	390 883	446 768	0,30
US Treasury 4,875 % 31/10/2028	US	USD	376 145	384 704	0,26
Germany 2,20 % 10/10/2030	DE	EUR	329 432	378 189	0,25
Germany 2,60 % 15/08/2035	DE	EUR	302 774	343 681	0,23
UK Treasury 0,875 % 31/07/2033	GB	GBP	307 070	318 910	0,21
US Treasury 4,625 % 15/02/2035	US	USD	311 188	317 746	0,21
Germany 2,50 % 11/10/2029	DE	EUR	258 963	302 113	0,20
Japan 1,10 % 20/06/2034	JP	JPY	40 894 561	238 074	0,16
US Treasury 4,375 % 31/01/2032	US	USD	173 056	175 365	0,12
US Treasury 4,50 % 15/11/2054	US	USD	187 720	173 472	0,12
US Treasury Infl. Indx Bonds 2,125 % 15/04/2029	US	USD	151 324	164 681	0,11
US Treasury Infl. Indx Bonds 1,25 % 15/04/2028	US	USD	142 917	156 685	0,10
US Treasury 4,125 % 15/02/2036	US	USD	151 798	148 584	0,10
US Treasury Bill 3,681 % 29/10/2026	US	USD	130 218	127 877	0,09
Korea 1,50 % 10/12/2030	KR	KRW	198 389 199	120 862	0,08
Japan 1,60 % 20/12/2030	JP	JPY	18 865 458	119 116	0,08
US Treasury 4,25 % 15/11/2034	US	USD	110 561	110 010	0,07
Germany 1,80 % 15/08/2053	DE	EUR	126 882	104 113	0,07
US Treasury Infl. Indx Bonds 0,125 % 15/04/2027	US	USD	79 865	92 154	0,06
US Treasury 3,75 % 31/08/2031	US	USD	92 487	91 076	0,06
US Treasury 4,25 % 30/11/2026	US	USD	82 387	82 635	0,06
Canada 0,50 % 01/12/2030	CA	CAD	126 767	82 382	0,05
US Treasury 4,00 % 31/07/2029	US	USD	79 671	79 828	0,05
France 0,10 % 01/03/2029	FR	EUR	50 441	73 427	0,05
Germany 2,50 % 15/02/2035	DE	EUR	59 725	67 511	0,05
US Treasury Infl. Indx Bonds 4,75 % 15/05/2055	US	USD	67 985	65 468	0,04
UK Treasury 1,25 % 22/07/2027	GB	GBP	48 935	64 002	0,04
US Treasury Infl. Indx Bonds 1,125 % 15/10/2030	US	USD	58 092	58 504	0,04
US Treasury Infl. Indx Bonds 1,625 % 15/04/2030	US	USD	50 441	52 557	0,04
US Treasury 3,875 % 15/02/2043	US	USD	57 977	51 166	0,03
US Treasury 4,625 % 15/05/2044	US	USD	51 788	49 850	0,03
Australia 1,75 % 21/06/2051	AU	AUD	137 773	48 981	0,03

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Mexican Udibonos 2,75 % 27/11/2031	MX	MXN	94 725	43 607	0,03
UK Treasury 1,75 % 22/07/2057	GB	GBP	73 023	42 583	0,03
Indonesia 8,75 % 15/05/2031	ID	IDR	637 991 920	40 125	0,03
Mexico 7,50 % 26/05/2033	MX	MXN	758 305	39 830	0,03
Mexico 7,75 % 29/05/2031	MX	MXN	724 365	39 709	0,03
US Treasury Infl. Indx Bonds 0,125 % 15/01/2032	US	USD	35 309	38 630	0,03
US Treasury Infl. Indx Bonds 0,125 % 15/07/2031	US	USD	33 628	38 592	0,03
Poland 7,50 % 25/07/2028	PL	PLN	129 796	37 875	0,03
US Treasury 3,625 % 15/02/2053	US	USD	47 141	37 425	0,02
US Treasury 4,25 % 15/05/2035	US	USD	35 108	34 843	0,02
UK Treasury Inflation Linked 0,125 % 10/08/2031	GB	GBP	18 495	34 133	0,02
Korea 4,00 % 10/12/2031	KR	KRW	47 806 910	32 462	0,02
European Union 3,25 % 12/12/2036	SU	EUR	28 264	32 417	0,02
New Zealand Government 0,25 % 15/05/2028	NZ	NZD	55 469	30 499	0,02
Hungary 3,00 % 21/08/2030	HU	HUF	9 762 742	28 070	0,02
Czech Republic 0,25 % 10/02/2027	CZ	CZK	587 130	27 533	0,02
US Treasury Infl. Indx Bonds 2,375 % 15/02/2055**	US	USD	28 583	27 508	0,02
Indonesia 6,50 % 15/07/2030	ID	IDR	475 689 592	27 275	0,02
Republic of Poland 5,00 % 25/10/2035	PL	PLN	97 302	25 460	0,02
Paraguay 8,50 % 04/04/2038 Reg S	PY	PYG	158 289 841	25 352	0,02
Czech Republic 6,20 % 16/06/2031	CZ	CZK	488 137	25 339	0,02
Korea 2,625 % 10/06/2028	KR	KRW	37 605 299	24 892	0,02
Canada 2,00 % 01/12/2051	CA	CAD	49 096	24 725	0,02
Australia 2,00 % 21/08/2035	AU	AUD	25 221	24 464	0,02
Mexico 8,00 % 21/02/2036	MX	MXN	449 320	23 622	0,02
UK Treasury Inflation Linked 1,25 % 22/11/2032	GB	GBP	8 407	21 958	0,01
Australia 1,25 % 21/05/2032	AU	AUD	36 650	21 404	0,01
Norway 2,00 % 26/04/2028	NO	NOK	202 390	20 743	0,01
Brazil Notas do Tes. Na. 10,00 % 01/01/2037	BR	BRL	126 493	20 257	0,01
Brazil 10,00 % 01/01/2035	BR	BRL	121 627	19 972	0,01
Brazil 13,014 % 01/07/2026	BR	BRL	101 109	19 865	0,01
Poland 0,25 % 25/10/2026	PL	PLN	71 804	19 476	0,01
Mexico 7,75 % 23/11/2034	MX	MXN	325 425	17 026	0,01
Brazil 10,00 % 01/01/2031	BR	BRL	94 975	16 749	0,01
Romania 6,70 % 25/02/2032	RO	RON	75 840	16 722	0,01
UK Treasury Inflation Linked 2,00 % 26/01/2035	GB	GBP	5 044	16 669	0,01
Japan 1,00 % 20/03/2052	JP	JPY	4 522 188	15 901	0,01
UK Treasury 0,625 % 22/10/2050	GB	GBP	34 165	15 634	0,01
Deutsche Bank 0,10 % 15/04/2033	DE	EUR	10 794	15 227	0,01
Japan 1,00 % 20/03/2062	JP	JPY	4 979 791	14 920	0,01
Italy 0,40 % 15/05/2030	IT	EUR	10 088	14 697	0,01
Australia 3,00 % 21/03/2047	AU	AUD	26 895	13 524	0,01
Spain Inflation Linked Bond 0,70 % 30/11/2033	ES	EUR	8 575	12 539	0,01
Romania 5,00 % 12/02/2029	RO	RON	56 705	12 277	0,01
UK Treasury Inflation Linked 0,75 % 22/11/2033	GB	GBP	8 407	12 186	0,01
Australia 1,50 % 21/06/2031	AU	AUD	19 234	11 765	0,01
Czech Republic 2,00 % 13/10/2033	CZ	CZK	290 311	11 595	0,01
Indonesia 7,00 % 15/09/2030	ID	IDR	197 636 944	11 537	0,01
UK Treasury 1,50 % 22/07/2047	GB	GBP	17 232	11 472	0,01
Indonesia Treasury Bond 7,125 % 15/06/2038	ID	IDR	190 197 735	11 158	0,01
France 0,10 % 01/03/2032	FR	EUR	8 407	10 635	0,01
Czech Republic 1,20 % 13/03/2031	CZ	CZK	249 796	10 367	0,01
US Treasury Infl. Indx Bonds 0,125 % 15/01/2031	US	USD	8 659	10 290	0,01
Italy 0,10 % 15/05/2033	IT	EUR	7 566	9 846	0,01
Hungary 4,75 % 24/11/2032	HU	HUF	3 249 659	9 798	0,01
BTPLC 6,00 % 01/04/2033	CL	CLP	8 509 857	9 697	0,01
Japan 0,40 % 20/03/2050	JP	JPY	3 023 765	9 444	0,01
Germany 1,80 % 15/08/2053	DE	EUR	10 307	8 477	0,01
Indonesia 9,50 % 15/07/2031	ID	IDR	129 766 363	8 394	0,01
Mexico 5,125 % 04/05/2037	MX	EUR	7 063	8 303	0,01
Turkiye 31,08 % 08/11/2028	TR	TRY	396 855	7 991	0,01
UK Treasury Inflation Linked 0,75 % 22/03/2034	GB	GBP	3 363	7 719	0,01
Romania 8,25 % 29/09/2032	RO	RON	30 167	7 161	0,00
Germany 2,90 % 18/06/2026	DE	EUR	5 508	6 467	0,00
French Republic 0,60 % 25/07/2034	FR	EUR	5 044	6 348	0,00
Turkiye 5,20 % 17/08/2031	TR	EUR	4 856	5 770	0,00
Japan 0,50 % 20/03/2059	JP	JPY	2 262 244	5 753	0,00
Australia 2,50 % 20/09/2030	AU	AUD	5 044	5 640	0,00
Indonesia 8,25 % 15/06/2032	ID	IDR	79 699 769	4 954	0,00
Roumanien 4,625 % 04/03/2033 Reg S	RO	EUR	4 449	4 948	0,00
French Republic 0,10 % 25/07/2031	FR	EUR	3 363	4 739	0,00
Indonesia 7,00 % 15/05/2037	ID	IDR	77 532 430	4 505	0,00
Sweden 1,375 % 23/06/2071	SE	SEK	73 851	4 503	0,00
Istanbul Metro. Muni. 10,50 % 06/12/2028 Reg S	TR	USD	3 380	3 667	0,00
Sweden Inflation Linked Bond 0,125 % 01/06/2032	SE	SEK	25 221	3 475	0,00
Turkiye 16,90 % 02/09/2026	TR	TRY	157 115	3 254	0,00
France 0,10 % 01/03/2028	FR	EUR	2 303	3 218	0,00
Serbia 4,50 % 20/08/2032	RS	RSD	326 857	3 153	0,00
Hungary 4,00 % 28/04/2051	HU	HUF	823 910	1 960	0,00
Serbia 5,875 % 08/02/2028	RS	RSD	122 164	1 245	0,00
Turkiye 11,70 % 13/11/2030	TR	TRY	81 714	894	0,00
Turkiye 17,30 % 19/07/2028	TR	TRY	50 278	801	0,00
Turkiye 26,20 % 05/10/2033	TR	TRY	15 718	288	0,00
Turkiye 17,80 % 13/07/2033	TR	TRY	18 842	250	0,00
				51 541 419	34,37

Fonds de placement à capital fixe

TwentyFour Income Fund	GB	GBP	764 829	1 107 066	0,74
				1 107 066	0,74

Fonds de placement ouvert

Leadenhall UCITS ILS Fund	IE	USD	2 234	415 444	0,28
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	12	257 892	0,17
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	5	85 023	0,06
MS Investment Funds - Global Conv. Bond Fund	LU	USD	39	1 124	0,00
				759 483	0,51

Services de communication

Netflix	US	USD	8 778	817 626	0,55
T-Mobile (US)	US	USD	2 176	428 862	0,29

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Toho (Tokyo)	JP	JPY	2 000	18 452	0,01
HKT Trust and HKT (Stapled)	HK	HKD	10 868	17 629	0,01
Universal Music Group	NL	EUR	527	11 021	0,01
Altice France 5,50 % 15/10/2031 Reg S	FR	EUR	9 207	10 636	0,01
Vodafone Group 8,00 % VRN 30/08/2086 EMTN	GB	GBP	6 365	9 152	0,01
liad 5,625 % 15/02/2030	FR	EUR	6 494	8 031	0,01
Softbank Group 6,375 % 22/04/2030	JP	EUR	5 949	7 053	0,00
Altice France 4,75 % 15/10/2030 Reg S	FR	EUR	6 022	6 907	0,00
Vmed O2 UK Financing I 4,50 % 15/07/2031 Reg S	GB	GBP	5 609	6 566	0,00
Hellenic Telecommunications Organization	GR	EUR	306	6 516	0,00
Lorca Telecom Bondco 5,75 % 30/04/2029 Reg S	ES	EUR	5 054	6 118	0,00
liad 5,375 % 15/02/2029	FR	EUR	4 149	5 038	0,00
Altice France 7,25 % 01/11/2029 Reg S	FR	EUR	2 738	3 240	0,00
Vmed O2 UK Financing I 5,625 % 15/04/2032 Reg S	GB	EUR	2 394	2 674	0,00
Vodafone Group 3,00 % VRN 27/08/2080	GB	EUR	1 580	1 759	0,00
Altice France 12,875 % 01/11/2029 Reg S	FR	EUR	1 307	1 566	0,00
IHS Holding 5,625 % 29/11/2026 Reg S	KY	USD	689	687	0,00
				1 369 533	0,91

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Énergie

Venture Global LNG 9,875 % 01/02/2032 144A	US	USD	23 331	25 070	0,02
Sunoco 5,875 % 15/03/2034 144A	US	USD	21 741	21 661	0,01
Antero Midstream Partners 5,75 % 15/10/2033 144A	US	USD	17 627	17 600	0,01
Tulloo Holdco 2 15,00 % 15/11/2028 Reg S	GB	USD	16 272	16 846	0,01
Magnolia Oil & Gas 6,875 % 01/12/2032 144A	US	USD	16 212	16 787	0,01
DTEK Energy 7,00 % 31/12/2027	NL	USD	20 480	16 478	0,01
Venture Global LNG 7,00 % 15/01/2030 144A	US	USD	15 870	16 343	0,01
Global Partners 7,125 % 01/07/2033 144A	US	USD	12 887	13 230	0,01
Vallourec 7,50 % 15/04/2032 144A	FR	USD	12 169	12 856	0,01
Borr IHC 10,00 % 15/11/2028 144A	SU	USD	11 472	11 992	0,01
EnQuest 11,625 % 01/11/2027 Reg S	GB	USD	11 049	11 373	0,01
Archrock Services 6,00 % 01/02/2034 144A	US	USD	11 127	11 189	0,01
NGL Energy 8,125 % 15/02/2029 144A	US	USD	9 579	9 928	0,01
Weatherford International 6,75 % 15/10/2033 144A	BM	USD	9 212	9 556	0,01
Hilcorp Energy I 6,25 % 15/04/2032 144A	US	USD	8 473	8 425	0,01
Transocean 8,75 % 15/02/2030 144A	BM	USD	8 035	8 424	0,01
SM Energy 8,75 % 01/07/2031 144A	US	USD	7 278	7 639	0,01
WBI Operating 6,50 % 15/10/2033 144A	US	USD	7 434	7 514	0,01
Enquest 9,875 % 30/04/2031 Reg S	GB	USD	7 068	7 291	0,00
Exceletrate Energy 8,00 % 15/05/2030 144A	US	USD	6 725	7 134	0,00
Longfor Group Holdings 8,75 % 15/02/2032 144A	US	USD	6 524	6 975	0,00
Ithaca Energy North Sea 8,125 % 15/10/2029 Reg S	GB	USD	6 233	6 517	0,00
Kimmeridge 7,125 % 15/05/2031 144A	US	USD	6 057	6 077	0,00
DBR Land Holdings 6,25 % 01/12/2030 144A	US	USD	5 840	5 975	0,00
Hilcorp Energy 6,00 % 15/04/2030 144A	US	USD	5 981	5 962	0,00
MC Brazil Downstream 7,25 % 30/06/2031 Reg S	LU	USD	6 193	5 801	0,00
Sunoco Finance 4,50 % 15/05/2029	US	USD	5 263	5 172	0,00
Bulgarian Energy Holding 4,25 % 19/06/2030	BG	EUR	4 218	4 895	0,00
Sunoco 7,25 % 01/05/2032 144A	US	USD	4 348	4 552	0,00
Venture Global Plaq. LNG 6,50 % 15/06/2034 144A	US	USD	4 351	4 550	0,00
Enerflex 6,875 % 15/01/2031 144A	US	USD	4 064	4 187	0,00
Wildfire 7,50 % 15/10/2029 144A	US	USD	3 852	3 961	0,00
Sunoco 7,00 % 01/05/2029 144A	US	USD	3 630	3 751	0,00
Sunoco 5,625 % 15/03/2031 144A	US	USD	3 712	3 728	0,00
Sunoco Finance 4,50 % 30/04/2030	US	USD	3 772	3 672	0,00
Summit Midstream Holdings 8,625 % 31/10/2029 144A	US	USD	3 294	3 446	0,00
Transocean International 8,50 % 15/05/2031 144A	BM	USD	3 024	3 201	0,00
Vista Oil Argen 8,50 % 10/06/2033 Reg S	AR	USD	2 983	3 166	0,00
Noble Finance 8,00 % 15/04/2030 144A	US	USD	3 006	3 128	0,00
Venture Global Plaq. LNG 6,125 % 15/12/2030 144A	US	USD	3 013	3 107	0,00
Wintershall Dea 2 6,117 % VRN (perpétuel) Reg S	NL	EUR	2 557	3 047	0,00
Venture Global LNG 9,00 % VRN (perpétuel) 144A	US	USD	3 026	2 995	0,00
Harvest Midstream 7,50 % 15/05/2032 144A	US	USD	2 669	2 790	0,00
SM Energy 8,625 % 01/11/2030 144A	US	USD	2 318	2 451	0,00
EnQuest 11,625 % 01/11/2027 144A	GB	USD	2 357	2 426	0,00
Borr IHC 10,375 % 15/11/2030 144A	SU	USD	2 239	2 352	0,00
Transocean 8,00 % 30/09/2028	KY	USD	2 003	2 062	0,00
Ithaca Energy North Sea 8,125 % 15/10/2029 144A	GB	USD	1 580	1 652	0,00
Nostrum ONGF 5,00 % 30/06/2026 Reg S	NL	USD	2 504	1 244	0,00
Nostrum ONGF 14,00 % 30/06/2026 Reg S	NL	USD	4 388	827	0,00
				371 005	0,25

Services publics

Energio - Pro as 8,00 % 27/05/2030 Reg S	CZ	EUR	18 133	22 297	0,01
--	----	-----	--------	--------	------

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Matériaux					
Sword Purch 8,25 % 15/04/2033 144A	US	USD	22 691	23 181	0,02
INEOS Finance 7,50 % 15/04/2029 144A	GB	USD	22 770	22 534	0,02
Ardagh Group 9,50 % 01/12/2030 Reg S	LU	USD	16 673	17 665	0,01
Cleveland-Cliffs 7,625 % 15/01/2034 144A	US	USD	16 823	16 995	0,01
Metinvest 7,75 % 17/10/2029 Reg S	NL	USD	16 437	14 583	0,01
Consolidated Energy Fin. 12,00 % 15/02/2031 144A	LU	USD	10 914	11 200	0,01
Maxam Prill 7,75 % 15/07/2030 144A	LU	USD	10 252	10 631	0,01
Celanese US Holdings 6,50 % 15/04/2030	US	USD	10 233	10 478	0,01
First Quantum Minerals 8,625 % 01/06/2031 144A	CA	USD	9 688	10 113	0,01
Kaiser Aluminum 5,875 % 01/03/2034 144A	US	USD	9 968	10 005	0,01
INEOS Finance 7,25 % 31/03/2031 Reg S	GB	EUR	8 196	9 350	0,01
OLIN 6,625 % 01/04/2033 144A	US	USD	7 770	7 694	0,01
Quikrete Holdings 6,375 % 01/03/2032 144A	US	USD	6 880	6 977	0,00
Mineral Resources 6,00 % 01/05/2032 144A	AU	USD	6 848	6 788	0,00
Methanex US Operations 6,25 % 15/03/2032 144A	US	USD	6 279	6 464	0,00
First Quantum Minerals 7,25 % 15/02/2034 144A	CA	USD	6 057	6 254	0,00
Chemours 7,875 % 15/03/2034 144A	US	USD	6 054	6 196	0,00
Cleveland-Cliffs 6,75 % 15/04/2030 144A	US	USD	6 179	6 158	0,00
Limak Cimento 9,75 % 25/07/2029 Reg S	TR	USD	5 678	5 743	0,00
Olympus Water 6,75 % 01/08/2032 144A	US	USD	5 907	5 734	0,00
Champion Iron (CA) 7,875 % 15/07/2032 144A	CA	USD	5 433	5 717	0,00
Century Aluminum 6,875 % 01/08/2032 144A	US	USD	4 778	4 948	0,00
Chemours 8,00 % 15/01/2033 144A	US	USD	4 486	4 623	0,00
ERO Copper 6,50 % 15/02/2030 144A	CA	USD	4 609	4 580	0,00
Mineral Resources 7,00 % 01/04/2031 144A	AU	USD	4 198	4 352	0,00
WR Grace Holdings 7,00 % 01/08/2033 144A	US	USD	4 118	4 093	0,00
Graphic Packaging Intl 6,375 % 15/07/2032 144A	US	USD	3 881	3 877	0,00
Canpack Group 4,875 % 15/01/2032 Reg S	US	EUR	3 228	3 806	0,00
Taseko Mines 8,25 % 01/05/2030 144A	CA	USD	2 900	3 039	0,00
Owens-Brockway Glass Co. 7,25 % 15/05/2031 144A	US	USD	3 081	2 948	0,00
Mativ Holdings 8,00 % 01/10/2029 144A	US	USD	3 028	2 933	0,00
INEOS Finance 5,625 % 15/08/2030 Reg S	GB	EUR	2 442	2 690	0,00
Mauser Packaging Sol. 7,875 % 15/04/2030 Reg S	US	USD	2 402	2 433	0,00
Ardagh Group 12,00 % 01/12/2030 Reg S	LU	USD	2 062	1 858	0,00
Brundage-Bone 7,50 % 01/02/2032 144A	US	USD	1 408	1 434	0,00
Metinvest 7,65 % 01/10/2027 Reg S	NL	USD	1 409	1 353	0,00
Ardagh Group 9,50 % 01/12/2030 144A	LU	USD	716	759	0,00
			270 186	0,18	
Industries					
Fluidra	ES	EUR	6 365	148 486	0,10
Czechoslovak Group 6,50 % 10/01/2031 Reg S	CZ	USD	21 856	22 510	0,02
Neptune Bidco (US) 9,29 % 15/04/2029 144A	US	USD	18 715	18 938	0,01
Luna 1,5 12,00 % 01/07/2032 144A	LU	USD	16 709	17 831	0,01
Allied Universal Holdco 7,875 % 15/02/2031 144A	US	USD	15 808	16 577	0,01
ATP TOWER 7,875 % 03/02/2030 Reg S	SU	USD	15 164	15 548	0,01
Bombardier 7,45 % 01/05/2034 144A	CA	USD	12 693	14 000	0,01
United Rentals 5,375 % 15/11/2033 144A	US	USD	13 937	13 787	0,01
Allison Transmission 5,875 % 01/12/2033 144A	US	USD	13 411	13 562	0,01
ALBlon Financing 7,00 % 21/05/2030 144A	LU	USD	12 399	12 809	0,01
VistaJet Malta Finance 8,75 % 15/01/2032 144A	SU	USD	12 463	12 062	0,01
AECOM 6,00 % 01/08/2033 144A	US	USD	11 246	11 333	0,01
Beach Acquisition Bidco 10,00 % 15/07/2033 144A	US	USD	10 233	11 248	0,01
Luna 2 5 5,50 % 01/07/2032 Reg S	LU	EUR	8 304	9 793	0,01
Avis Budget Car Rental 8,375 % 15/06/2032 144A	US	USD	9 479	9 542	0,01
Herc Holdings 7,00 % 15/06/2030 144A	US	USD	8 900	9 267	0,01
Czechoslovak Group 5,25 % 10/01/2031 Reg S	CZ	EUR	7 240	8 766	0,01
Synergy Infra. Hold. 7,875 % 01/12/2030 144A	US	USD	8 061	8 472	0,01
TriNet Group 7,125 % 15/08/2031 144A	US	USD	8 453	8 391	0,01
Rand Parent 8,50 % 15/02/2030 144A	US	USD	7 885	8 208	0,01
American Airlines 5,75 % 20/04/2029 144A	SU	USD	8 132	8 143	0,01
Latam Airlines 7,875 % 15/04/2030 Reg S	CL	USD	7 225	7 352	0,00
GB AIT Buyer 8,75 % 30/04/2034 144A	US	USD	7 067	7 099	0,00
Amentum Holdings 7,25 % 01/08/2032 144A	US	USD	6 746	6 992	0,00
GFL Env. Hlds (US) 5,50 % 01/02/2034 144A	US	USD	7 089	6 980	0,00
TransDigm 6,375 % 31/05/2033 144A	US	USD	6 923	6 974	0,00
Standard Chartered 6,50 % 15/08/2032 144A	US	USD	6 892	6 961	0,00
WESCO Distribution 6,375 % 15/03/2033 144A	US	USD	6 445	6 656	0,00
Holding d'Infrastructures 3,875 % 31/01/2031	FR	EUR	5 424	6 263	0,00
Seche Environnement 5,87 % VRN (perpétuel)	FR	EUR	5 291	6 158	0,00
Ferrovial	NL	EUR	90	6 138	0,00
United Airlines Holdings 5,375 % 01/03/2031	US	USD	6 170	6 084	0,00
Beacon Roofing Supply 6,75 % 30/04/2032 144A	US	USD	5 823	5 933	0,00
United Rentals North Am. 6,125 % 15/03/2034 144A	US	USD	5 508	5 664	0,00
Builders FirstSource 6,375 % 01/03/2034 144A	US	USD	5 645	5 639	0,00
Avis Budget Car Rental 8,25 % 15/01/2030 144A	US	USD	5 492	5 634	0,00
Beacon Mobility 7,25 % 01/08/2030 144A	US	USD	5 360	5 584	0,00
Holding d'Infra. de Trans. 4,875 % 24/10/2029	FR	EUR	4 626	5 549	0,00
TransDigm 6,75 % 31/01/2034 144A	US	USD	4 437	4 561	0,00
CACI International 6,375 % 15/06/2033 144A	US	USD	4 371	4 469	0,00
Grupo Aeromexico 8,625 % 15/11/2031 Reg S	MX	USD	4 561	4 441	0,00
Avianca Midco 2 9,50 % 28/01/2031 Reg S	GB	USD	4 475	4 173	0,00
Techem Verwaltung 5,375 % 15/07/2029 Reg S	DE	EUR	3 451	4 138	0,00
VT Topco 8,50 % 15/08/2030 144A	US	USD	3 807	3 898	0,00
Carpenter Technology 5,625 % 01/03/2034 144A	US	USD	3 720	3 731	0,00
Transdigm 7,125 % 01/12/2031 144A	US	USD	3 721	3 446	0,00
Avianca Midco 2 9,625 % 14/02/2030 144A	GB	USD	3 355	3 076	0,00
American Airlines 7,25 % 15/02/2028 144A	US	USD	2 851	2 889	0,00
TransDigm 6,25 % 31/01/2034 144A	US	USD	2 463	2 519	0,00
VistaJet Malta Finance 6,375 % 01/02/2030 144A	SU	USD	2 480	2 319	0,00
EquipmentShare.com 8,625 % 15/05/2032 144A	US	USD	2 132	2 263	0,00
Seche Environnement 4,50 % 25/03/2030	FR	EUR	1 209	1 428	0,00
Allied Universal Finance 6,875 % 15/06/2030 144A	US	USD	1 215	1 251	0,00
Avianca Midco 2 9,00 % 01/12/2028 144A	GB	USD	1 125	1 094	0,00
			556 629	0,37	

Technologies de l'information

Alphabet 5,45 % 15/11/2055	US	USD	26 255	25 117	0,02
Alphabet 3,875 % 15/11/2028	US	USD	17 453	17 368	0,01

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Cloud Software Group 9,00 % 30/09/2029 144A	US	USD	17 512	17 198	0,01
Fair Isaac 6,25 % 15/09/2034 144A	US	USD	17 143	16 882	0,01
Fibercop 5,125 % 30/06/2032	IT	EUR	12 581	14 857	0,01
Meta Platforms 5,75 % 15/11/2065	US	USD	13 799	12 584	0,01
Fibercop 5,375 % 15/04/2031	IT	EUR	9 774	11 635	0,01
Viasat 7,50 % 30/05/2031 144A	US	USD	10 121	10 149	0,01
Seagate DST Pte 5,75 % 01/12/2034 Reg S	SG	USD	9 807	9 967	0,01
Fibercop 4,75 % 30/06/2030	IT	EUR	8 284	9 816	0,01
Cloud Software Group 6,50 % 31/03/2029 144A	US	USD	7 139	6 954	0,00
Fibercop 7,721 % 04/06/2038 Reg S	IT	USD	6 884	6 899	0,00
Fair Isaac 6,00 % 15/05/2033 144A	US	USD	6 957	6 862	0,00
Consensus Cloud Solutions 6,50 % 15/10/2028 144A	US	USD	6 737	6 707	0,00
CoreWeave 9,25 % 01/06/2030 144A	US	USD	6 119	6 198	0,00
Amkor Technology 5,875 % 01/10/2033 144A	US	USD	6 080	6 118	0,00
Kioxia Holdings 6,25 % 24/07/2030 144A	JP	USD	3 539	3 643	0,00
Kioxia Holdings 6,625 % 24/07/2033 144A	JP	USD	3 352	3 508	0,00
Fibercop 6,00 % 30/09/2034 144A	IT	USD	3 255	3 129	0,00
Cogent Comms Group 7,00 % 15/06/2027 144A	US	USD	2 832	2 820	0,00
Fibercop 7,20 % 18/07/2036 Reg S	IT	USD	2 727	2 727	0,00
Sensata Technologies 3,75 % 15/02/2031 144A	US	USD	2 689	2 513	0,00
Cogent Comms Group 7,00 % 15/06/2027 144A	US	USD	2 506	2 490	0,00
Fibercop 7,20 % 18/07/2036 144A	IT	USD	2 486	2 486	0,00
Fibercop 7,721 % 04/06/2038 144A	IT	USD	2 366	2 371	0,00
Cogent Comms Group 6,50 % 01/07/2032 144A	US	USD	2 492	2 321	0,00
Fibercop 7,875 % 31/07/2028	IT	EUR	1 468	1 857	0,00
Sabre GLBL 11,125 % 15/07/2030 144A	US	USD	1 768	1 532	0,00
Sabre GLBL 10,75 % 15/03/2030 Reg S	US	USD	1 512	1 297	0,00
Sabre 10,75 % 15/11/2029 Reg S	US	USD	1 188	1 031	0,00
Xerox 10,25 % 15/10/2030 144A	US	USD	868	725	0,00
McAfee 7,375 % 15/02/2030 144A	US	USD	749	607	0,00
				220 368	0,15
Consommation non essentielle					
Amazon.com 4,25 % 13/03/2031	US	USD	33 976	33 624	0,02
Royal Caribbean Cruises 5,375 % 15/07/2027 144A	LR	USD	28 758	28 859	0,02
Carnival 6,125 % 15/02/2033 144A	PA	USD	28 047	28 420	0,02
ZF North America Capital 7,50 % 24/03/2031 144A	US	USD	26 122	26 161	0,02
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	403	23 924	0,02
Nissan Motor 7,50 % 17/07/2030 144A	JP	USD	22 637	23 402	0,02
OAK-Eagle Acquireco 7,25 % 01/07/2033 144A	US	USD	21 534	22 135	0,01
Clear Channel Outd. Hlds 7,125 % 15/02/2031 144A	US	USD	20 162	20 965	0,01
ROBLOX 3,875 % 01/05/2030 144A	US	USD	21 258	20 148	0,01
New Red Finance 4,00 % 15/10/2030 144A	CA	USD	19 515	18 572	0,01
CT Investment 6,375 % 15/04/2030 Reg S	DE	EUR	13 400	16 115	0,01
DISH DBS 5,125 % 01/06/2029	US	USD	17 361	15 982	0,01
PetSmart Finance 7,50 % 15/09/2032	US	USD	15 368	15 565	0,01
Six Flags Entertainment 8,625 % 15/01/2032 144A	US	USD	15 102	15 350	0,01
CCO Holdings 7,375 % 01/02/2036 144A	US	USD	14 605	14 354	0,01
Rakuten Group 9,75 % 15/04/2029 144A	JP	USD	11 902	13 039	0,01
Staples 10,75 % 01/09/2029 144A	US	USD	12 995	12 395	0,01
Nexstar Media 6,50 % 15/09/2033 144A	US	USD	12 107	12 207	0,01
Directv Holdings 8,875 % 01/02/2030 144A	US	USD	11 784	11 994	0,01
American Axle & Mfg 7,75 % 15/10/2033 144A	US	USD	12 067	11 774	0,01
Nissan Motor 7,75 % 17/07/2032 144A	JP	USD	10 936	11 403	0,01
CSC Holdings 4,125 % 01/12/2030 144A	US	USD	18 595	11 173	0,01
Virgin Media 7,875 % 15/03/2032 Reg S	IE	GBP	9 131	11 092	0,01
Univision Communications 8,50 % 31/07/2031 144A	US	USD	10 785	10 945	0,01
Mohegan Tri. Gam. Auth 11,875 % 15/04/2031 144A	US	USD	10 881	10 796	0,01
Paramount Global 4,95 % 15/01/2031	US	USD	11 174	10 539	0,01
CCO Holdings 7,00 % 01/02/2033 144A	US	USD	10 309	10 171	0,01
Michaells 8,50 % 15/03/2033 144A	US	USD	10 171	10 058	0,01
Carvana 9,00 % 01/06/2031 144A	US	USD	8 995	9 940	0,01
United Group 6,464 % 05/2033 Reg S	NL	EUR	8 181	9 547	0,01
Advance Auto Parts 7,00 % 01/08/2030 144A	US	USD	9 109	9 386	0,01
Genting New York 7,25 % 01/10/2029 144A	US	USD	9 164	9 314	0,01
IHO Vervaltg 7,375 % 15/05/2033 144A	DE	USD	9 100	9 242	0,01
DISH DBS 7,375 % 01/07/2028	US	USD	9 309	9 099	0,01
CCO Holdings Capital 7,375 % 01/03/2031 144A	US	USD	8 982	9 080	0,01
American Axle & Mfg 6,375 % 15/10/2032 144A	US	USD	9 032	9 008	0,01
Wynn Macau 6,75 % 15/02/2034 144A	KY	USD	8 961	8 979	0,01
Kohl's 10,00 % 01/06/2030 144A	US	USD	8 292	8 960	0,01
Discovery Global 5,05 % 15/03/2042	US	USD	11 956	8 594	0,01
Nordstrom 4,25 % 01/08/2031	US	USD	9 265	8 537	0,01
CSC Holdings 11,75 % 31/01/2029 144A	US	USD	11 500	8 477	0,01
Mohegan Tribal Gaming 8,25 % 15/04/2030 144A	US	USD	8 015	8 324	0,01
Petco Health Wellness 8,25 % 01/02/2031 144A	US	USD	8 234	8 277	0,01
Stellantis 8,25 % VRN (perpétuel)	NL	GBP	6 243	8 266	0,01
AMC Networks 10,50 % 15/07/2032 Reg S	US	USD	8 030	8 264	0,01
TKC Holdings 8,50 % 15/08/2030 144A	US	USD	8 064	8 260	0,01
Rivers Enterprise Borr. 6,625 % 01/02/2033 144A	US	USD	8 067	8 239	0,01
Michaells 11,00 % 15/03/2034 144A	US	USD	8 479	8 216	0,01
Midcontinent Comm. 8,00 % 15/08/2032 144A	US	USD	8 626	8 139	0,01
Multiversity 7,125 % 17/05/2031 Reg S	IT	EUR	5 933	7 244	0,00
Forvia 5,625 % 15/06/2030 Reg S	FR	EUR	5 999	7 242	0,00
Station Casinos 6,625 % 15/03/2032 144A	US	USD	7 010	7 123	0,00
Gray Media 9,625 % 15/07/2032 144A	US	USD	6 943	7 048	0,00
Neogen Food Safety 8,625 % 20/07/2030 144A	US	USD	6 568	6 908	0,00
Match Group Holdings II 3,625 % 01/10/2031 144A	US	USD	7 311	6 585	0,00
Block Communications 10,25 % 01/03/2031 144A	US	USD	7 053	6 527	0,00
SES CVR*	LU	USD	450	6 521	0,00
Charter Communications 6,834 % 23/10/2055	US	USD	6 727	6 309	0,00
Univision Communications 9,375 % 01/08/2032 144A	US	USD	6 048	6 263	0,00
Empire Communities 9,75 % 01/05/2029 144A	CA	USD	6 088	6 206	0,00
Carnival 5,875 % 15/06/2031 144A	PA	USD	5 976	6 062	0,00
Graham Holdings 5,625 % 01/12/2033 144A	US	USD	6 091	6 047	0,00
Cirsa Finance 4,875 % 15/10/2031 Reg S	LU	EUR	5 155	6 033	0,00
Melco Resorts Finance 6,50 % 24/09/2033 Reg S	KY	USD	6 075	6 015	0,00
Scripps Escrow II 3,875 % 15/01/2029 144A	US	USD	6 325	5 983	0,00
Studio City Finance 5,00 % 15/01/2029 Reg S	VG	USD	6 238	5 950	0,00
ZF North America 6,875 % 23/04/2032 144A	US	USD	6 048	5 937	0,00
AccorInvest Group 5,50 % 15/11/2031 Reg S	LU	EUR	4 985	5 854	0,00

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
CCO Holdings Capital 4,75 % 01/03/2030 144A	US	USD	6 119	5 785	0,00
Stellantis 6,875 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	4 819	5 552	0,00
Sunrise Finco 4,875 % 15/07/2031 144A	NL	USD	5 733	5 514	0,00
Discovery Global 5,141 % 15/03/2052	US	USD	8 357	5 505	0,00
Clarios Global (US) 6,75 % 15/09/2032 144A	SU	USD	5 334	5 426	0,00
CCO Holdings Capital 4,25 % 01/02/2031 144A	US	USD	5 964	5 406	0,00
Stellantis 6,25 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	4 668	5 379	0,00
Forvia 8,00 % 15/06/2030 144A	FR	USD	4 962	5 217	0,00
Discovery Global 4,279 % 15/03/2032	US	USD	5 718	5 179	0,00
Univision Communications 7,375 % 30/06/2030 144A	US	USD	5 099	5 098	0,00
TKC Holdings 12,00 % 15/02/2031 144A	US	USD	4 725	4 926	0,00
Gray Television 10,50 % 15/07/2029 144A	US	USD	4 635	4 922	0,00
Goodyear Tire & Rubber 6,625 % 15/07/2030	US	USD	4 919	4 866	0,00
CCO Holdings Capital 6,375 % 01/09/2029 144A	US	USD	4 525	4 536	0,00
Brinker International 8,25 % 15/07/2030 144A	US	USD	4 261	4 460	0,00
EW Scripps 9,875 % 15/08/2030 144A	US	USD	4 324	4 327	0,00
AMC Networks 10,50 % 15/07/2032 144A	US	USD	4 110	4 229	0,00
Rivian Holdings 10,00 % 15/01/2031 144A	US	USD	4 032	4 039	0,00
Cable One 1,125 % 15/03/2028	US	USD	5 371	4 004	0,00
Newell Brands 8,50 % 01/06/2028 144A	US	USD	3 812	3 988	0,00
Volkswagen Intl Finance 5,994 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	3 307	3 913	0,00
CMG Media 8,875 % 18/06/2029 144A	US	USD	4 278	3 814	0,00
Essendi 5,375 % 15/05/2030 Reg S	LU	EUR	3 155	3 671	0,00
Lamar Media 5,375 % 01/11/2033 144A	US	USD	3 606	3 577	0,00
McGraw-Hill Education 7,375 % 01/09/2031 144A	US	USD	3 374	3 486	0,00
Rakuten Group 11,25 % 15/02/2027 144A	JP	USD	3 140	3 268	0,00
NESCO Holdings II 5,50 % 15/04/2029 144A	US	USD	3 251	3 238	0,00
Charter Communications 3,70 % 01/04/2051	US	USD	5 299	3 235	0,00
Ziggo Bond 3,375 % 28/02/2030 Reg S	NL	EUR	3 146	3 230	0,00
Nissan Motor 5,25 % 17/07/2029 Reg S	JP	EUR	2 710	3 225	0,00
DISH DBS 5,75 % 01/12/2028 144A	US	USD	3 255	3 199	0,00
Ferretti Entertainment 4,625 % 15/01/2029 144A	US	USD	3 197	3 116	0,00
Total Play Telecom. 11,125 % 31/12/2032 Reg S	MX	USD	3 255	3 062	0,00
Dometic Group 5,00 % 11/09/2030 EMTN	SE	EUR	2 619	3 033	0,00
McGraw-Hill Education 8,00 % 01/08/2029 144A	US	USD	3 025	3 027	0,00
Nissan Motor 6,375 % 17/07/2033 Reg S	JP	EUR	2 414	2 918	0,00
Nordstrom 4,375 % 01/04/2030	US	USD	2 929	2 784	0,00
1011778 BC ULC 6,125 % 15/06/2029 144A	CA	USD	2 677	2 729	0,00
Staples 12,75 % 15/01/2030 144A	US	USD	3 385	2 561	0,00
iHeartCommunications 9,125 % 01/05/2029 144A	US	USD	2 523	2 519	0,00
Rivian Automotive 3,625 % 15/10/2030	US	USD	2 024	2 088	0,00
Rakuten Group 8,125 % VRN (perpétuel) 144A	JP	USD	1 877	1 918	0,00
ZF North America Capital 6,75 % 23/04/2030 144A	US	USD	1 885	1 873	0,00
Charter Comm Operating Cap 3,50 % 01/06/2041	US	USD	2 301	1 596	0,00
Allwyn Ent. Fin. 7,875 % 30/04/2029 Reg S	GB	USD	1 122	1 155	0,00
CSC Holdings 5,00 % 15/11/2031 144A	US	USD	2 249	806	0,00
Wilsonart 11,00 % 15/08/2032 144A	US	USD	846	651	0,00
Cairo Mezz	CY	EUR	122	49	0,00
Saks Gl. En. 11,00 % 15/12/2029 144A (en défaut)	US	USD	2 170	22	0,00
				949 288	0,63

Consommation courante

Kerry Group (A) (IE)	IE	EUR	2 479	209 969	0,14
Performance Food Group 5,625 % 01/03/2034 144A	US	USD	10 978	10 759	0,01
Industrial F&B Inv. III 7,75 % 11/02/2033 144A	US	USD	9 701	9 784	0,01
Chobani 6,375 % 15/04/2034 144A	US	USD	9 086	9 262	0,01
KeHE Finance 9,00 % 15/02/2029 144A	US	USD	8 124	8 496	0,01
Kehe Dist/Fin 7,125 % 30/04/2033 144A	US	USD	8 074	8 163	0,01
Resideo Funding 6,50 % 15/07/2032 144A	US	USD	8 045	8 134	0,01
Ulker Biskuvi Sanayi 7,875 % 08/07/2031 Reg S	TR	USD	7 729	7 981	0,01
Albertsons 6,25 % 15/03/2033 144A	US	USD	6 756	6 822	0,00
Viking Baked Goods Acqn 8,625 % 01/11/2031 144A	US	USD	5 812	5 946	0,00
Fiesta Purchaser 9,625 % 15/09/2032 144A	US	USD	5 197	5 379	0,00
MHP Lux 10,50 % 28/07/2029 Reg S	LU	USD	4 271	4 388	0,00
Grupo Nutre 8,00 % 12/05/2030 Reg S	CO	USD	3 092	3 270	0,00
Pilgrim's Pride 6,875 % 15/05/2034	US	USD	2 919	3 173	0,00
				301 526	0,20

Santé

1261229 BC 10,00 % 15/04/2032 144A	CA	USD	22 670	23 378	0,02
Tenet Healthcare 5,50 % 15/11/2032 144A	US	USD	22 851	22 810	0,02
Surgery Center Holdings 7,25 % 15/04/2032 144A	US	USD	20 804	20 744	0,01
Genmab 6,25 % 15/12/2032 144A	DK	USD	20 048	20 562	0,01
Community Health Systems 10,875 % 15/01/2032 144A	US	USD	15 621	16 789	0,01
Organon 6,75 % 15/05/2034 144A	US	USD	14 045	14 828	0,01
Select Medical 6,25 % 01/12/2032 144A	US	USD	10 493	10 170	0,01
Global Medical Response 7,375 % 01/10/2032 144A	US	USD	9 319	9 724	0,01
Grifols 7,50 % 01/05/2030 Reg S	ES	EUR	7 185	8 774	0,01
Amneal Pharmaceuticals 6,875 % 01/08/2032 144A	US	USD	8 296	8 622	0,01
Embeca 5,00 % 15/02/2030 144A	US	USD	8 294	7 806	0,01
CHS 6,125 % 01/04/2030 144A	US	USD	6 339	5 653	0,00
Endo Finance Holdings 8,50 % 15/04/2031 144A	US	USD	3 561	3 775	0,00
Community Health Systems 5,25 % 15/05/2030 144A	US	USD	3 480	3 287	0,00
Organon 7,875 % 15/05/2034 144A	US	USD	3 038	3 263	0,00
Fortrea Holdings 7,50 % 01/07/2030 144A	US	USD	3 129	3 062	0,00
Bausch Health 11,00 % 30/09/2028 144A	CA	USD	2 445	2 536	0,00
AMN Healthcare 6,50 % 15/01/2031 144A	US	USD	2 531	2 523	0,00
Centene 3,375 % 15/02/2030	US	USD	2 680	2 490	0,00
Tenet Healthcare 6,00 % 15/11/2033 144A	US	USD	2 078	2 106	0,00
1261229 BC 10,00 % 15/04/2032 Reg S	CA	USD	2 025	2 089	0,00
				194 991	0,13

Finance

Ginnie Mae 3,50 % 01/05/2056	US	USD	197 190	178 257	0,12
Freddie Mac 30 Years 5,50 % 01/05/2056	US	USD	134 957	135 716	0,09
Freddie Mac 15 Years 2,50 % 01/05/2041	US	USD	131 483	123 748	0,08
Freddie Mac 30 Years 3,00 % 01/05/2056	US	USD	129 827	113 710	0,08
Ginnie Mae 3,00 % 01/05/2056	US	USD	88 875	79 126	0,05
Freddie Mac 30 Years 2,50 % 01/05/2056	US	USD	88 990	74 564	0,05
Freddie Mac 30 Years 6,50 % 01/05/2056	US	USD	71 160	73 834	0,05

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
UBS Group 4,716 % FRN 23/09/2031 144A	CH	USD	71 311	71 506	0,05
Freddie Mac 30 Years 2,00 % 01/05/2056	US	USD	59 242	47 431	0,03
Ginnie Mae 2,50 % 01/05/2056	US	USD	36 351	31 148	0,02
CIFC Euro Funding CLO IV 5,338 % FRN 18/08/2035	IE	EUR	24 745	28 957	0,02
Aqueduct European CLO 5,665 % FRN 25/01/2039	IE	EUR	22 912	27 051	0,02
Dryden 48 Eu CLO 2016 DAC 5,804 % FRN 15/01/2040	IE	EUR	22 912	26 964	0,02
Madison Park Eu. Fu. XIII 5,754 % FRN 15/01/2039	IE	EUR	22 912	26 961	0,02
Bain Ca. CLO 2022-1 6,208 % FRN 19/10/2037	IE	EUR	22 912	26 954	0,02
Barings Eu CLO 2020-1 DAC 5,804 % FRN 21/10/2038	IE	EUR	22 912	26 947	0,02
Anche 24-3X DR 5,704 % FRN 15/10/2038	IE	EUR	22 912	26 900	0,02
Palm Square Euro Funding 4,954 % FRN 15/10/2034	IE	EUR	22 912	26 814	0,02
Monument CLO 24-2X D 5,738 % FRN 20/01/2039	IE	EUR	22 454	26 350	0,02
Morgan Stanley 5,039 % FRN 12/04/2029	US	USD	25 178	25 465	0,02
BFCM Paris 5,896 % 13/07/2026 144A	FR	USD	24 594	24 684	0,02
Vantage Data Centers 6,172 % 28/05/2039	GB	GBP	18 092	24 679	0,02
Tikehau CLO III DAC 5,788 % FRN 20/01/2037	IE	EUR	21 079	24 553	0,02
Wells Fargo Bank 5,254 % 11/12/2026	US	USD	23 904	24 063	0,02
CVCrdatus Loan Fu XXX DAC 5,384 % FRN 15/05/2037	IE	EUR	19 705	23 175	0,02
Palm Sq. Eu Fu 2024-2 DAC 5,134 % FRN 15/05/2034	IE	EUR	18 330	21 628	0,01
Newday Funding MI 8,536 % FRN 15/03/2032	GB	GBP	15 580	21 620	0,01
Sculptor Eur CLO VII 5,954 % FRN 15/01/2038	IE	EUR	18 330	21 579	0,01
BCCE 24-3X D 6,088 % FRN 18/01/2038	IE	EUR	18 330	21 549	0,01
Cairn CLO XI DAC 5,804 % FRN 15/01/2040	IE	EUR	18 330	21 522	0,01
Nassau Euro CLO IV DAC 5,088 % FRN 20/07/2038	IE	EUR	18 330	21 482	0,01
BRGPT 8,238 % FRN 20/10/2038	IE	EUR	18 330	21 437	0,01
Alliant Holdings Inter. 7,00 % 15/01/2031 144A	US	USD	20 563	20 982	0,01
Bushy Park CLO DAC 5,204 % FRN 15/04/2036	IE	EUR	18 055	20 964	0,01
SE Banken 4,375 % 12/03/2031 144A	SE	USD	20 913	20 691	0,01
CVC Cord. Op. Lo. DAC 7,284 % FRN 15/08/2033	IE	EUR	18 330	20 620	0,01
Taurus 2025-2 (UK) DAC 6,946 % FRN 18/02/2035	IE	GBP	14 839	20 131	0,01
Autonoria Spain 2023 FT 7,218 % FRN 30/09/2041	ES	EUR	16 518	20 123	0,01
UBS Group 6,442 % VRN 11/08/2028 144A	CH	USD	19 574	20 037	0,01
Windstream Services 8,25 % 01/10/2031 144A	US	USD	18 751	19 851	0,01
Hops Hill No 3 7,236 % FRN 21/12/2055	GB	GBP	14 174	19 699	0,01
CMLST 24-1X D 5,684 % FRN 15/11/2033	IE	EUR	16 708	19 672	0,01
Albacore Euro CLO V DAC 5,654 % FRN 15/04/2038	IE	EUR	16 726	19 653	0,01
AlbaCore Euro CLO IV DAC 5,304 % FRN 15/07/2035	IE	EUR	16 497	19 265	0,01
Ramsgate DC Holdings UK IRL 5,483 % 28/02/2056	LU	GBP	14 435	19 235	0,01
Sona Fios CLO I DAC 5,504 % FRN 15/07/2038	IE	EUR	16 039	18 911	0,01
Cairn CLO XVII DAC 5,604 % FRN 15/04/2037	IE	EUR	16 039	18 866	0,01
Exmoor Funding 2024-1 6,547 % FRN 25/03/2094	GB	GBP	13 509	18 582	0,01
UK Logistics 2025-1 DAC 7,746 % FRN 17/05/2035	GB	GBP	13 458	18 265	0,01
Sage AR Funding 7,646 % FRN 17/05/2037	GB	GBP	13 454	18 220	0,01
London Cards No3 6,086 % FRN 15/12/2035	GB	GBP	13 289	18 057	0,01
Morgan Stanley 4,557 % FRN 12/01/2029	US	USD	17 922	17 992	0,01
JPMorgan Chase & Co 4,457 % FRN 24/01/2029	US	USD	17 922	17 966	0,01
Deutsche Bank 10,00 % VRN (perpétuel)	DE	EUR	14 161	17 947	0,01
Hops Hill No 4 6,036 % FRN 21/04/2056	GB	GBP	13 014	17 795	0,01
Howden UK Refinance 8,125 % 15/02/2032 144A	GB	USD	18 435	17 623	0,01
Tikehau CLO V DAC 5,654 % FRN 15/10/2038	IE	EUR	14 893	17 501	0,01
Barings Eu Clo 2025-1 DAC 5,666 % FRN 15/08/2039	IE	EUR	14 893	17 463	0,01
INDI 2024-2X D 5,704 % FRN 15/07/2038	IE	EUR	14 893	17 459	0,01
BlueMountain Fuji CLO IV 8,244 % FRN 25/02/2034	IE	EUR	14 971	17 170	0,01
Fair Oaks Loan Funding I 4,604 % FRN 15/04/2034	IE	EUR	14 320	16 870	0,01
Harvest CLO XXIII DAC 5,238 % FRN 20/10/2032	IE	EUR	14 343	16 776	0,01
Citibank 4,929 % 06/08/2026	US	USD	16 330	16 355	0,01
London Cards No 2 7,186 % FRN 28/03/2034	GB	GBP	11 823	16 260	0,01
MV Credit Euro CLO III DAC 4,484 % FRN 15/02/2038	IE	EUR	13 747	16 206	0,01
Hayfin Emerald CLO IX DAC 5,976 % FRN 15/01/2039	IE	EUR	13 747	16 204	0,01
Dryden 103 Eu CLO 2021 6,238 % FRN 19/01/2038	IE	EUR	13 747	16 193	0,01
Tikehau CLO III DAC 5,686 % FRN 15/04/2038	IE	EUR	13 747	16 183	0,01
Avoca CLO XIII DAC 8,424 % FRN 15/04/2034	IE	EUR	13 747	16 157	0,01
Fernhill Park CLO DAC 5,954 % FRN 15/04/2037	IE	EUR	13 747	16 149	0,01
Anchorage Cap EU CLO 10 5,994 % FRN 22/07/2038	IE	EUR	13 747	16 147	0,01
Bridgepoint CLO 2 DAC 5,204 % FRN 15/04/2035	IE	EUR	13 747	16 124	0,01
Harvest CLO XXVIII DAC 9,115 % FRN 25/10/2034	IE	EUR	13 747	16 110	0,01
Trinitas Euro CLO I DAC 5,304 % FRN 15/07/2039	IE	EUR	13 747	16 045	0,01
Ares European CLO XVII DAC 7,504 % FRN 15/01/2040	IE	EUR	13 747	15 833	0,01
Bank of Ireland Group 6,375 % VRN (perpétuel)	IE	EUR	12 725	15 434	0,01
AIB Group	IE	EUR	1 324	15 219	0,01
FirstCash 6,125 % 01/05/2034 144A	US	USD	15 143	15 119	0,01
Hera Financing 2024-1 DAC 7,496 % FRN 17/11/2034	IE	GBP	11 048	15 068	0,01
Red & Black Au Italy 8,968 % FRN 28/07/2034	IT	EUR	12 247	15 010	0,01
Contego CLO X DAC 5,984 % FRN 15/05/2038	IE	EUR	12 373	14 515	0,01
London Cards No 2 9,256 % FRN 28/03/2034	GB	GBP	10 311	14 254	0,01
Sound Po. EUR CLO II Fu. 5,504 % FRN 26/01/2036	IE	EUR	11 914	13 974	0,01
AerCap Ireland Capital 6,50 % VRN 31/01/2056	IE	USD	13 703	13 954	0,01
SE Banken 4,00 % 12/03/2029 144A	SE	USD	14 025	13 907	0,01
Encore Capital Group 9,25 % 01/04/2029 144A	US	USD	13 152	13 783	0,01
Mitsubishi Ufj Finance 4,847 % VRN 21/04/2032	JP	USD	13 772	13 752	0,01
Sound Point Eu III Fu. 7,654 % FRN 15/04/2033	IE	EUR	11 658	13 654	0,01
Avoca CLO XIII DAC 5,504 % FRN 15/04/2034	IE	EUR	11 456	13 512	0,01
RRE 22 Loan Management 8,404 % FRN 15/01/2038	IE	EUR	11 456	13 485	0,01
Jane Street Group 6,125 % 01/11/2032 144A	US	USD	13 372	13 446	0,01
Sunrise Spv 97 3,518 % FRN 27/10/2050	IT	EUR	11 456	13 431	0,01
Henley CLO VI DAC 5,315 % FRN 10/06/2034	IE	EUR	11 456	13 405	0,01
Bridgepoint CLO 3 DAC 8,444 % FRN 15/01/2036	IE	EUR	10 998	13 046	0,01
Capital Four CLO IV DAC 5,304 % FRN 15/04/2038	IE	EUR	10 998	12 899	0,01
Willis North America 3,875 % 15/09/2049	US	USD	17 692	12 885	0,01
Svenska 4,322 % FRN 28/05/2027 144A	SE	USD	12 516	12 543	0,01
Palmer Square Eur. 2026-1 8,28 % FRN 15/10/2035	IE	EUR	10 540	12 486	0,01
Harvest CLO XVI DAC 5,704 % FRN 15/10/2038	IE	EUR	10 540	12 396	0,01
Wells Fargo Bank 5,45 % 07/08/2026 BKNT	US	USD	12 295	12 328	0,01
Contego CLO XIII DAC 5,604 % FRN 15/10/2037	IE	EUR	10 311	12 172	0,01
Rocket Mortgage 3,875 % 01/03/2031 144A	US	USD	12 902	11 985	0,01
Penta CLO 12 DAC 7,42 % FRN 09/11/2038	IE	EUR	10 081	11 781	0,01
Neur. Ber. LA Eur CLO 6 DAC 5,954 % FRN 15/07/2037	IE	EUR	9 834	11 543	0,01
Encore Capital Group 8,50 % 15/05/2030 144A	US	USD	10 578	11 284	0,01
AIB Group 7,125 % VRN (perpétuel)	IE	EUR	9 014	11 266	0,01
UK Logi. 2024-2 DAC 6,846 % FRN 17/02/2035	GB	GBP	8 344	11 225	0,01
Piraeus Bank 5,375 % VRN 18/09/2035 EMTN	GR	EUR	9 062	11 040	0,01
Freedom Mortgage 9,125 % 15/05/2031 144A	US	USD	10 508	10 887	0,01

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Thailand 2,98 % 17/06/2045	TH	THB	364 882	11 038	0,01
South Africa 8,50 % 31/01/2037	ZA	ZAR	188 860	10 875	0,01
Italy 1,25 % 15/09/2032	IT	EUR	6 726	10 392	0,01
Italy 2,35 % 15/09/2035	IT	EUR	5 044	9 888	0,01
Japan 0,005 % 10/03/2034	JP	JPY	1 445 984	8 925	0,01
Malaysia 4,696 % 15/10/2042	MY	MYR	29 858	8 230	0,01
Malaysia 4,457 % 31/03/2053	MY	MYR	28 296	7 561	0,01
Malaysia 4,065 % 15/06/2050	MY	MYR	27 466	6 962	0,00
Uruguay 9,75 % 20/07/2035	UY	UYU	233 421	6 482	0,00
China 1,43 % 25/01/2030	CN	CNY	42 884	6 285	0,00
Malaysia 3,757 % 22/05/2040	MY	MYR	23 561	5 883	0,00
Canada Real Return Bond 4,00 % 01/12/2031	CA	CAD	3 363	5 222	0,00
US Treasury Infl. Indx Bonds 1,25 % 15/04/2031	US	USD	4 531	4 518	0,00
Peru 5,35 % 12/08/2040	PE	PEN	14 400	3 496	0,00
Uruguay 8,25 % 21/05/2031	UY	UYU	39 962	1 032	0,00
Malaysia 4,642 % 07/11/2033	MY	MYR	3 157	852	0,00
				6 183 771	4,12
Fonds de placement à capital fixe					
Starwood European Real Estate Finance	GB	GBP	1	1	0,00
				1	0,00
Services de communication					
Vmed O2 UK Financing 1 7,75 % 15/04/2032 144A	GB	USD	27 517	26 804	0,02
WULF Compute 7,75 % 15/10/2030 144A	US	USD	22 989	24 191	0,02
IHS Holding 7,875 % 29/05/2030 Reg S	KY	USD	15 819	16 319	0,01
Connect Finco SARL 9,00 % 15/09/2029 144A	SU	USD	14 905	15 760	0,01
Flashmpute 7,25 % 31/12/2030 144A	US	USD	13 121	13 383	0,01
Telefonica (Europe) 6,135 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	10 342	12 747	0,01
Turkcell Iletisim Hiz. 7,45 % 24/01/2030 Reg S	TR	USD	11 745	12 144	0,01
Black Pearlmpute 6,125 % 15/02/2031 144A	US	USD	10 089	10 258	0,01
C&W Senior Financing DAC 9,00 % 15/01/2033 144A	KY	USD	9 649	9 896	0,01
Db Terra Chile 7,95 % 20/04/2031 Reg S	CL	USD	9 194	9 139	0,01
Apldmpute 9,25 % 15/12/2030 144A	US	USD	8 419	9 044	0,01
Edgedmput 7,50 % 30/04/2031 144A	US	USD	9 086	8 887	0,01
Level 3 Financing 8,50 % 15/01/2036 144A	US	USD	8 103	8 672	0,01
Digi Romania 4,625 % 29/10/2031 Reg S	RO	EUR	7 083	8 188	0,01
Altice France 6,875 % 15/07/2032 Reg S	FR	USD	8 127	8 004	0,01
Cellnex Telecom	ES	EUR	236	7 910	0,01
Ciphermpute 7,125 % 15/11/2030 144A	US	USD	7 379	7 651	0,01
SV RNO Property Owner 1 5,875 % 01/03/2031 144A	US	USD	7 762	7 622	0,01
Diffi (US) 8,625 % 01/08/2032 144A	SU	USD	7 056	7 329	0,01
Altice France 5,625 % 15/07/2032 Reg S	FR	EUR	6 307	7 284	0,00
Koninklijke KPN 4,875 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	5 949	7 141	0,00
SoftBank Group 6,875 % 10/01/2031	JP	USD	7 205	6 981	0,00
Vodafone Group 5,125 % VRN 04/06/2081	GB	USD	7 900	6 228	0,00
Silk Road Group Holding 7,50 % 15/09/2030 Reg S	GE	USD	5 939	5 999	0,00
iliad 4,25 % 09/01/2032	FR	EUR	4 329	5 040	0,00
Telecom Italia 7,721 % 04/06/2038	LU	USD	4 282	4 854	0,00
Sable International Fin. 7,125 % 15/10/2032 144A	KY	USD	4 732	4 739	0,00
Telefonica (Europe) 6,75 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	3 608	4 583	0,00
Level 3 Financing 7,00 % 31/03/2034 144A	US	USD	4 133	4 290	0,00
Altice France 6,50 % 15/04/2032 Reg S	FR	USD	4 126	4 056	0,00
iliad 4,25 % 15/12/2029	FR	EUR	3 367	3 990	0,00
Altice France 6,875 % 15/10/2030 Reg S	FR	USD	3 571	3 518	0,00
Vodafone Group 7,00 % VRN 04/04/2079	GB	USD	3 334	3 471	0,00
Zayo Group Holdings 9,25 % 09/03/2030 144A	US	USD	3 406	3 410	0,00
Vmed O2 UK Financing 1 4,75 % 15/07/2031 144A	GB	USD	3 613	3 134	0,00
Koninklijke KPN 6,00 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	2 525	3 054	0,00
Altice France 5,375 % 15/04/2032 Reg S	FR	EUR	2 427	2 797	0,00
Altice France 6,50 % 15/10/2031 Reg S	FR	USD	2 646	2 608	0,00
Altice France 9,50 % 01/11/2029 144A	FR	USD	2 327	2 376	0,00
Virgin Media Finance 5,00 % 15/07/2030 144A	GB	USD	2 494	2 109	0,00
Liquid Telecom 10,75 % 14/04/2031 Reg S	GB	USD	1 924	1 959	0,00
Telecom Italia 7,20 % 18/07/2036	LU	USD	913	997	0,00
Connect Holding II 10,50 % 03/04/2031 144A	US	USD	796	812	0,00
				319 378	0,21
Non coté					
Énergie					
Kondor Finance 7,125 % 19/07/2026	GB	EUR	4 055	3 960	0,00
Mesquite Energy*	US	USD	155	3 537	0,00
Kondor Finance 7,625 % 08/11/2028 Reg S	GB	USD	3 907	3 040	0,00
Tullow Holdco 2 15,00 % 15/11/2028 144A	GB	USD	1 319	1 366	0,00
				11 903	0,01
Matériaux					
Novolipetsk Steel GDR*	RU	USD	10 032	0	0,00
New WEI 9,50 % 144A (en défaut)*	US	USD	5 647	0	0,00
				0	0,00
Industries					
Ukraine Railways 7,875 % 15/07/2028	GB	USD	4 111	3 074	0,00
Ukraine Railways 8,25 % 09/07/2026	GB	USD	1 503	1 180	0,00
Hertz 0,00 % (perpétuel) (en défaut)*	US	USD	5 267	0	0,00
Hertz 0,00 % (perpétuel) (en défaut)*	US	USD	5 712	0	0,00
				4 254	0,00
Technologies de l'information					
Dye & Durham 6,50 % 01/11/2028	CA	CAD	10 468	6 223	0,00
Vantiva 0,00 % (perpétuel) (en défaut)*	FR	EUR	2 165	0	0,00
				6 223	0,00
Consommation non essentielle					
Altice France CVR*	LU	EUR	7	107	0,00
ACC Claims Holdings*	US	USD	201	3	0,00
Waterford 9,875 % Reg S (en défaut)*	IE	EUR	1 395	0	0,00

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
UC Holdings*	US	USD	141	0	0,00
New Cotai*	SU	USD	1 375	0	0,00
Johnston Pr. 8,625 % Reg S (en défaut)*	GB	GBP	2 456	0	0,00
				110	0,00
Consommation courante					
Tops Holding 8,00 % 144A (en défaut)*	US	USD	13 610	0	0,00
				0	0,00
Santé					
WP Rocket Merge 0,00 % (perpétuel) (en défaut)*	US	USD	6 482	0	0,00
WP Rocket Merge 0,00 % (perpétuel) (en défaut)*	US	USD	6 254	0	0,00
				0	0,00
Finance					
Ardagh Holdings*	LU	EUR	71	496	0,00
Garfunkelux Holdco 3 9,50 % 01/11/2028 Reg S	LU	EUR	17 426	409	0,00
Sberbank of Russia (USD)*	RU	USD	276 975	3	0,00
Sovcombank 7,60 % (perpétuel) Reg S*	IE	USD	6 659	0	0,00
Hel Telc. 8,011 % Reg S (en défaut)*	LU	EUR	5 812	0	0,00
Credit Suisse 6,25 % (perpétuel) 144A*	CH	USD	1 238	0	0,00
				908	0,00
Immobilier					
Corestate Capital Holding 8,00 % 31/12/2028	LU	EUR	1 118	665	0,00
ADLER Group*	LU	EUR	3 163	0	0,00
				665	0,00
Gouvernement					
Russien 6,854 % (perpétuel)*	RU	RUB	97 627	0	0,00
Russien 0,00 % (perpétuel) (en défaut)*	RU	RUB	117 153	0	0,00
Russien 0,00 % (perpétuel) (en défaut)*	RU	RUB	227 797	0	0,00
				0	0,00
Services de communication					
Altice (FR)*	LU	EUR	369	7 659	0,01
				7 659	0,01
Fractions					
				(16)	(0,00)
Total des investissements (coût USD 112 135 304)					
				121 545 713	81,06
Contrats de différence					
Powr Lithium (GS)	USD	3 589 375	130 480	0,09	
Amadeus IT Group (UBS)	EUR	53	(1)	(0,00)	
Amadeus IT Group (JPLS)	EUR	8 219	(53)	(0,00)	
Coca-Cola Euro-Pacific Partners (US) (JPLS)	USD	17 568	(358)	(0,00)	
S&P China A MidCap 500 Swap UCITS (UBS)	USD	1 036 528	(13 414)	(0,01)	
JPJBANK Index (JPLS)	JPY	487 074 847	(54 467)	(0,04)	
MSCI Greece Index (UBS)	EUR	4 604 283	(305 916)	(0,20)	
				(243 729)	(0,16)
Swaps de défaut de crédit					
Vente de protection sur Grifols 3,875 % 20/12/2030	EUR	4 934	603	0,00	
Vente de protection sur Jaguar Land Rover 2,2 % 20/06/2027	EUR	3 163	175	0,00	
Vente de protection sur Air France 1,875 % 20/12/2026	EUR	2 180	77	0,00	
Achat de protection sur iTraxx Europe Main S45 20/06/2031	EUR	32 588	56	0,00	
Vente de protection sur Vertical H 6,625 % 20/06/2026	EUR	5 267	40	0,00	
Achat de protection sur Avnet 4,875 % 20/06/2026	USD	5 176	(6)	(0,00)	
Achat de protection sur Dow Chemical 7,375 % 20/06/2026	USD	11 940	(14)	(0,00)	
Vente de protection sur Worldline 0,875 % 20/06/2027	EUR	966	(44)	(0,00)	
Vente de protection sur Worldline 0,875 % 20/12/2026	EUR	7 245	(54)	(0,00)	
Vente de protection sur Worldline 0,875 % 20/12/2028	EUR	1 539	(180)	(0,00)	
Vente de protection sur Worldline 0,875 % 20/12/2027	EUR	3 583	(238)	(0,00)	
Achat de protection sur Philippines 9,5 % 20/06/2031	USD	23 904	(241)	(0,00)	
Achat de protection sur Air France 4,625 % 20/06/2031	EUR	3 004	(461)	(0,00)	
Achat de protection sur Lloyd Bank 3,511 % 20/12/2029	EUR	30 277	(677)	(0,00)	
Achat de protection sur Natwest 6,016 % 20/12/2029	EUR	30 277	(681)	(0,00)	
Achat de protection sur United Air Hldg 5,375 % 20/06/2031	USD	10 088	(1 223)	(0,00)	
Achat de protection sur CDX NA HY S46 5 Year 20/06/2031	USD	159 896	(11 195)	(0,01)	
Achat de protection sur iTraxx Xover S45 20/06/2031	EUR	112 260	(11 767)	(0,01)	
Achat de protection sur CDX NA IG S46 5 Year 20/06/2031	USD	13 000 000	(269 760)	(0,18)	
				(295 590)	(0,20)

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Contrats de change à terme			
Acheté USD, vendu PHP, taux contractuel 0,01662510 26/05/2026	2 071 899	45 325	0,03
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 158,66950008 26/05/2026	2 838 183	42 008	0,03
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,18144240 26/05/2026	5 037 122	31 266	0,02
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03115110 26/05/2026	2 087 935	28 221	0,02
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75023538 11/06/2026	465 187	8 674	0,01
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,45721274 07/05/2026	140 363	6 580	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 159,28636000 09/06/2026	257 789	5 148	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 159,16566000 07/05/2026	277 712	4 509	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75150884 11/06/2026	210 244	4 284	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 160,02889699 26/05/2026	171 257	4 024	0,00
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 6,89460390 07/05/2026	425 275	3 953	0,00
Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 334,70470013 12/05/2026	42 884	3 256	0,00
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 6,90218600 12/05/2026	216 365	2 333	0,00
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01086697 12/05/2026	62 995	2 063	0,00
Acheté NZD, vendu USD, taux contractuel 1,74737562 07/05/2026	67 467	1 984	0,00
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,34030000 12/05/2026	28 235	1 979	0,00
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,34500000 12/05/2026	27 448	1 950	0,00
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,26816000 12/05/2026	34 901	1 942	0,00
Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 342,04719976 12/05/2026	18 482	1 839	0,00
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,20350000 12/05/2026	39 282	1 677	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14689801 26/05/2026	737 386	1 511	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,11161432 12/05/2026	46 221	1 481	0,00
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01095591 12/05/2026	27 887	1 149	0,00
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 18,18094101 12/05/2026	30 757	1 136	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74117611 07/05/2026	172 431	1 104	0,00
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,29641047 12/05/2026	24 752	1 054	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87017510 07/05/2026	50 123	1 041	0,00
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,79695470 07/05/2026	54 186	1 019	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,40250507 09/06/2026	145 838	1 014	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,18384200 12/05/2026	111 222	994	0,00
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,55904790 07/05/2026	31 238	979	0,00
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,34484000 12/05/2026	13 363	949	0,00
Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 340,71742994 12/05/2026	9 040	861	0,00
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 0,40490000 07/05/2026	39 860	702	0,00
Acheté COP, vendu USD, taux contractuel 3749,45000085 12/05/2026	25 042	689	0,00
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 17,72214800 12/05/2026	51 470	672	0,00
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 17,82211000 12/05/2026	40 062	660	0,00
Acheté USD, vendu RON, taux contractuel 0,23057402 12/05/2026	30 355	654	0,00
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01081507 12/05/2026	23 098	642	0,00
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,28040675 12/05/2026	34 979	640	0,00
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03216717 12/05/2026	12 954	620	0,00
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03146267 12/05/2026	22 845	569	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74482980 07/05/2026	49 662	564	0,00
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,31686428 12/05/2026	18 459	545	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,18386900 12/05/2026	59 148	530	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005884 12/05/2026	27 594	526	0,00
Acheté ILS, vendu USD, taux contractuel 3,16162999 07/05/2026	7 288	518	0,00
Acheté COP, vendu USD, taux contractuel 3826,24999829 12/05/2026	10 542	512	0,00
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,78655600 09/06/2026	54 902	507	0,00
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,71307100 12/05/2026	21 490	483	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005884 12/05/2026	24 830	472	0,00
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,21936000 12/05/2026	10 247	470	0,00
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01069594 12/05/2026	27 950	461	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86146297 12/05/2026	41 100	444	0,00
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03093485 12/05/2026	55 944	431	0,00
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00111585 12/05/2026	65 072	426	0,00
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 21,21302501 12/05/2026	21 271	426	0,00
Acheté CLP, vendu USD, taux contractuel 915,59999949 12/05/2026	27 543	414	0,00
Acheté TRY, vendu USD, taux contractuel 46,59239998 12/05/2026	17 497	410	0,00
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,25493945 12/05/2026	31 391	380	0,00
Acheté DKK, vendu USD, taux contractuel 6,50325400 07/05/2026	18 047	379	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,18390100 12/05/2026	42 106	378	0,00
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 21,24921999 12/05/2026	16 806	366	0,00
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 17,96684902 12/05/2026	14 608	361	0,00
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 32,90230002 07/05/2026	36 924	355	0,00
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,30919200 12/05/2026	47 988	325	0,00
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05747435 12/05/2026	42 068	324	0,00
Acheté ZAR, vendu USD, taux contractuel 16,85470000 12/05/2026	41 635	323	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86646598 12/05/2026	19 057	318	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85872018 12/05/2026	41 709	316	0,00
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,36686300 07/05/2026	69 747	312	0,00
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 6,81986300 09/06/2026	395 882	311	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,18122500 07/05/2026	42 879	298	0,00
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 17,78281001 12/05/2026	20 498	292	0,00
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 6,83307503 26/05/2026	160 250	274	0,00
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 17,98208200 12/05/2026	10 492	269	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005883 12/05/2026	13 890	263	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86355040 12/05/2026	19 729	261	0,00
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,32252299 12/05/2026	3 856	257	0,00
Acheté ZAR, vendu USD, taux contractuel 16,90813120 12/05/2026	21 772	239	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85620888 07/05/2026	52 994	233	0,00
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 3,98650000 12/05/2026	53 526	222	0,00
Acheté ZAR, vendu USD, taux contractuel 17,07925302 12/05/2026	10 402	220	0,00
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,70097400 12/05/2026	10 525	201	0,00
Acheté COP, vendu USD, taux contractuel 3743,13000386 12/05/2026	7 773	200	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,41860472 12/05/2026	9 960	190	0,00
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,79657570 12/05/2026	10 018	189	0,00
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 32,64990000 09/06/2026	37 210	174	0,00
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,87418560 12/05/2026	14 986	174	0,00
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,06263299 12/05/2026	3 601	171	0,00
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 32,83250000 12/05/2026	21 144	167	0,00
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,27848201 09/06/2026	32 115	160	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86040571 12/05/2026	16 657	159	0,00
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 21,18764000 12/05/2026	8 214	154	0,00
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,87441000 12/05/2026	12 854	153	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87152289 12/05/2026	6 787	153	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85433670 07/05/2026	69 025	152	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,28705300 07/05/2026	14 161	147	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74678472 12/05/2026	10 418	146	0,00

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté NZD, vendu USD, taux contractuel 1,71095239 07/05/2026	17 174	136	0,00
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 18,08167305 12/05/2026	4 354	136	0,00
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,59001670 07/05/2026	86 761	133	0,00
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,25316456 12/05/2026	25 943	132	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85909258 12/05/2026	15 970	128	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005944 12/05/2026	4 135	122	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005954 12/05/2026	3 765	118	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,19160330 12/05/2026	7 514	117	0,00
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,28968798 12/05/2026	6 120	116	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86304726 12/05/2026	9 065	115	0,00
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,25700334 12/05/2026	5 549	113	0,00
Acheté COP, vendu USD, taux contractuel 3756,05489821 12/05/2026	3 675	108	0,00
Acheté COP, vendu USD, taux contractuel 3709,30859118 12/05/2026	6 509	107	0,00
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,25380711 12/05/2026	13 582	102	0,00
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 9,35101281 07/05/2026	15 819	99	0,00
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01061115 12/05/2026	11 341	96	0,00
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,25779614 12/05/2026	3 876	91	0,00
Acheté USD, vendu RON, taux contractuel 0,22792248 07/05/2026	9 570	90	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,19161330 12/05/2026	5 748	89	0,00
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,87295500 12/05/2026	8 601	88	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,35890960 12/05/2026	104 282	82	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005907 12/05/2026	3 455	79	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86626625 12/05/2026	4 798	79	0,00
Acheté COP, vendu USD, taux contractuel 3735,57189516 12/05/2026	3 277	78	0,00
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 9,56787153 12/05/2026	2 523	74	0,00
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,06002554 12/05/2026	18 000	70	0,00
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01057423 12/05/2026	14 244	70	0,00
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,29084733 12/05/2026	2 975	68	0,00
Acheté DKK, vendu USD, taux contractuel 6,38069759 09/06/2026	18 394	68	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005885 12/05/2026	3 489	67	0,00
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 9,69763505 12/05/2026	1 551	67	0,00
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,87350090 12/05/2026	6 187	67	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74394981 12/05/2026	6 473	66	0,00
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01075701 12/05/2026	2 875	64	0,00
Acheté ILS, vendu USD, taux contractuel 2,97603800 09/06/2026	7 743	64	0,00
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,87032900 17/07/2026	16 279	64	0,00
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,87420190 12/05/2026	5 365	63	0,00
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 17381,90000577 09/06/2026	30 596	61	0,00
Acheté USD, vendu RON, taux contractuel 0,22671377 12/05/2026	13 224	59	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,27597000 09/06/2026	14 284	59	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86759390 12/05/2026	3 305	59	0,00
Acheté CLP, vendu USD, taux contractuel 925,42099706 12/05/2026	2 284	59	0,00
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 20,85740999 07/05/2026	19 803	57	0,00
Acheté RON, vendu USD, taux contractuel 4,45485599 07/05/2026	9 514	56	0,00
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 3,97050000 09/06/2026	40 567	53	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14670653 26/05/2026	69 341	52	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,18134280 12/05/2026	7 529	51	0,00
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,25532350 12/05/2026	3 635	50	0,00
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,64370300 07/05/2026	14 461	49	0,00
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,06106319 12/05/2026	2 149	46	0,00
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,06106888 12/05/2026	2 245	46	0,00
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,06060283 12/05/2026	3 586	46	0,00
Acheté USD, vendu RON, taux contractuel 0,23075434 12/05/2026	1 996	45	0,00
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 9,64211922 12/05/2026	1 209	45	0,00
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 9,47003013 12/05/2026	2 263	43	0,00
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01070629 12/05/2026	2 342	41	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86484048 12/05/2026	2 755	41	0,00
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05696301 09/06/2026	34 343	40	0,00
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03127169 12/05/2026	2 061	38	0,00
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01070228 12/05/2026	2 166	37	0,00
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00112942 12/05/2026	1 970	37	0,00
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,06085365 12/05/2026	2 039	36	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005872 12/05/2026	2 129	36	0,00
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00027846 12/05/2026	2 108	34	0,00
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,06059139 12/05/2026	2 478	33	0,00
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04854602 12/05/2026	3 426	33	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86248534 12/05/2026	2 760	33	0,00
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05791193 12/05/2026	2 100	32	0,00
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,28599211 12/05/2026	5 173	31	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17359030 07/05/2026	69 522	31	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86660016 12/05/2026	1 825	31	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86636194 12/05/2026	1 787	30	0,00
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 6,89034301 12/05/2026	3 341	30	0,00
Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 311,72100016 12/05/2026	14 287	29	0,00
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,28685350 12/05/2026	3 115	28	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,73794987 12/05/2026	13 978	28	0,00
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,86824090 12/05/2026	5 886	28	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005832 12/05/2026	2 372	24	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14649372 07/05/2026	33 997	24	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75056705 12/05/2026	1 246	24	0,00
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05745550 12/05/2026	2 866	21	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,41902948 12/05/2026	1 089	21	0,00
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,27803076 12/05/2026	2 080	20	0,00
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05706557 12/05/2026	36 193	19	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86823492 12/05/2026	1 032	19	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,19524000 12/05/2026	969	18	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,41207137 12/05/2026	1 250	18	0,00
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04844635 12/05/2026	2 076	16	0,00
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 9,62170993 12/05/2026	465	16	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 158,47490048 12/05/2026	1 273	16	0,00
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,25319020 12/05/2026	2 926	15	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17344000 07/05/2026	45 470	14	0,00
Acheté RON, vendu USD, taux contractuel 4,43816401 12/05/2026	8 179	14	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86304725 12/05/2026	1 083	14	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85314085 12/05/2026	13 754	14	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17583930 12/05/2026	6 000	13	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17483700 12/05/2026	10 292	13	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85417280 12/05/2026	5 735	13	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,18408501 12/05/2026	1 288	12	0,00
Acheté RON, vendu USD, taux contractuel 4,43260000 12/05/2026	24 249	12	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85608523 12/05/2026	2 706	12	0,00

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net		Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85421432 12/05/2026	5 255	12	0,00	Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00631061 12/05/2026	4 216	(51)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 157,29320028 12/05/2026	2 366	11	0,00	Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,20011206 12/05/2026	38 182	(51)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74315324 12/05/2026	1 158	11	0,00	Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,78191707 07/05/2026	14 308	(57)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14712860 12/05/2026	2 227	10	0,00	Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04796467 09/06/2026	19 868	(57)	(0,00)
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03071725 12/05/2026	14 148	9	0,00	Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03043871 12/05/2026	6 821	(58)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86144294 12/05/2026	851	9	0,00	Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 3,91000001 12/05/2026	3 962	(60)	(0,00)
Acheté USD, vendu RON, taux contractuel 0,22614330 12/05/2026	4 437	8	0,00	Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14528717 12/05/2026	7 952	(63)	(0,00)
Acheté AUD, vendu EUR, taux contractuel 1,69632502 12/05/2026	193	7	0,00	Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,26756547 12/05/2026	2 242	(64)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74018697 12/05/2026	1 279	6	0,00	Acheté USD, vendu ILS, taux contractuel 0,33596021 07/05/2026	7 806	(64)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,35820000 12/05/2026	18 337	5	0,00	Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,83938030 12/05/2026	4 313	(65)	(0,00)
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005784 12/05/2026	2 088	4	0,00	Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05569774 12/05/2026	2 862	(67)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,20068474 12/05/2026	2 349	4	0,00	Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,15642593 07/05/2026	18 426	(67)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,73929746 12/05/2026	1 094	4	0,00	Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,73257391 26/05/2026	16 916	(67)	(0,00)
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,86780150 12/05/2026	598	3	0,00	Acheté RON, vendu USD, taux contractuel 4,39430700 12/05/2026	8 188	(67)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17798099 12/05/2026	611	2	0,00	Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15750100 12/05/2026	5 175	(70)	(0,00)
Acheté TRY, vendu USD, taux contractuel 46,81689943 12/05/2026	80	2	0,00	Acheté RON, vendu USD, taux contractuel 4,34995399 12/05/2026	3 858	(70)	(0,00)
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,26592103 12/05/2026	1 077	2	0,00	Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16381510 12/05/2026	8 767	(71)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85323067 12/05/2026	2 079	2	0,00	Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00107744 12/05/2026	2 558	(72)	(0,00)
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00321592 12/05/2026	2 222	1	0,00	Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03062412 07/05/2026	37 279	(74)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17439450 12/05/2026	617	1	0,00	Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,10311438 12/05/2026	1 782	(74)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17385440 12/05/2026	2 579	1	0,00	Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,71520040 26/05/2026	17 954	(74)	(0,00)
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,87154280 12/05/2026	72	1	0,00	Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 17000,99995865 12/05/2026	4 034	(74)	(0,00)
Acheté DKK, vendu USD, taux contractuel 6,42429284 12/05/2026	139	1	0,00	Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84430223 12/05/2026	8 031	(75)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00068432 12/05/2026	5	0	0,00	Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,10321118 12/05/2026	1 906	(78)	(0,00)
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12838875 12/05/2026	7	0	0,00	Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,26897157 12/05/2026	3 415	(79)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,35891000 12/05/2026	1	0	0,00	Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,19473438 12/05/2026	2 810	(79)	(0,00)
Acheté NZD, vendu USD, taux contractuel 1,68459663 12/05/2026	46	0	0,00	Acheté NZD, vendu USD, taux contractuel 1,66449173 12/05/2026	4 078	(79)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85223106 12/05/2026	1 399	0	0,00	Acheté PEN, vendu USD, taux contractuel 3,43020211 12/05/2026	3 320	(82)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85209164 12/05/2026	2 451	0	0,00	Acheté RON, vendu USD, taux contractuel 4,33887698 12/05/2026	4 024	(83)	(0,00)
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00321357 12/05/2026	2 012	(1)	(0,00)	Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,57312099 12/05/2026	5 149	(83)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17229930 12/05/2026	1 572	(1)	(0,00)	Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,10342217 12/05/2026	2 219	(86)	(0,00)
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 32,54579997 12/05/2026	2 630	(2)	(0,00)	Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005760 07/05/2026	30 717	(86)	(0,00)
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,16116991 12/05/2026	245	(2)	(0,00)	Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,14345880 12/05/2026	7 294	(87)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,15515459 12/05/2026	1 073	(2)	(0,00)	Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17084890 07/05/2026	46 712	(88)	(0,00)
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,35346101 12/05/2026	332	(2)	(0,00)	Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34462450 12/05/2026	9 283	(90)	(0,00)
Acheté USD, vendu RON, taux contractuel 0,22538304 12/05/2026	2 105	(3)	(0,00)	Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 3,96000000 12/05/2026	35 396	(91)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17270710 12/05/2026	6 114	(3)	(0,00)	Acheté RON, vendu USD, taux contractuel 4,39641400 09/06/2026	9 640	(93)	(0,00)
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 3,93876663 12/05/2026	360	(3)	(0,00)	Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00109230 12/05/2026	6 407	(94)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85014278 12/05/2026	1 167	(3)	(0,00)	Acheté USD, vendu TRY, taux contractuel 0,02147979 12/05/2026	4 373	(97)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84956346 12/05/2026	1 083	(3)	(0,00)	Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,10690367 09/06/2026	15 912	(98)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,15446832 12/05/2026	1 438	(3)	(0,00)	Acheté PEN, vendu USD, taux contractuel 3,41080001 12/05/2026	3 308	(100)	(0,00)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05697922 12/05/2026	3 834	(4)	(0,00)	Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,83623857 12/05/2026	5 484	(103)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84432718 12/05/2026	463	(4)	(0,00)	Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04759468 12/05/2026	10 230	(104)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,15427590 12/05/2026	1 406	(4)	(0,00)	Acheté USD, vendu USD, taux contractuel 0,84420565 12/05/2026	11 006	(104)	(0,00)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01049905 12/05/2026	2 672	(6)	(0,00)	Acheté USD, vendu TRY, taux contractuel 0,02129800 12/05/2026	3 464	(105)	(0,00)
Acheté USD, vendu ILS, taux contractuel 0,32210593 12/05/2026	119	(6)	(0,00)	Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14531422 12/05/2026	13 553	(105)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16592040 12/05/2026	945	(6)	(0,00)	Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 94,23609989 12/05/2026	12 441	(105)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14604149 12/05/2026	2 197	(6)	(0,00)	Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,73184069 26/05/2026	21 329	(106)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84420343 12/05/2026	683	(6)	(0,00)	Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14634700 26/05/2026	66 849	(114)	(0,00)
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,77041599 12/05/2026	399	(6)	(0,00)	Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33853000 12/05/2026	8 098	(115)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16535160 12/05/2026	988	(7)	(0,00)	Acheté PEN, vendu USD, taux contractuel 3,46244900 12/05/2026	7 385	(115)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,14379310 12/05/2026	610	(7)	(0,00)	Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04719873 12/05/2026	6 371	(117)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,15454536 12/05/2026	3 405	(8)	(0,00)	Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34006900 12/05/2026	9 107	(119)	(0,00)
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,27412160 12/05/2026	2 091	(9)	(0,00)	Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,73158391 12/05/2026	18 604	(123)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84157374 12/05/2026	703	(9)	(0,00)	Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,18939861 12/05/2026	2 266	(124)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,14145374 12/05/2026	647	(9)	(0,00)	Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,14879780 12/05/2026	6 015	(126)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34531400 12/05/2026	1 091	(10)	(0,00)	Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1480,65179979 07/05/2026	99 990	(129)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,19949014 12/05/2026	2 263	(10)	(0,00)	Acheté USD, vendu PHP, taux contractuel 0,01625070 26/05/2026	114 324	(130)	(0,00)
Acheté RON, vendu USD, taux contractuel 4,41928080 12/05/2026	4 013	(10)	(0,00)	Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,83952018 12/05/2026	8 797	(131)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,15355169 12/05/2026	3 088	(10)	(0,00)	Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05663123 12/05/2026	18 657	(132)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14590806 12/05/2026	3 017	(11)	(0,00)	Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,73100601 12/05/2026	18 348	(136)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,15551044 12/05/2026	7 708	(11)	(0,00)	Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,58512390 09/06/2026	17 331	(137)	(0,00)
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00027252 12/05/2026	2 109	(12)	(0,00)	Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34962118 26/05/2026	23 083	(139)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85216112 07/05/2026	34 395	(12)	(0,00)	Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14566267 12/05/2026	26 774	(143)	(0,00)
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 3,96830000 12/05/2026	31 624	(14)	(0,00)	Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00026142 12/05/2026	3 399	(157)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84307080 12/05/2026	1 280	(14)	(0,00)	Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10758953 07/05/2026	32 217	(158)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33929400 12/05/2026	1 153	(16)	(0,00)	Acheté CLP, vendu USD, taux contractuel 865,80000322 12/05/2026	4 034	(162)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,71723540 12/05/2026	10 611	(16)	(0,00)	Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00300078 12/05/2026	2 460	(164)	(0,00)
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03047582 12/05/2026	2 340	(17)	(0,00)	Acheté ZAR, vendu USD, taux contractuel 16,04434095 12/05/2026	4 201	(171)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15913700 12/05/2026	1 409	(17)	(0,00)	Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14568949 12/05/2026	34 338	(177)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16386340 12/05/2026	2 241	(18)	(0,00)	Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,162890512 12/05/2026	20 356	(181)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84955625 12/05/2026	5 669	(18)	(0,00)	Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,73304378 12/05/2026	39 324	(185)	(0,00)
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05939565 12/05/2026	2 903	(19)	(0,00)	Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067593 09/06/2026	100 259	(187)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,14461527 12/05/2026	1 758	(19)	(0,00)	Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16207800 12/05/2026	21 388	(206)	(0,00)
Acheté USD, vendu RON, taux contractuel 0,22528185 12/05/2026	11 108	(21)	(0,00)	Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,32834500 12/05/2026	9 545	(207)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17242830 07/05/2026	37 811	(21)	(0,00)	Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,19167223 12/05/2026	4 816	(209)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15679601 12/05/2026	1 482	(21)	(0,00)	Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05565360 12/05/2026	8 890	(215)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,73406733 26/05/2026	11 032	(21)	(0,00)	Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05857036 12/05/2026	10 589	(216)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84317971 12/05/2026	2 021	(22)	(0,00)	Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,27020630 12/05/2026	11 705	(220)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84517208 12/05/2026	2 824	(23)	(0,00)	Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,83905612 12/05/2026	14 216	(220)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,15346374 12/05/2026	7 035	(23)	(0,00)	Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05919342 12/05/2026	22 577	(226)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84786604 12/05/2026	4 835	(25)	(0,00)	Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16971400 09/06/2026	53 311	(235)	(0,00)
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 32,49269998 12/05/2026	11 593	(29)	(0,00)	Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84667861 07/05/2026	34 678	(235)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15954150 12/05/2026	2 563	(30)	(0,00)	Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,71191079 26/05/2026	27 290	(238)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,73336085 12/05/2026	12 947	(30)	(0,00)	Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00293185 12/05/2026	2 911	(256)	(0,00)
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 20,64691007 12/05/2026	4 159	(30)	(0,00)	Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,77014000 12/05/2026	18 339	(274)	(0,00)
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,10437885 12/05/2026	1 043	(31)	(0,00)	Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14628630 07/05/2026	395 230	(277)	(0,00)
Acheté DKK, vendu USD, taux contractuel 6,30051800 12/05/2026	2 912	(31)	(0,00)	Acheté ZAR, vendu USD, taux contractuel 15,99549998 12/05/2026	6 405	(279)	(0,00)
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,10500159 12/05/2026	1 309	(32)	(0,00)	Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05626000 12/05/2026	20 738	(279)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,70402700 12/05/2026	1 621	(32)	(0,00)	Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00628888 07/05/2026	20 048	(301)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14496766 12/05/2026	3 323	(33)	(0,00)	Acheté USD, vendu USD, taux contractuel 0,05937109 12/05/2026	43 348	(305)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15804060 12/05/2026	2 582	(34)	(0,00)	Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,73262220 09/06/2026	70 160	(315)	(0,00)
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03063303 12/05/2026	17 098	(36)					

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,71670502 26/05/2026	211 858	(430)	(0,00)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05589725 12/05/2026	21 710	(433)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,26683577 07/05/2026	55 205	(499)	(0,00)
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00295362 12/05/2026	6 174	(501)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,73263401 12/05/2026	97 681	(508)	(0,00)
Acheté ZAR, vendu USD, taux contractuel 16,24950800 12/05/2026	18 400	(523)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,69681500 12/05/2026	18 053	(541)	(0,00)
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04676892 07/05/2026	19 859	(542)	(0,00)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05634660 12/05/2026	46 603	(562)	(0,00)
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,26948447 12/05/2026	26 720	(571)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,18697705 12/05/2026	8 643	(578)	(0,00)
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00025962 12/05/2026	11 162	(588)	(0,00)
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00292607 12/05/2026	7 813	(701)	(0,00)
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00026739 12/05/2026	32 625	(791)	(0,00)
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,10219791 07/05/2026	15 918	(800)	(0,00)
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 17,29911600 12/05/2026	61 746	(824)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,73218287 26/05/2026	184 606	(828)	(0,00)
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 16912,62000406 12/05/2026	37 036	(868)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00628632 26/05/2026	51 639	(883)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,18705924 12/05/2026	13 666	(909)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,71344430 07/05/2026	146 943	(1 016)	(0,00)
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03053165 26/05/2026	158 719	(1 054)	(0,00)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05527424 07/05/2026	34 442	(1 078)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34915610 09/06/2026	173 527	(1 102)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,18592164 12/05/2026	15 373	(1 109)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,18996960 12/05/2026	22 774	(1 183)	(0,00)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,57652720 12/05/2026	82 169	(1 243)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,71873525 07/05/2026	70 059	(1 539)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16856099 26/05/2026	332 286	(1 583)	(0,00)
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 16893,99999978 12/05/2026	65 179	(1 598)	(0,00)
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 31,63130000 12/05/2026	57 458	(1 664)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00624887 26/05/2026	72 629	(1 667)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34801101 26/05/2026	243 050	(1 756)	(0,00)
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00309094 12/05/2026	60 387	(2 322)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,14546697 17/07/2026	362 035	(2 526)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,35428840 11/06/2026	1 126 948	(2 889)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,18766303 12/05/2026	45 723	(2 902)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,18756096 12/05/2026	46 006	(2 943)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00065427 07/05/2026	99 861	(2 996)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,14744693 12/05/2026	363 151	(3 069)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84468805 12/05/2026	354 960	(3 152)	(0,00)
Acheté CLP, vendu USD, taux contractuel 863,45000012 12/05/2026	88 958	(3 806)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,35249000 11/06/2026	997 960	(3 880)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00639003 26/05/2026	4 583 209	(4 053)	(0,00)
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00296034 12/05/2026	55 171	(4 363)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00626033 07/05/2026	262 173	(5 110)	(0,00)
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 6,80744401 26/05/2026	2 836 307	(5 800)	(0,00)
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 90,88300000 12/05/2026	135 893	(5 937)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,32043760 07/05/2026	223 762	(6 165)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00630241 26/05/2026	568 519	(8 292)	(0,01)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16883290 11/06/2026	2 230 216	(11 771)	(0,01)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,35253400 26/05/2026	4 672 257	(18 188)	(0,01)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,32358180 11/06/2026	1 293 954	(32 580)	(0,02)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33777900 11/06/2026	3 911 732	(57 591)	(0,04)
	9 374	0,01	

Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84899682 20/05/2026	284 807	(979)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84697334 20/05/2026	7 931 064	(46 099)	(0,03)
	(47 078)	(0,03)	

Actions A-ACC (HUF) (HUF/USD hedged)

Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 309,19506670 20/05/2026	53 327	(350)	(0,00)
	(350)	(0,00)	

Actions A-ACC (JPY) (JPY/USD hedged)

Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 158,57074795 20/05/2026	51 340	699	0,00
	699	0,00	

Actions A-ACC (RMB) (hedged)

Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74062639 20/05/2026	11 207	63	0,00
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,20016455 20/05/2026	43 990	46	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14669098 20/05/2026	7 473	8	0,00
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 6,82618144 20/05/2026	7 588	2	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17264895 20/05/2026	16 786	(17)	(0,00)
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 4,99588975 20/05/2026	22 018	(23)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00627182 20/05/2026	7 104	(134)	(0,00)
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 6,81837800 20/05/2026	463 732	(413)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00628369 20/05/2026	28 072	(477)	(0,00)
	(945)	(0,00)	

Actions A-MCDIST (G) (JPY) (JPY/USD hedged)

Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 158,57074815 20/05/2026	50 683	690	0,00
	690	0,00	

Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)

Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74062639 20/05/2026	11 207	63	0,00
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,20016455 20/05/2026	43 990	46	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14669098 20/05/2026	7 473	8	0,00
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 6,82618144 20/05/2026	7 588	2	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17264895 20/05/2026	16 786	(17)	(0,00)
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 4,99588975 20/05/2026	22 018	(23)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00627182 20/05/2026	7 104	(134)	(0,00)
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 6,81837800 20/05/2026	463 732	(413)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00628369 20/05/2026	28 072	(477)	(0,00)
	(945)	(0,00)	

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
--	-----------------------------------	---------------------------------------	------------------------

Actions B-MCDIST (G) (JPY) (JPY/USD hedged)

Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 158,57075264 20/05/2026	50 555	689	0,00
	689	0,00	

Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84776369 20/05/2026	136 949	(669)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84697335 20/05/2026	4 280 182	(24 879)	(0,02)
	(25 548)	(0,02)	

Actions Vermoegens. Mod A (EUR) (EUR/USD hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84697333 20/05/2026	211 577	(1 230)	(0,00)
	(1 230)	(0,00)	

Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84697332 20/05/2026	79 459	(462)	(0,00)
	(462)	(0,00)	

	Exposition Devise sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
--	--------------------------------------	---------------------------------------	------------------------

Contrats à terme standardisés

PHLX E-Mini Index Future 18/06/2026	USD	4 461 013	1 056 100	0,70
S&P Mid 400 E-Mini Index Futures 18/06/2026	USD	5 826 080	404 960	0,27
Nikkei 225 Index Futures 11/06/2026	JPY	535 770 000	395 238	0,26
MSCI Brazil Index Futures 19/06/2026	USD	5 377 450	384 239	0,26
KOSPI 200 Index Future 11/06/2026	KRW	3 531 500 000	338 744	0,23
XAF Financial Index Future 18/06/2026	USD	4 674 800	290 725	0,19
S&P 500 E-Mini Index Future 18/06/2026	USD	2 519 913	153 345	0,10
Mini MDAX Index Future 19/06/2026	EUR	2 953 440	152 223	0,10
MSCI South Africa Index Futures 19/06/2026	USD	3 444 700	34 668	0,02
HSCEI Index Future 28/05/2026	HKD	13 138 500	4 021	0,00
US 10 Year Ultra Bond Future 18/06/2026	USD	(103 097)	3 311	0,00
US Ultra Bond Futures 18/06/2026	USD	(61 584)	2 520	0,00
Canada 10 Year Bond Future 19/06/2026	CAD	(98 652)	1 795	0,00
US 10 Year Note Future 18/06/2026	USD	(61 291)	1 644	0,00
Euro-Bund Future 08/06/2026	EUR	19 623	449	0,00
Euro-Bund Future 08/06/2026	EUR	(7 168)	163	0,00
Euro-Schatz Future 08/06/2026	EUR	(10 144)	101	0,00
Euro-Buxl 30 Year Bond Future 08/06/2026	EUR	(3 009)	73	0,00
US Long Bond Future 18/06/2026	USD	2 783	(108)	(0,00)
US 2 Year Note Future 30/06/2026	USD	59 890	(520)	(0,00)
US 5 Year Note Future 30/06/2026	USD	318 252	(3 382)	(0,00)
Long Gilt Future 26/06/2026	GBP	4 964 931	(48 640)	(0,03)
		3 171 669	2,12	

	Exposition Devise sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
--	--------------------------------------	---------------------------------------	------------------------

Swaps de taux d'intérêt

Intérêt fixe à recevoir 1,55 %, intérêt variable à payer (7d China) 23/03/2029	CNY	1 236 614	253	0,00
Intérêt fixe à recevoir 1,52 %, intérêt variable à payer (7d China) 23/03/2028	CNY	1 073 902	123	0,00
Intérêt fixe à recevoir 13,65 %, intérêt variable à payer (12m BRACETIP) 03/01/2028	BRL	911 189	(574)	(0,00)
		(198)	(0,00)	

	Exposition Devise Contrats	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
--	----------------------------------	---------------------------	------------------------

Options

Option de vente acquise Euro Stoxx 50 Index 5700 17/07/2026	EUR	320	572 750	0,38
Option d'achat acquise Korea Kospi 200 Idx 990 11/06/2026	KRW	43	543 407	0,36
Option d'achat acquise S&P China A M-Cap 500 Idx 2040 30/06/2026	USD	2 628	311 532	0,21
Option de vente acquise S&P 500 Comp Idx 5900 17/07/2026	USD	20	221 500	0,15
Option d'achat acquise Nasdaq 100 Index 26500 18/06/2026	USD	1	128 542	0,09
Option d'achat acquise S&P 500 Comp Idx 7400 17/07/2026	USD	8	80 688	0,05
Option de vente acquise S&P 500 Comp Idx 5200 19/03/2027	USD	1	1 261	0,00
Purchased Pay CDX NA HY Se. 45 V2 5Y 104 17/06/2026	USD	101 979	260	0,00
Purchased Pay CDX NA HY Se. 45 V2 5Y 104 17/06/2026	USD	101 979	260	0,00
Purchased Pay CDX NA HY Se. 45 V2 5Y 104 17/06/2026	USD	101 979	260	0,00
Option d'achat cédée Volvo (B) 359,93 15/05/2026	SEK	(1)	0	0,00
Option d'achat cédée Uni-President Ent 77 20/05/2026	TWD	(168)	0	0,00
Option d'achat cédée Uni-President Ent 76,5 20/05/2026	TWD	(335)	0	0,00
Option d'achat cédée Uni-President Ent 76 20/05/2026	TWD	(168)	0	0,00
Option d'achat cédée Uni-President Ent 74,8 20/05/2026	TWD	(168)	0	0,00
Option d'achat cédée Samsonite Group 18 28/05/2026	HKD	(72)	0	0,00
Option d'achat cédée Samsonite Group 17,7 28/05/2026	HKD	(72)	0	0,00
Option d'achat cédée Inditex 62 15/05/2026	EUR	(1)	0	0,00
Option d'achat cédée Haier Smart Home 29 28/05/2026	HKD	(23)	0	0,00
Option d'achat cédée Haier Smart Home 27 28/05/2026	HKD	(170)	0	0,00
Option d'achat cédée Haier Smart Home 27 28/05/2026	HKD	(164)	0	0,00
Option d'achat cédée Haier Smart Home 27 28/05/2026	HKD	(170)	0	0,00
Option d'achat cédée DBS Group Holdings 62,3 30/04/2026	SGD	(6)	0	0,00
Option d'achat cédée DBS Group Holdings 59 30/04/2026	SGD	(6)	0	0,00
Option d'achat cédée DBS Group Holdings 57,1825 30/04/2026	SGD	(6)	0	0,00
Option d'achat cédée Bridgestone 4020 08/05/2026	JPY	(22)	0	0,00
Option d'achat cédée Bridgestone 3750 08/05/2026	JPY	(30)	0	0,00
Option d'achat cédée Bridgestone 3725 08/05/2026	JPY	(24)	0	0,00
Option d'achat cédée Bridgestone 3700 08/05/2026	JPY	(25)	0	0,00
Option d'achat cédée Bridgestone 3700 08/05/2026	JPY	(25)	0	0,00
Option d'achat cédée Advantech 440 20/05/2026	TWD	(41)	0	0,00

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Devise	Contrats	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net		Devise	Contrats	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Option d'achat cédée Advantech 438 20/05/2026	TWD	(40)	0	0,00	Option d'achat cédée DBS Group Holdings 5,2 29/05/2026	SGD	(6)	(4)	(0,00)
Option d'achat cédée ALS 28,3 21/05/2026	AUD	(31)	0	0,00	Option d'achat cédée Bureau Veritas (FR) 31 17/07/2026	EUR	0	(4)	(0,00)
Option d'achat cédée Volvo (B) 364,86 18/06/2026	SEK	0	(1)	(0,00)	Option d'achat cédée AIA Group 100 29/06/2026	HKD	0	(4)	(0,00)
Option d'achat cédée Unilever 5550 15/05/2026	GBP	0	(1)	(0,00)	Option d'achat cédée AIA Group 100 28/05/2026	HKD	0	(4)	(0,00)
Option d'achat cédée Uni-President Ent 76,6 17/06/2026	TWD	(168)	(1)	(0,00)	Option d'achat cédée 3i Group 3300 17/07/2026	GBP	0	(4)	(0,00)
Option d'achat cédée Uni-President Ent 76 17/06/2026	TWD	(168)	(1)	(0,00)	Option d'achat cédée Zurich Insurance Group 580 19/06/2026	CHF	0	(5)	(0,00)
Option d'achat cédée Uni-President Ent 76 17/06/2026	TWD	(168)	(1)	(0,00)	Option d'achat cédée Techtronic Ind 132,5 29/06/2026	HKD	0	(5)	(0,00)
Option d'achat cédée Techtronic Industries 135 29/06/2026	HKD	0	(1)	(0,00)	Option d'achat cédée Standard Chartered 2100 19/06/2026	GBP	0	(5)	(0,00)
Option d'achat cédée Techtronic Industries 125 28/05/2026	HKD	0	(1)	(0,00)	Option d'achat cédée Shin-Etsu Chemical 7700 13/05/2026	JPY	(15)	(5)	(0,00)
Option d'achat cédée Sampo (A) 9,4 15/05/2026	EUR	(72)	(1)	(0,00)	Option d'achat cédée Shin-Etsu Chemical 7500 08/05/2026	JPY	(15)	(5)	(0,00)
Option d'achat cédée Roche Holding 390 15/05/2026	CHF	0	(1)	(0,00)	Option d'achat cédée Santos 8,75 18/06/2026	AUD	(52)	(5)	(0,00)
Option d'achat cédée Progressive-Ohio 235 15/05/2026	USD	0	(1)	(0,00)	Option d'achat cédée Santos 8,75 18/06/2026	AUD	(52)	(5)	(0,00)
Option d'achat cédée Progressive-Ohio 225 18/06/2026	USD	0	(1)	(0,00)	Option d'achat cédée Kone (B) 66 15/05/2026	EUR	(1)	(5)	(0,00)
Option d'achat cédée Novartis (Reg'd) 132 19/06/2026	CHF	0	(1)	(0,00)	Option d'achat cédée Iberdrola 21,5 19/06/2026	EUR	(1)	(5)	(0,00)
Option d'achat cédée Novartis (Reg'd) 125 15/05/2026	CHF	0	(1)	(0,00)	Option d'achat cédée Iberdrola 21,25 19/06/2026	EUR	(1)	(5)	(0,00)
Option d'achat cédée Kone (B) 64 18/06/2026	EUR	0	(1)	(0,00)	Option d'achat cédée Haier Smart Home 25 29/06/2026	HKD	(179)	(5)	(0,00)
Option d'achat cédée KBC Groupe 125 15/05/2026	EUR	0	(1)	(0,00)	Option d'achat cédée HKT Trust & HKT 12,7 30/07/2026	HKD	(238)	(5)	(0,00)
Option d'achat cédée Infratil 11 21/05/2026	AUD	(38)	(1)	(0,00)	Option d'achat cédée DBS Group Holdings 58,5 30/06/2026	SGD	(6)	(5)	(0,00)
Option d'achat cédée Iberdrola 21,5 15/05/2026	EUR	0	(1)	(0,00)	Option d'achat cédée DBS Group Holdings 57,6755 29/05/2026	SGD	(6)	(5)	(0,00)
Option d'achat cédée Coca-Cola EP (US) 110 15/05/2026	USD	0	(1)	(0,00)	Option d'achat cédée Advantech 430 17/06/2026	TWD	(44)	(5)	(0,00)
Option d'achat cédée Coca-Cola EP (US) 100 15/05/2026	USD	0	(1)	(0,00)	Option d'achat cédée Standard Chartered 1950 15/05/2026	GBP	0	(6)	(0,00)
Option d'achat cédée Coca-Cola 85 18/06/2026	USD	0	(1)	(0,00)	Option d'achat cédée Shin-Etsu Chemical 7600 13/05/2026	JPY	(14)	(6)	(0,00)
Option d'achat cédée Coca-Cola 85 15/05/2026	USD	0	(1)	(0,00)	Option d'achat cédée Samsung Electronics 320000 11/06/2026	KRW	(5)	(6)	(0,00)
Option d'achat cédée Cellnex Telecom 34 15/05/2026	EUR	0	(1)	(0,00)	Option d'achat cédée Samsung Electronics 320000 11/06/2026	KRW	(5)	(6)	(0,00)
Option d'achat cédée Bureau Veritas (FR) 31 19/06/2026	EUR	0	(1)	(0,00)	Option d'achat cédée Relx (NI) 35,5 19/06/2026	EUR	0	(6)	(0,00)
Option d'achat cédée Bureau Veritas (FR) 30 19/06/2026	EUR	0	(1)	(0,00)	Option d'achat cédée HKT Trust & HKT 12,7 29/06/2026	HKD	(515)	(6)	(0,00)
Option d'achat cédée Bridgestone 3825 12/06/2026	JPY	(53)	(1)	(0,00)	Option d'achat cédée Epiroc (A) 290 15/05/2026	SEK	(1)	(6)	(0,00)
Option d'achat cédée Bridgestone 3800 10/07/2026	JPY	(27)	(1)	(0,00)	Option d'achat cédée DBS Group Holdings 57,1825 29/05/2026	SGD	(6)	(6)	(0,00)
Option d'achat cédée Bridgestone 3750 12/06/2026	JPY	(27)	(1)	(0,00)	Option d'achat cédée Coca-Cola EP (US) 105 15/05/2026	USD	0	(6)	(0,00)
Option d'achat cédée Bridgestone 3750 12/06/2026	JPY	(27)	(1)	(0,00)	Option d'achat cédée Coca-Cola 77,5 15/05/2026	USD	0	(6)	(0,00)
Option d'achat cédée Bridgestone 3700 12/06/2026	JPY	(26)	(1)	(0,00)	Option d'achat cédée Cellnex Telecom 33 17/07/2026	EUR	0	(6)	(0,00)
Option d'achat cédée Bridgestone 3700 12/06/2026	JPY	(27)	(1)	(0,00)	Option d'achat cédée Advantech 420 17/06/2026	TWD	(44)	(6)	(0,00)
Option d'achat cédée BNP Paribas (FRAN) 106 15/05/2026	EUR	0	(1)	(0,00)	Option d'achat cédée ALS 23 21/05/2026	AUD	(36)	(6)	(0,00)
Option d'achat cédée BNP Paribas (FRAN) 100 15/05/2026	EUR	0	(1)	(0,00)	Option d'achat cédée AIA Group 97,5 29/06/2026	HKD	0	(6)	(0,00)
Option d'achat cédée Autoliv 130 18/06/2026	USD	0	(1)	(0,00)	Option d'achat cédée Tryg 160 19/06/2026	DKK	0	(7)	(0,00)
Option d'achat cédée Autoliv 120 15/05/2026	USD	0	(1)	(0,00)	Option d'achat cédée Techtronic Industries 120 28/05/2026	HKD	0	(7)	(0,00)
Option d'achat cédée Amadeus IT Group 56 15/05/2026	EUR	0	(1)	(0,00)	Option d'achat cédée Santos 8,5 18/06/2026	AUD	(52)	(7)	(0,00)
Option d'achat cédée Advantech 430 20/05/2026	TWD	(41)	(1)	(0,00)	Option d'achat cédée Progressive-Ohio 235 21/08/2026	USD	0	(7)	(0,00)
Option d'achat cédée Advantech 420 20/05/2026	TWD	(42)	(1)	(0,00)	Option d'achat cédée Inditex 58 19/06/2026	EUR	0	(7)	(0,00)
Option d'achat cédée Advantech 420 20/05/2026	TWD	(42)	(1)	(0,00)	Option d'achat cédée Zurich Insurance Group 590 17/07/2026	CHF	0	(8)	(0,00)
Option d'achat cédée ALS 26 18/06/2026	AUD	(22)	(1)	(0,00)	Option d'achat cédée Techtronic Ind 127,5 29/06/2026	HKD	0	(8)	(0,00)
Option d'achat cédée AIA Group 102,5 28/05/2026	HKD	0	(1)	(0,00)	Option d'achat cédée Shin-Etsu Chemical 7500 13/05/2026	JPY	(15)	(8)	(0,00)
Option d'achat cédée 3i Group 3950 15/05/2026	GBP	0	(1)	(0,00)	Option d'achat cédée Relx (NI) 36 17/07/2026	EUR	0	(8)	(0,00)
Option d'achat cédée 3i Group 3800 15/05/2026	GBP	0	(1)	(0,00)	Option d'achat cédée Kone (B) 64 17/07/2026	EUR	0	(8)	(0,00)
Option d'achat cédée Zurich Insurance Group 580 15/05/2026	CHF	0	(2)	(0,00)	Option d'achat cédée Heidelbergcement 210 19/06/2026	EUR	0	(8)	(0,00)
Option d'achat cédée Zurich Insurance Group 570 15/05/2026	CHF	0	(2)	(0,00)	Option d'achat cédée HKT Trust & HKT 12,8 30/07/2026	HKD	(543)	(8)	(0,00)
Option d'achat cédée Unilever 5700 15/05/2026	GBP	0	(2)	(0,00)	Option d'achat cédée DBS Group Holdings 58,1 29/05/2026	SGD	(11)	(8)	(0,00)
Option d'achat cédée Unilever 5250 19/06/2026	GBP	0	(2)	(0,00)	Option d'achat cédée Bunzl 2400 15/05/2026	GBP	0	(8)	(0,00)
Option d'achat cédée Tryg 165 19/06/2026	DKK	0	(2)	(0,00)	Option d'achat cédée Allianz 390 15/05/2026	EUR	0	(8)	(0,00)
Option d'achat cédée Techtronic Ind 127,5 28/05/2026	HKD	0	(2)	(0,00)	Option d'achat cédée Unilever 4500 17/07/2026	GBP	0	(9)	(0,00)
Option d'achat cédée Standard Chartered 2000 15/05/2026	GBP	0	(2)	(0,00)	Option d'achat cédée Samsung Electronics 350000 09/07/2026	KRW	(5)	(9)	(0,00)
Option d'achat cédée Sampo (A) 9,8 17/07/2026	EUR	(39)	(2)	(0,00)	Option d'achat cédée Samsung Electronics 350000 09/07/2026	KRW	(5)	(9)	(0,00)
Option d'achat cédée Sampo (A) 9,7 18/06/2026	EUR	(54)	(2)	(0,00)	Option d'achat cédée NXP Semiconductors 280 17/07/2026	USD	0	(9)	(0,00)
Option d'achat cédée Roche Holding 380 19/06/2026	CHF	0	(2)	(0,00)	Option d'achat cédée Kone (B) 62 18/06/2026	EUR	0	(9)	(0,00)
Option d'achat cédée Relx (NI) 35 15/05/2026	EUR	0	(2)	(0,00)	Option d'achat cédée Haier Smart Home 24 29/06/2026	HKD	(170)	(9)	(0,00)
Option d'achat cédée Reckitt Benckiser Gp 6900 15/05/2026	GBP	0	(2)	(0,00)	Option d'achat cédée Haier Smart Home 24 29/06/2026	HKD	(170)	(9)	(0,00)
Option d'achat cédée Reckitt Benckiser Gp 5600 17/07/2026	GBP	0	(2)	(0,00)	Option d'achat cédée Ferroviai 62 19/06/2026	EUR	0	(9)	(0,00)
Option d'achat cédée Progressive-Ohio 230 18/06/2026	USD	0	(2)	(0,00)	Option d'achat cédée Epiroc (A) 280 15/05/2026	SEK	(1)	(9)	(0,00)
Option d'achat cédée Novartis (Reg'd) 134 19/06/2026	CHF	0	(2)	(0,00)	Option d'achat cédée AXA 43 17/07/2026	EUR	0	(9)	(0,00)
Option d'achat cédée Kone (B) 60 18/06/2026	EUR	0	(2)	(0,00)	Option d'achat cédée Techtronic Industries 130 30/07/2026	HKD	0	(10)	(0,00)
Option d'achat cédée KBC Groupe 128 15/05/2026	EUR	0	(2)	(0,00)	Option d'achat cédée Taiwan Semic Mfg 2475 17/06/2026	TWD	(15)	(10)	(0,00)
Option d'achat cédée KBC Groupe 124 15/05/2026	EUR	0	(2)	(0,00)	Option d'achat cédée Shin-Etsu Chemical 8600 10/07/2026	JPY	(14)	(10)	(0,00)
Option d'achat cédée Infratil 11,3 18/06/2026	AUD	(38)	(2)	(0,00)	Option d'achat cédée Samsung Electronics 300000 11/06/2026	KRW	(5)	(10)	(0,00)
Option d'achat cédée Infratil 11,1 18/06/2026	AUD	(22)	(2)	(0,00)	Option d'achat cédée KBC Groupe 125 17/07/2026	EUR	0	(10)	(0,00)
Option d'achat cédée Iberdrola 21,75 19/06/2026	EUR	0	(2)	(0,00)	Option d'achat cédée Infratil 10,1 21/05/2026	AUD	(38)	(10)	(0,00)
Option d'achat cédée Deutsche Boerse 235 15/05/2026	EUR	0	(2)	(0,00)	Option d'achat cédée Iberdrola 20,75 19/06/2026	EUR	0	(10)	(0,00)
Option d'achat cédée Cellnex Telecom 35 19/06/2026	EUR	0	(2)	(0,00)	Option d'achat cédée Iberdrola 20,5 15/05/2026	EUR	(1)	(10)	(0,00)
Option d'achat cédée Bureau Veritas (FR) 30 15/05/2026	EUR	0	(2)	(0,00)	Option d'achat cédée Ferroviai 66 17/07/2026	EUR	0	(10)	(0,00)
Option d'achat cédée Bridgestone 3700 10/07/2026	JPY	(28)	(2)	(0,00)	Option d'achat cédée Coca-Cola EP (US) 105 18/06/2026	USD	0	(10)	(0,00)
Option d'achat cédée Advantech 410 20/05/2026	TWD	(42)	(2)	(0,00)	Option d'achat cédée Shin-Etsu Chemical 8500 10/07/2026	JPY	(14)	(11)	(0,00)
Option d'achat cédée ALS 26 18/06/2026	AUD	(37)	(2)	(0,00)	Option d'achat cédée Shin-Etsu Chemical 8000 12/06/2026	JPY	(15)	(11)	(0,00)
Option d'achat cédée ALS 25,5 18/06/2026	AUD	(16)	(2)	(0,00)	Option d'achat cédée Samsung Electronics 340000 09/07/2026	KRW	(5)	(11)	(0,00)
Option d'achat cédée ALS 24 21/05/2026	AUD	(34)	(2)	(0,00)	Option d'achat cédée Novartis (Reg'd) 126 19/06/2026	CHF	0	(11)	(0,00)
Option d'achat cédée 3i Group 3700 15/05/2026	GBP	0	(2)	(0,00)	Option d'achat cédée Lloyds Banking Group 108 19/06/2026	GBP	(555)	(11)	(0,00)
Option d'achat cédée Tryg 160 13/05/2026	DKK	0	(3)	(0,00)	Option d'achat cédée Infratil 10 21/05/2026	AUD	(38)	(11)	(0,00)
Option d'achat cédée Samsung Electronics 285000 14/05/2026	KRW	(8)	(3)	(0,00)	Option d'achat cédée Heidelbergcement 220 17/07/2026	EUR	0	(11)	(0,00)
Option d'achat cédée Novartis (Reg'd) 130 19/06/2026	CHF	0	(3)	(0,00)	Option d'achat cédée HKT Trust & HKT 12,5 29/06/2026	HKD	(515)	(11)	(0,00)
Option d'achat cédée Lloyds Banking Group 112 15/05/2026	GBP	(518)	(3)	(0,00)	Option d'achat cédée Advantech 400 17/06/2026	TWD	(44)	(11)	(0,00)
Option d'achat cédée Legrand 175 15/05/2026	EUR	0	(3)	(0,00)	Option d'achat cédée AXA 39,5 15/05/2026	EUR	0	(11)	(0,00)
Option d'achat cédée Legrand 170 15/05/2026	EUR	0	(3)	(0,00)	Option d'achat cédée Tryg 165 17/07/2026	DKK	(1)	(12)	(0,00)
Option d'achat cédée Infratil 11 18/06/2026	AUD	(38)	(3)	(0,00)	Option d'achat cédée Shin-Etsu Chemical 7350 13/05/2026	JPY	(15)	(12)	(0,00)
Option d'achat cédée Infratil 11 18/06/2026	AUD	(38)	(3)	(0,00)	Option d'achat cédée Lloyds Banking Group 116 17/07/2026	GBP	(774)	(12)	(0,00)
Option d'achat cédée Infratil 10,7 21/05/2026	AUD	(38)	(3)	(0,00)	Option d'achat cédée Kone (B) 62 17/07/2026	EUR	0	(12)	(0,00)
Option d'achat cédée DBS Group Holdings 5,8 29/05/2026	SGD	(6)	(3)	(0,00)	Option d'achat cédée KBC Groupe 120 19/06/2026	EUR	0	(12)	(0,00)
Option d'achat cédée Coca-Cola EP (US) 115 15/05/2026	USD	0	(3)	(0,00)	Option d'achat cédée Haier Smart Home 5,5 29/06/2026	HKD	(176)	(12)	(0,00)
Option d'achat cédée Coca-Cola 85 17/07/2026	USD	0	(3)	(0,00)	Option d'achat cédée AXA 41 15/05/2026	EUR	0	(12)	(0,00)
Option d'achat cédée Coca-Cola 82,5 15/05/2026	USD	0	(3)	(0,00)	Option d'achat cédée Standard Chartered 2000 19/06/2026	GBP	0	(13)	(0,00)
Option d'achat cédée Cellnex Telecom 34 19/06/2026	EUR	0	(3)	(0,00)	Option d'achat cédée Samsung Electronics 290000 11/06/2026	KRW	(5)	(13)	(0,00)
Option d'achat cédée Bridgestone 3600 10/07/2026	JPY	(28)	(3)	(0,00)	Option d'achat cédée Samsung Electronics 248000 14/05/2026	KRW	(5)	(13)	(0,00)
Option d'achat cédée Advantech 440 17/06/2026	TWD	(44)	(3)	(0,00)	Option d'achat cédée Lloyds Banking Group 109 19/06/2026	GBP	(604)	(13)	(0,00)
Option d'achat cédée ALS 25,5 18/06/2026	AUD	(37)	(3)	(0,00)	Option d'achat cédée Legrand 160 15/05/2026	EUR	0	(13)	(0,00)
Option d'achat cédée ALS 23,8 21/05/2026	AUD	(36)	(3)	(0,00)	Option d'achat cédée BNP Paribas (FRAN) 97 19/06/2026	EUR	0	(13)	(0,00)
Option d'achat cédée Universal Music Group 22 15/05/2026	EUR	0	(4)	(0,00)	Option d'achat cédée Texas Instruments 330 17/07/2026	USD	0	(14)	(0,00)
Option d'achat cédée Samsung Electronics 280000 14/05/2026	KRW	(8)	(4)	(0,00)	Option d'achat cédée Shin-Etsu Chemical 8000 12/06/2026	JPY	(19)	(14)	(0,00)
Option d'achat cédée Samsung Electronics 280000 14/05/2026	KRW	(8)	(4)	(0,00)	Option d'achat cédée Shin-Etsu Chemical 7800 12/06/2026	JPY	(14)	(14)	(0,00)
Option d'achat cédée Sampo (A) 9,4 18/06/2026	EUR	(54)	(4)	(0,00)	Option d'achat cédée Santos 8,25 16/07/2026	AUD	(52)	(14)	(0,00)
Option d'achat cédée Relx (NI) 33 15/05/2026	EUR	0	(4)	(0,00)	Option d'achat cédée HKT Trust & HKT 12,45 28/05/2026	HKD	(995)	(14)	(0,00)
Option d'achat cédée Iberdrola 21 15/05/2026	EUR	(1)	(4)	(0,00)	Option d'achat cédée HKT Trust & HKT 12,3 15/06/2026	HKD	(515)	(14)	(0,00)
Option d'achat cédée Heidelbergcement 204 15/05/2026	EUR	0	(4)	(0,00)	Option d'achat cédée HKT Trust & HKT 12,3 15/06/2026	HKD	(498)	(14)	(0,00)
Option d'achat cédée Haier Smart Home 24 29/06/2026	HKD	0							

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Devise	Contrats	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Option d'achat cédée Taiwan Semic Mfg 2400 17/06/2026	TWD	(15)	(15)	(0,00)
Option d'achat cédée Santos 8 18/06/2026	AUD	(52)	(15)	(0,00)
Option d'achat cédée Samsung Electronics 285000 11/06/2026	KRW	(5)	(15)	(0,00)
Option d'achat cédée Samsung Electronics 255000 14/05/2026	KRW	(8)	(15)	(0,00)
Option d'achat cédée Samsung Electronics 245000 14/05/2026	KRW	(5)	(15)	(0,00)
Option d'achat cédée Iberdrola 20,5 19/06/2026	EUR	0	(15)	(0,00)
Option d'achat cédée HKT Trust & HKT 12,2 28/05/2026	HKD	(498)	(15)	(0,00)
Option d'achat cédée Bunzl 2550 17/07/2026	GBP	0	(15)	(0,00)
Option d'achat cédée Bunzl 2350 19/06/2026	GBP	0	(15)	(0,00)
Option d'achat cédée BNP Paribas (FRAN) 102 17/07/2026	EUR	0	(15)	(0,00)
Option d'achat cédée Allianz 380 15/05/2026	EUR	0	(15)	(0,00)
Option d'achat cédée AXA 42,5 17/07/2026	EUR	0	(15)	(0,00)
Option d'achat cédée HKT Trust & HKT 12,2 28/05/2026	HKD	(515)	(16)	(0,00)
Option d'achat cédée Ferrovial 60 19/06/2026	EUR	0	(16)	(0,00)
Option d'achat cédée Admiral Group 3550 17/07/2026	GBP	0	(16)	(0,00)
Option d'achat cédée Volvo (B) 360 17/07/2026	SEK	(1)	(17)	(0,00)
Option d'achat cédée Relx (NI) 31 15/05/2026	EUR	0	(17)	(0,00)
Option d'achat cédée Infratil 10 21/05/2026	AUD	(57)	(17)	(0,00)
Option d'achat cédée Autoliv 115 15/05/2026	USD	0	(17)	(0,00)
Option d'achat cédée Allianz 395 17/07/2026	EUR	0	(17)	(0,00)
Option d'achat cédée Taiwan Semic Mfg 2375 17/06/2026	TWD	(15)	(18)	(0,00)
Option d'achat cédée Taiwan Semic Mfg 2375 17/06/2026	TWD	(15)	(18)	(0,00)
Option d'achat cédée Taiwan Semic Mfg 2375 17/06/2026	TWD	(15)	(18)	(0,00)
Option d'achat cédée Santos 8,25 16/07/2026	AUD	(66)	(18)	(0,00)
Option d'achat cédée Samsung Electronics 280000 11/06/2026	KRW	(5)	(18)	(0,00)
Option d'achat cédée Reckitt Benckiser Gp 5600 19/06/2026	GBP	0	(18)	(0,00)
Option d'achat cédée NXP Semiconductors 280 18/06/2026	USD	0	(18)	(0,00)
Option d'achat cédée Samsung Electronics 276000 11/06/2026	KRW	(5)	(19)	(0,00)
Option d'achat cédée Relx (NI) 35,5 17/07/2026	EUR	0	(19)	(0,00)
Option d'achat cédée Iberdrola 21 17/07/2026	EUR	(1)	(19)	(0,00)
Option d'achat cédée Admiral Group 3250 15/05/2026	GBP	0	(19)	(0,00)
Option d'achat cédée AXA 39,5 19/06/2026	EUR	0	(19)	(0,00)
Option d'achat cédée Zurich Insurance Group 580 17/07/2026	CHF	0	(20)	(0,00)
Option d'achat cédée Taiwan Semic Mfg 2350 17/06/2026	TWD	(15)	(20)	(0,00)
Option d'achat cédée Inditex 56 19/06/2026	EUR	0	(20)	(0,00)
Option d'achat cédée Zurich Insurance Group 560 19/06/2026	CHF	0	(22)	(0,00)
Option d'achat cédée Relx (NI) 34 19/06/2026	EUR	0	(22)	(0,00)
Option d'achat cédée Deutsche Boerse 285 17/07/2026	EUR	0	(22)	(0,00)
Option d'achat cédée HKT Trust & HKT 12,4 15/06/2026	HKD	(1 031)	(23)	(0,00)
Option d'achat cédée Coca-Cola EP (US) 105 21/08/2026	USD	0	(23)	(0,00)
Option d'achat cédée KBC Groupe 120 17/07/2026	EUR	0	(24)	(0,00)
Option d'achat cédée Coca-Cola 82,5 17/07/2026	USD	0	(24)	(0,00)
Option d'achat cédée Coca-Cola 80 17/07/2026	USD	0	(24)	(0,00)
Option d'achat cédée AXA 40 19/06/2026	EUR	0	(24)	(0,00)
Option d'achat cédée KBC Groupe 116 19/06/2026	EUR	0	(25)	(0,00)
Option d'achat cédée Coca-Cola 82,5 18/06/2026	USD	0	(25)	(0,00)
Option d'achat cédée Allianz 400 17/07/2026	EUR	0	(25)	(0,00)
Option d'achat cédée Admiral Group 3350 19/06/2026	GBP	0	(25)	(0,00)
Option d'achat cédée Texas Instruments 260 15/05/2026	USD	0	(26)	(0,00)
Option d'achat cédée Admiral Group 3200 19/06/2026	GBP	0	(26)	(0,00)
Option d'achat cédée NXP Semiconductors 300 18/06/2026	USD	0	(28)	(0,00)
Option d'achat cédée AIA Group 95 29/06/2026	HKD	0	(28)	(0,00)
Option d'achat cédée Novartis (Reg'd) 124 17/07/2026	CHF	0	(29)	(0,00)
Option d'achat cédée Volvo (B) 350 17/07/2026	SEK	(1)	(30)	(0,00)
Option d'achat cédée Texas Instruments 260 17/07/2026	USD	0	(31)	(0,00)
Option d'achat cédée Inditex 58 17/07/2026	EUR	(1)	(32)	(0,00)
Option d'achat cédée Coca-Cola 75 15/05/2026	USD	0	(32)	(0,00)
Option d'achat cédée Standard Chartered 2100 17/07/2026	GBP	0	(34)	(0,00)
Option d'achat cédée NXP Semiconductors 250 18/06/2026	USD	0	(35)	(0,00)
Option d'achat cédée Iberdrola 20,75 17/07/2026	EUR	(1)	(35)	(0,00)
Option d'achat cédée Volvo (B) 325,42 18/06/2026	SEK	0	(36)	(0,00)
Option d'achat cédée Bunzl 2325 19/06/2026	GBP	0	(36)	(0,00)
Option d'achat cédée Texas Instruments 240 18/06/2026	USD	0	(37)	(0,00)
Option d'achat cédée Bunzl 2325 15/05/2026	GBP	0	(37)	(0,00)
Option d'achat cédée Lloyds Banking Group 110 17/07/2026	GBP	(1 610)	(38)	(0,00)
Option d'achat cédée Legrand 170 17/07/2026	EUR	0	(38)	(0,00)
Option d'achat cédée Deutsche Boerse 275 17/07/2026	EUR	0	(38)	(0,00)
Option d'achat cédée Roche Holding 340 19/06/2026	CHF	0	(39)	(0,00)
Option d'achat cédée Novartis (Reg'd) 122 17/07/2026	CHF	0	(39)	(0,00)
Option d'achat cédée NXP Semiconductors 240 18/06/2026	USD	0	(42)	(0,00)
Option d'achat cédée Lloyds Banking Group 114 15/05/2026	GBP	(903)	(43)	(0,00)
Option d'achat cédée Legrand 165 17/07/2026	EUR	0	(44)	(0,00)
Option d'achat cédée Admiral Group 3050 15/05/2026	GBP	0	(44)	(0,00)
Option d'achat cédée Legrand 155 19/06/2026	EUR	0	(45)	(0,00)
Option d'achat cédée Admiral Group 3000 15/05/2026	GBP	0	(50)	(0,00)
Option d'achat cédée Taiwan Semic Mfg 2125 20/05/2026	TWD	(17)	(52)	(0,00)
Option d'achat cédée Texas Instruments 240 15/05/2026	USD	0	(56)	(0,00)
Option d'achat cédée Deutsche Boerse 255 15/05/2026	EUR	0	(57)	(0,00)
Option d'achat cédée AXA 39 19/06/2026	EUR	0	(60)	(0,00)
Option d'achat cédée Taiwan Semic Mfg 2175 20/05/2026	TWD	(28)	(62)	(0,00)
Option d'achat cédée Epiroc (A) 270 18/06/2026	SEK	(1)	(62)	(0,00)
Option d'achat cédée NXP Semiconductors 260 18/06/2026	USD	0	(65)	(0,00)
Option d'achat cédée Allianz 370 19/06/2026	EUR	0	(68)	(0,00)
Option d'achat cédée Texas Instruments 250 15/05/2026	USD	0	(69)	(0,00)
Option d'achat cédée Taiwan Semic Mfg 2150 20/05/2026	TWD	(28)	(72)	(0,00)
Option d'achat cédée Taiwan Semic Mfg 2150 20/05/2026	TWD	(28)	(72)	(0,00)
Option d'achat cédée Legrand 160 19/06/2026	EUR	0	(80)	(0,00)
Option d'achat cédée Roche Holding 340 17/07/2026	CHF	0	(87)	(0,00)
Written Pay CDX NA HY Se. 45 V2 5Y 104 17/06/2026	USD	(101 979)	(103)	(0,00)
Written Pay CDX NA HY Se. 45 V2 5Y 104 17/06/2026	USD	(101 979)	(103)	(0,00)
Written Pay CDX NA HY Se. 45 V2 5Y 104 17/06/2026	USD	(101 979)	(103)	(0,00)
Option d'achat cédée Epiroc (A) 280 17/07/2026	SEK	(1)	(103)	(0,00)
Option d'achat cédée Deutsche Boerse 265 19/06/2026	EUR	0	(114)	(0,00)
Option d'achat cédée Epiroc (A) 255 18/06/2026	SEK	(1)	(139)	(0,00)
Option d'achat cédée Deutsche Boerse 225 15/05/2026	EUR	0	(160)	(0,00)
Option d'achat cédée Texas Instruments 230 18/06/2026	USD	0	(164)	(0,00)
Option d'achat cédée NXP Semiconductors 290 17/07/2026	USD	0	(189)	(0,00)
Option d'achat cédée NXP Semiconductors 230 15/05/2026	USD	0	(199)	(0,00)
Option d'achat cédée S&P 500 Comp Idx 7800 17/07/2026	USD	(4)	(6 040)	(0,00)
Option de vente cédée S&P 500 Comp Idx 6100 17/07/2026	USD	(6)	(18 960)	(0,01)
Option de vente cédée S&P 500 Comp Idx 6400 17/07/2026	USD	(14)	(69 440)	(0,05)
Option d'achat cédée Korea Kospi 200 Index 1065 11/06/2026	KRW	(13)	(93 126)	(0,06)

	Devise	Contrats	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Option de vente cédée Euro Stoxx 50 Index 5150 17/07/2026	EUR	(320)	(185 975)	(0,12)
			1 481 713	0,99
	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Inflation Swaps				
Intérêt fixe à payer 2,32 %, intérêt variable à recevoir (US CPI) 02/01/2031	USD	50 441	1 230	0,00
Intérêt fixe à payer 2,52 %, intérêt variable à recevoir (US CPI) 22/10/2030	USD	53 804	604	0,00
Intérêt fixe à payer 2,482 %, intérêt variable à recevoir (US CPI) 13/11/2054	USD	15 973	(135)	(0,00)
			1 699	0,00
	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
OIS				
Intérêt fixe à payer 3,96 %, intérêt variable à recevoir (1d SOFR) 26/02/2056	USD	26 566	1 083	0,00
Intérêt fixe à payer 1,96 %, intérêt variable à recevoir (1d THOR) 20/03/2036	THB	1 350 513	464	0,00
Intérêt fixe à payer 3,97 %, intérêt variable à recevoir (1d SOFR) 11/03/2056	USD	6 726	265	0,00
Intérêt fixe à payer 2 %, intérêt variable à recevoir (1d THOR) 27/03/2036	THB	1 008 817	234	0,00
Intérêt fixe à recevoir 6,43 %, intérêt variable à payer (1d FBIL) 23/03/2031	INR	6 508 495	(467)	(0,00)
Intérêt fixe à recevoir 4,38 %, intérêt variable à payer (1d SONIA) 20/03/2036	GBP	44 556	(746)	(0,00)
Intérêt fixe à recevoir 10,59 %, intérêt variable à payer (1d CLP) 06/01/2028	COP	697 527 755	(4 375)	(0,00)
			(3 542)	(0,00)
Autres actifs et passifs			24 357 107	16,23
Actif net			149 949 736	100,00

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	43,88
Irlande	IE	9,12
Royaume-Uni	GB	6,56
Japon	JP	5,41
Bésil	BR	4,23
Allemagne	DE	2,96
France	FR	1,43
Suède	SE	0,78
Corée	KR	0,71
Autriche	AT	0,67
Province de Taïwan	TW	0,62
Chine	CN	0,50
Suisse	CH	0,47
Canada	CA	0,39
Australie	AU	0,30
Luxembourg	LU	0,29
Finlande	FI	0,27
Afrique du Sud	ZA	0,25
Bermudes	BM	0,24
Espagne	ES	0,22
Pays-Bas	NL	0,20
Italie	IT	0,15
Supranational	SU	0,15
Belgique	BE	0,14
Mexique	MX	0,12
République tchèque	CZ	0,09
Pologne	PL	0,09
Turquie	TR	0,08
Indonésie	ID	0,07
Thaïlande	TH	0,06
Malaisie	MY	0,06
Singapour	SG	0,06
Grèce	GR	0,05
Colombie	CO	0,04
Roumanie	RO	0,04
Pérou	PE	0,03
Îles Caïmans	KY	0,03
Norvège	NO	0,03
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	0,03
Hongrie	HU	0,03
Danemark	DK	0,03
Arabie saoudite	SA	0,02
Nouvelle Zélande	NZ	0,02
Panama	PA	0,02
Liberia	LR	0,02
Chili	CL	0,02
Paraguay	PY	0,02
Géorgie	GE	0,01
Uruguay	UY	0,01
Portugal	PT	0,01
Îles Vierges britanniques	VG	0,01
Estonia	EE	0,01
Bulgarie	BG	0,00
Serbie	RS	0,00
Argentine	AR	0,00
Île Maurice	MU	0,00
Chypre	CY	0,00
Russie	RU	0,00
Liquidités et autres actifs nets		18,94

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Santos	AU	AUD	460 948	2 648 368	0,07
Repsol Europe Finance 4,50 % VRN (perpétuel) EMTN	LU	EUR	1 800 000	2 124 954	0,06
Wintershall De Finance 3,00 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	1 838 906	2 082 242	0,05
Ithaca Energy North Sea 5,50 % 01/10/2031 Reg S	GB	EUR	1 538 193	1 828 145	0,05
Inpex	JP	JPY	67 400	1 746 427	0,05
Var Energi 7,862 % VRN 15/11/2083	NO	EUR	1 247 027	1 587 876	0,04
Exxon Mobil	US	USD	9 705	1 504 663	0,04
Var Energi 4,95 % VRN 29/04/2086	NO	EUR	1 045 388	1 217 721	0,03
Western Midstream Operating 4,05 % 01/02/2030	US	USD	1 102 000	1 072 880	0,03
Baker Hughes Holdings 3,226 % 11/03/2030	US	EUR	895 000	1 046 494	0,03
Genesis Energy 8,25 % 15/01/2029	US	USD	791 523	824 287	0,02
Idemitsu Kosan	JP	JPY	74 600	637 697	0,02
Azule Energy Finance 8,25 % 22/01/2031 Reg S	GB	USD	449 000	464 266	0,01
BPCM 6,00 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	326 000	446 244	0,01
Cosmo Energy Holdings	JP	JPY	12 500	319 152	0,01
Modec	JP	JPY	3 200	263 112	0,01
Chevron	US	USD	1 172	226 512	0,01
Kinder Morgan	US	USD	5 350	174 785	0,00
Adnoc Murban Rsc 4,25 % 11/09/2029 Reg S	AE	USD	166 723	165 366	0,00
EOG Resources	US	USD	1 092	153 098	0,00
Genesis Energy 8,875 % 15/04/2030	US	USD	139 324	146 103	0,00
Nostrum Oil & Gas	NL	GBP	191 284	7 792	0,00
Saudi Arabin Oil 3,50 % 16/04/2029 144A	SA	USD	191	185	0,00
Bpcm 1,594 % 03/07/2028 EMTN	GB	EUR	136	155	0,00
Total Capital Int. 0,75 % 12/07/2028 EMTN	FR	EUR	136	152	0,00
OMV 3,875 % 10/11/2040 EMTN	AT	EUR	136	152	0,00
Equinor 4,25 % 23/11/2041	NO	USD	27	24	0,00
				20 688 852	0,54

Services publics

National Grid	GB	GBP	308 206	5 491 528	0,14
Electricite 4,375 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	EUR	4 140 872	4 733 816	0,12
Pak. Water & Po. Dev. Auth. 7,50 % 04/06/2031	PK	USD	3 905 291	3 695 762	0,10
NextEra Energy Capital 4,496 % VRN 15/05/2056	US	EUR	3 038 849	3 443 822	0,09
Iberdrola Int. 4,247 % VRN (perpétuel) EMTN	ES	EUR	2 600 000	3 069 800	0,08
NextEra Energy Capital 4,20 % VRN 26/02/2056	US	EUR	2 630 775	3 012 941	0,08
Electricite de France 3,00 % 04/03/2031 EMTN	FR	EUR	2 400 000	2 758 173	0,07
Greenco Power II 4,50 % 13/12/2028 Reg S	MU	USD	2 811 108	2 688 144	0,07
ContourGlobal Power 4,375 % 31/07/2031 Reg S	LU	EUR	2 253 321	2 568 958	0,07
NextEra Energy Capital 4,25 % VRN 26/02/2056	US	EUR	2 131 141	2 412 071	0,06
Energia Grp Roi Fin. DAC 6,875 % 31/07/2028 Reg S	IE	EUR	1 902 642	2 281 376	0,06
Exelon	US	USD	47 596	2 251 278	0,06
EDF 7,50 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	EUR	1 741 856	2 194 519	0,06
EDF 3,375 % VRN (perpétuel)	FR	EUR	1 339 889	1 492 484	0,04
JSW Hydro Energy 4,125 % 18/05/2031 Reg S	IN	USD	1 538 485	1 447 578	0,04
Eesti Energia 7,875 % VRN (perpétuel)	EE	EUR	1 151 635	1 388 435	0,04
Adani Renewable Energy 4,625 % 15/10/2039 Reg S	IN	USD	1 646 752	1 379 205	0,04
Electricite de Fr. 7,375 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	GBP	937 922	1 307 465	0,03
Kansai Electric Power	JP	JPY	78 000	1 246 044	0,03
Tokyo Gas	JP	JPY	26 500	1 122 836	0,03
Centrica 6,50 % VRN 21/05/2055	GB	GBP	760 000	1 037 524	0,03
CMS Energy	US	USD	12 968	983 271	0,03
Chubu Electric Power	JP	JPY	56 900	976 352	0,03
Osaka Gas	JP	JPY	26 900	965 666	0,03
TenneT Holding 4,875 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	761 727	917 090	0,02
Orsted 1,75 % VRN (perpétuel)	DK	EUR	691 383	783 632	0,02
ContourGlobal Power Hlds. 5,00 % 28/02/2030 Reg S	LU	EUR	646 000	764 713	0,02
SK Battery America 4,25 % 22/01/2029	US	USD	672 000	669 599	0,02
National Grid North Am. 3,247 % 25/11/2029 EMTN	US	EUR	561 000	655 949	0,02
Kyushu Electric Power	JP	JPY	42 800	461 503	0,01
Orsted AS 1,50 % VRN (perpétuel)	DK	EUR	444 173	449 405	0,01
Tokyo Electric Power Holdings	JP	JPY	116 200	441 035	0,01
China Huaneng Group 2,70 % 20/01/2031	VG	USD	371 920	347 805	0,01
Abu Dhabi 4,375 % 24/01/2029 Reg S	AE	USD	333 000	331 473	0,01
NextEra Energy	US	USD	2 640	255 024	0,01
UGI	US	USD	6 009	223 174	0,01
State Grid Overseas Inv. 3,50 % 04/05/2027 Reg S	VG	USD	185 960	184 931	0,00
Consolidated Edison	US	USD	1 560	171 553	0,00
China Huaneng Group 3,00 % 10/12/2029	VG	USD	173 135	165 970	0,00
Comision Federal de Ele 3,348 % 09/02/2031 Reg S	MX	USD	128 248	116 558	0,00
Electricite de France 4,50 % 04/12/2069 EMTN	FR	USD	218	153	0,00
Saudi Electricity Sukuk 5,225 % 18/02/2030	KY	USD	123	125	0,00
RTE 1,125 % 09/09/2049 EMTN	FR	EUR	191	116	0,00
				60 888 856	1,60

Matériaux

Anglo American (UK)	GB	GBP	205 238	9 994 950	0,26
Teck Resources (B)	CA	USD	163 340	9 511 288	0,25
Shin-Etsu Chemical	JP	JPY	203 529	9 356 248	0,25
Glenore	CH	GBP	1 051 073	8 103 643	0,21
Agnico Eagle Mines (CA)	CA	CAD	40 702	7 675 944	0,20
Newmont	US	USD	69 052	7 655 105	0,20
Freeport-McMoRan	US	USD	125 358	7 236 917	0,19
Evolution Mining	AU	AUD	747 100	6 596 420	0,17
Lundin Mining	CA	CAD	210 425	5 340 446	0,14
Linde	US	USD	10 126	5 114 831	0,13
Barrick Mining (CA)	CA	CAD	128 145	4 996 050	0,13
Hudbay Minerals	CA	CAD	172 305	3 926 065	0,10
First Quantum Minerals (CA)	CA	CAD	144 266	3 463 158	0,09
Packaging Corp of America	US	USD	15 417	3 323 124	0,09
Franco-Nevada	CA	CAD	14 343	3 312 343	0,09
Anglogold Ashanti	US	USD	35 502	3 300 976	0,09
Wheaton Precious Metals	CA	CAD	25 377	3 206 085	0,08

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Kinross Gold (CA)	CA	CAD	105 624	3 199 105	0,08
Sika (BR)	CH	CHF	15 962	2 931 283	0,08
Gold Fields ADR	ZA	USD	67 864	2 880 827	0,08
Heidelberg Materials	DE	EUR	12 290	2 715 129	0,07
Capstone Copper	CA	CAD	292 419	2 406 475	0,06
Maxam Prill 6,00 % 15/07/2030 Reg S	LU	EUR	1 970 307	2 337 054	0,06
Ivanhoe Mines (A)	CA	CAD	269 839	2 161 168	0,06
Pan American Silver	CA	CAD	40 306	2 103 186	0,06
UPM-Kymmene	FI	EUR	66 417	1 984 129	0,05
Cia de Minas Buenaventura SAA ADR	PE	USD	59 990	1 924 479	0,05
Northern Star Resources	AU	AUD	119 136	1 825 330	0,05
NOF	JP	JPY	89 334	1 822 361	0,05
Anglogold Ashanti	US	ZAR	19 513	1 811 210	0,05
Amrize	CH	USD	32 198	1 761 891	0,05
Nissan Chemical	JP	JPY	38 674	1 670 200	0,04
Celsa Opco 8,25 % 15/12/2030 Reg S	ES	EUR	1 343 239	1 624 117	0,04
Antofagasta	CL	GBP	33 535	1 616 283	0,04
Coeur Mining	US	USD	89 461	1 585 249	0,04
Alamos Gold (A)	CA	CAD	39 807	1 581 809	0,04
Eldorado Gold	CA	CAD	51 506	1 558 489	0,04
Corteva	US	USD	18 776	1 523 498	0,04
FUCHS (priv.)	DE	EUR	30 723	1 447 903	0,04
Royal Gold	US	USD	5 974	1 397 886	0,04
Arkema	FR	EUR	18 238	1 326 289	0,03
RPM International	US	USD	13 012	1 324 973	0,03
Air Liquide	FR	EUR	5 644	1 212 013	0,03
Resonac Holdings	JP	JPY	12 200	1 107 799	0,03
Endeavour Mining	GB	GBP	18 304	1 097 060	0,03
Sandfire Resources	AU	AUD	89 486	1 075 775	0,03
Equinox Gold	CA	CAD	76 090	1 062 280	0,03
JX Advanced Metals	JP	JPY	34 300	1 057 084	0,03
INEOS Styrolution Ludw. 2,25 % 16/01/2027 Reg S	DE	EUR	893 036	1 041 869	0,03
Sumitomo Metal Mining	JP	JPY	16 900	1 027 247	0,03
First Majestic Silver (US)	CA	USD	51 078	994 489	0,03
Sasol Fing (US) 5,50 % 18/03/2031	US	USD	1 000 000	942 123	0,02
Fresnillo	MX	GBP	21 052	924 740	0,02
Gold Fields	ZA	ZAR	21 276	906 320	0,02
ERO Copper	CA	CAD	34 435	881 275	0,02
Nitto Denko	JP	JPY	45 800	866 950	0,02
Hecla Mining	US	USD	47 008	835 802	0,02
IAMGOLD	CA	CAD	48 175	806 014	0,02
Smurfit WestRock	IE	USD	20 941	793 668	0,02
Lundin Gold	CA	CAD	11 463	769 928	0,02
Toray Industries	JP	JPY	106 400	762 525	0,02
Mitsui Kinzoku	JP	JPY	2 800	762 210	0,02
Harmony Gold Mining ADR	ZA	USD	48 442	761 507	0,02
DPM Metals	CA	CAD	22 504	760 475	0,02
OceanaGold	CA	CAD	22 927	712 262	0,02
Nippon Sanso Holdings	JP	JPY	19 500	687 405	0,02
Zhaojin Mining Industry (H)	CN	HKD	178 000	653 826	0,02
CNAC HK Finbridge 5,125 % 14/03/2028	HK	USD	589 941	597 783	0,02
G Mining Ventures	CA	CAD	17 168	597 433	0,02
JFE Holdings	JP	JPY	53 500	585 921	0,02
Nippon Paint Holdings	JP	JPY	91 900	578 327	0,02
B2Gold	CA	CAD	126 492	564 634	0,01
Celanese US Holdings 7,00 % 15/02/2031	US	USD	501 080	521 365	0,01
SSR Mining	US	CAD	18 127	519 722	0,01
Sumitomo Chemical	JP	JPY	156 300	509 700	0,01
Tokyo Ohka Kogyo	JP	JPY	8 600	501 305	0,01
Amman Mineral Internacional	ID	IDR	1 633 200	482 582	0,01
Mitsubishi Materials	JP	JPY	14 400	472 474	0,01
Navoi Mining Metallur. 6,70 % 17/10/2028 Reg S	UZ	USD	455 281	468 258	0,01
OR Royalties	CA	CAD	12 420	458 626	0,01
Kobe Steel	JP	JPY	37 300	458 563	0,01
Fertiglobe	AE	AED	447 422	455 602	0,01
Ramellus Resources	AU	AUD	182 329	452 283	0,01
Greatland Resources	AU	AUD	46 170	451 780	0,01
Discovery Silver	CA	CAD	69 879	431 304	0,01
Tosoh	JP	JPY	27 800	428 077	0,01
Mitsui Chemicals	JP	JPY	34 100	415 209	0,01
Perseus Mining	AU	AUD	101 940	408 157	0,01
K92 Mining	CA	CAD	21 089	390 029	0,01
Oji Holdings	JP	JPY	74 200	389 602	0,01
Artemis Gold	CA	CAD	15 061	382 349	0,01
Aris Mining	CA	CAD	21 214	380 806	0,01
Dowa Holdings	JP	JPY	6 200	376 010	0,01
Genesis Minerals	AU	AUD	83 899	361 347	0,01
Orla Mining	CA	CAD	27 270	359 472	0,01
Centerra Gold	CA	CAD	19 786	353 428	0,01
Bumi Resources Minerals	ID	IDR	7 454 200	348 455	0,01
Sibanye Stillwater	ZA	ZAR	116 524	346 274	0,01
Taiyo Holdings	JP	JPY	11 200	344 538	0,01
Torex Gold Resources	CA	CAD	8 143	338 237	0,01
Alphamin Resources	MU	USD	349 277	334 044	0,01
FMC 5,65 % 18/05/2033	US	USD	347 287	307 464	0,01
Taiheiyo Cement	JP	JPY	13 400	303 711	0,01
UltraTech Cement 2,80 % 16/02/2031 144A	IN	USD	326 000	297 818	0,01
Westgold Resources	AU	AUD	73 715	292 584	0,01
Capricorn Metals	AU	AUD	35 054	290 603	0,01
Endeavour Silver	CA	CAD	31 293	284 889	0,01
Wesdome Gold Mines	CA	CAD	15 201	275 661	0,01
Fortuna Mining	CA	CAD	27 547	262 121	0,01
Harmony Gold Mining	ZA	ZAR	15 267	240 612	0,01
Seabridge Gold	CA	CAD	8 615	239 912	0,01
PPG Industries	US	USD	1 979	215 474	0,01
Impala Platinum Holdings	ZA	ZAR	14 794	205 578	0,0

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
China Hongqiao Group -1,235 % 03/05/2027	KY	CNY	1 217 360	180 415	0,00
Valterra Platinum	ZA	ZAR	2 106	168 228	0,00
Resolute Mining	AU	AUD	186 005	159 019	0,00
Ball 5,50 % 15/09/2033	US	USD	124 023	124 389	0,00
Celanese US Holdings 7,20 % 15/11/2033	US	USD	91 130	98 325	0,00
Pan African Resources (ZA)	ZA	ZAR	51 349	97 601	0,00
GC Treasury Center 2,98 % 18/03/2031 144A	TH	USD	95	85	0,00
				192 614 681	5,07
Industries					
Thales	FR	EUR	61 454	16 859 363	0,44
Legrand	FR	EUR	85 749	15 267 363	0,40
Leonardo	IT	EUR	214 602	13 345 482	0,35
BAE Systems	GB	GBP	430 455	11 938 282	0,31
Saab	SE	SEK	186 555	11 378 109	0,30
Rolls-Royce Holdings	GB	GBP	559 157	8 974 348	0,24
Siemens	DE	EUR	29 241	8 661 645	0,23
Airbus	NL	EUR	42 013	8 617 551	0,23
Kone (B)	FI	EUR	129 587	8 237 976	0,22
Rheinmetall	DE	EUR	5 155	8 197 569	0,22
Safran	FR	EUR	25 546	8 179 958	0,22
Dassault Aviation	FR	EUR	23 354	8 130 036	0,21
RELX (NL)	GB	EUR	214 177	7 827 643	0,21
Volvo (B)	SE	SEK	220 935	7 678 340	0,20
RTX	US	USD	37 062	6 495 116	0,17
Vinci	FR	EUR	42 622	6 423 932	0,17
Epiroc (A)	SE	SEK	212 304	6 095 075	0,16
Daikin Industries	JP	JPY	35 774	5 009 015	0,13
FANUC	JP	JPY	113 254	4 965 030	0,13
Curtiss Wright	US	USD	6 851	4 901 685	0,13
Techtronic Industries	HK	HKD	323 642	4 678 629	0,12
Atlas Copco (A)	SE	SEK	235 361	4 465 374	0,12
Expeditors International of Washington	US	USD	28 551	4 219 868	0,11
ALS	AU	AUD	265 242	4 126 907	0,11
Union Pacific	US	USD	15 401	4 092 630	0,11
Kongsberg Gruppen	NO	NOK	119 917	4 000 330	0,11
CSX	US	USD	86 046	3 872 505	0,10
Yaskawa Electric	JP	JPY	109 175	3 845 743	0,10
Paprec Holding 4,125 % 15/07/2030 Reg S	FR	EUR	3 140 404	3 668 711	0,10
Bureau Veritas (FR)	FR	EUR	112 948	3 452 342	0,09
WW Grainger	US	USD	2 980	3 448 359	0,09
Leidos Holdings	US	USD	23 181	3 423 834	0,09
Rockwell Automation	US	USD	8 245	3 367 423	0,09
Kawasaki Heavy Industries	JP	JPY	163 400	3 338 908	0,09
Cie de Saint-Gobain	FR	EUR	35 949	3 273 686	0,09
Hensoldt	DE	EUR	35 752	3 233 912	0,09
Babcock International Group	GB	GBP	207 988	3 116 468	0,08
Hubbel (B)	US	USD	5 939	3 067 151	0,08
Luna 1,5 10,50 % 01/07/2032 Reg S	LU	EUR	2 390 485	2 986 045	0,08
Singapore Technologies Engineering	SG	SGD	351 400	2 966 970	0,08
Hyundai Rotem	KR	KRW	15 033	2 734 963	0,07
ALBlon Financing 5,375 % 21/05/2030 Reg S	LU	EUR	2 267 726	2 717 792	0,07
Siemens Energy	DE	EUR	12 612	2 671 292	0,07
United Rentals North America 4,875 % 15/01/2028	US	USD	2 567 000	2 562 696	0,07
FedEx	US	USD	6 330	2 481 278	0,07
Bunzl	GB	GBP	75 123	2 470 576	0,07
Deutsche Post	DE	EUR	39 619	2 341 086	0,06
RENK Group	DE	EUR	35 440	2 243 401	0,06
3M	US	USD	15 248	2 229 857	0,06
Fuji Electric	JP	JPY	25 547	2 135 034	0,06
Karman Holdings	US	USD	31 638	2 107 407	0,06
Huntington Ingalls Industries	US	USD	5 706	2 081 264	0,05
Planet Labs (A)	US	USD	58 121	2 069 108	0,05
Kratos Defense & Securities Solution	US	USD	32 426	2 014 627	0,05
Nordson	US	USD	6 709	1 906 145	0,05
CACI International (A)	US	USD	3 691	1 905 479	0,05
Boeing	US	USD	7 895	1 804 876	0,05
PACCAR	US	USD	14 806	1 770 990	0,05
MSC Industrial Direct (A)	US	USD	17 081	1 751 995	0,05
L3Harris Technologies	US	USD	5 322	1 698 304	0,04
Nabtesco	JP	JPY	50 068	1 651 689	0,04
TOTO	JP	JPY	46 961	1 643 735	0,04
Wolters Kluwer	NL	EUR	21 090	1 643 016	0,04
Canadian National Railway (CA)	CA	CAD	14 703	1 634 073	0,04
Delhi Intl Airport 6,45 % 04/06/2029 Reg S	IN	USD	1 529 004	1 581 588	0,04
XPO	US	USD	7 238	1 574 712	0,04
Komatsu	JP	JPY	35 533	1 503 381	0,04
Carpenter Technology	US	USD	3 509	1 478 131	0,04
Delta Air Lines	US	USD	21 657	1 471 052	0,04
Booz Allen Hamilton Holding (A)	US	USD	18 848	1 452 804	0,04
General Electric (US)	US	USD	4 918	1 427 794	0,04
Beach Acquisition Bidco 5,25 % 15/07/2032 Reg S	US	EUR	1 195 851	1 399 760	0,04
Paprec Holding 4,50 % 15/07/2032 Reg S	FR	EUR	1 184 462	1 396 325	0,04
Itochu 4,228 % 22/04/2029 EMTN	JP	USD	1 363 443	1 357 141	0,04
AeroVironment	US	USD	7 108	1 334 740	0,04
Moog (A)	US	USD	4 371	1 332 630	0,04
Howmet Aerospace	US	USD	5 449	1 318 604	0,03
Exosens SAS	FR	EUR	17 271	1 313 676	0,03
GXO Logistics 6,25 % 06/05/2029	US	USD	1 235 000	1 282 318	0,03
QinetiQ Group	GB	GBP	199 964	1 206 640	0,03
Melrose Industries	GB	GBP	181 851	1 188 951	0,03
FTAI Aviation	US	USD	4 717	1 180 099	0,03
QXO	US	USD	58 523	1 169 590	0,03
CIBC 4,80 % 30/03/2030	CA	USD	1 149 000	1 164 676	0,03
Kajima	JP	JPY	29 700	1 157 979	0,03
IHI	JP	JPY	62 700	1 138 442	0,03
Furukawa Electric	JP	JPY	4 200	1 130 551	0,03
Obayashi	JP	JPY	47 400	1 112 478	0,03
Daifuku	JP	JPY	24 400	1 062 331	0,03
Taisei	JP	JPY	9 800	1 060 606	0,03
IPD 3 5,50 % 15/06/2031 Reg S	NL	EUR	874 948	984 846	0,03

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
GMR Hyderabad Intl. Airp. 4,25 % 27/10/2027 Reg S	IN	USD	988 496	977 055	0,03
Evergreen Marin 5,25 % 23/04/2029	SG	USD	973 888	976 279	0,03
Ebara	JP	JPY	28 400	963 582	0,03
CSG	CZ	EUR	43 328	935 881	0,02
JB Hunt Transport Services	US	USD	3 765	929 982	0,02
Ashtead Capital 4,375 % 15/08/2027 144A	US	USD	921 000	915 402	0,02
TK Elevator 5,25 % 15/07/2027 144A	US	USD	896 000	896 858	0,02
Techem 4,625 % 15/07/2032 Reg S	DE	EUR	739 619	860 789	0,02
Shimizu	JP	JPY	43 500	838 802	0,02
Uber Technologies	US	USD	11 247	833 515	0,02
Smiths Group	GB	GBP	23 308	805 145	0,02
Lockheed Martin	US	USD	1 566	801 008	0,02
Makita	JP	JPY	21 300	788 538	0,02
Kongsberg Maritime	NO	NOK	119 917	783 549	0,02
Volvo Treasury 3,00 % 20/05/2030 EMTN	SE	EUR	645 000	747 565	0,02
GMR Hyderabad Int Airprt 4,25 % 27/10/2027 144A	IN	USD	742 000	733 412	0,02
Leonardo DRS	US	USD	17 923	723 552	0,02
Science Applications International	US	USD	7 456	712 719	0,02
KBR	US	USD	18 975	709 855	0,02
Intertek Group	GB	GBP	10 732	690 304	0,02
Biffa Group Holdings 5,25 % 15/06/2031 Reg S	GB	EUR	589 551	684 637	0,02
Dai Nippon Printing	JP	JPY	36 200	683 594	0,02
Mercury Systems	US	USD	8 790	677 621	0,02
MISUMI Group	JP	JPY	28 500	653 050	0,02
NGK	JP	JPY	20 600	650 364	0,02
Hankyu Hanshin Holdings	JP	JPY	22 400	648 184	0,02
Fincantieri	IT	EUR	45 943	642 327	0,02
Sojitz	JP	JPY	17 100	639 052	0,02
Parsons	US	USD	12 547	635 882	0,02
Kinden	JP	JPY	11 800	630 729	0,02
Caterpillar Fin Serv 4,10 % 15/08/2028	US	USD	630 000	630 337	0,02
Kawasaki Kisen Kaisha	JP	JPY	38 200	621 710	0,02
TOPPAN Holdings	JP	JPY	20 500	607 529	0,02
Kurita Water Industries	JP	JPY	11 200	603 738	0,02
AGC	JP	JPY	16 800	601 336	0,02
Japan Airlines	JP	JPY	37 400	585 681	0,02
Amentum Holdings	US	USD	22 300	577 570	0,02
MINEBEA MITSUMI	JP	JPY	28 200	561 785	0,01
Serco Group	GB	GBP	144 508	552 164	0,01
Northrop Grumman	US	USD	957	551 722	0,01
Astor Transformator Enerji Turizm	TR	TRY	86 655	544 657	0,01
Sekisui Chemical	JP	JPY	34 900	533 163	0,01
Teleperformance	FR	EUR	7 889	532 431	0,01
Amada	JP	JPY	30 900	520 520	0,01
NIPPON EXPRESS HOLDINGS	JP	JPY	19 800	518 199	0,01
Tokyu	JP	JPY	46 200	491 849	0,01
THK	JP	JPY	12 800	478 365	0,01
Kandenko	JP	JPY	10 900	474 160	0,01
Mexico City Airport Trust 4,25 % 31/10/2026 Reg S	MX	USD	468 106	468 000	0,01
Kintetsu Group Holdings	JP	JPY	21 200	451 531	0,01
BayCurrent	JP	JPY	13 200	423 780	0,01
Hutama Karya Persero PT 3,75 % 11/05/2030 Reg S	ID	USD	442 456	423 622	0,01
Sumitomo Heavy Industries	JP	JPY	12 500	421 669	0,01
Hoshizaki	JP	JPY	12 900	418 750	0,01
Sanwa Holdings	JP	JPY	18 300	417 447	0,01
DroneShield	AU	AUD	160 701	412 050	0,01
Seibu Holdings	JP	JPY	17 500	411 027	0,01
Caterpillar	US	USD	458	408 834	0,01
COMSYS Holdings	JP	JPY	11 300	406 389	0,01
Alec Holdings	AE	AED	1 084 679	404 593	0,01
Chemring Group	GB	GBP	55 572	393 893	0,01
Tobu Railway	JP	JPY	21 900	390 137	0,01
EXEO Group	JP	JPY	20 900	383 174	0,01
Forbo Holding	CH	CHF	399	374 139	0,01
Kyushu Railway	JP	JPY	15 700	360 526	0,01
Tokyo Metro	JP	JPY	35 000	352 072	0,01
SG Holdings	JP	JPY	37 600	351 687	0,01
MonotaRO	JP	JPY	29 400	349 259	0,01
Penta-Ocean Construction	JP	JPY	30 900	345 508	0,01
Lixil	JP	JPY	33 100	341 246	0,01
Takasago Thermal Engineering	JP	JPY	11 800	339 372	0,01
Odakyu Electric Railway	JP	JPY	33 600	336 621	0,01
Kamigumi	JP	JPY	10 100	333 451	0,01
INFRONEER Holdings	JP	JPY	23 700	322 083	0,01
Yamato Holdings	JP	JPY	27 300	308 339	0,01
Persol Holdings	JP	JPY	205 000	304 776	0,01
INVISIO	DK	SEK	9 153	265 167	0,01
Eaton	IE	USD	602	257 638	0,01
Automatic Data Processing	US	USD	1 192	254 277	0,01
Colt CZ Group	CZ	CZK	4 930	252 202	0,01
Honeywell International	US	USD	983	210 647	0,01
Japan Steel Works	JP	JPY	3 300	200 706	0,01
Coréen Air Lines 4,00 % 30/09/2030	KR	USD	200 000	196 463	0,01
Norfolk Southern	US	USD	625	195 075	0,01
Mitsui E&S	JP	JPY	5 200	187 041	0,00
Paychex	US	USD	1 964	183 870	0,00
TAV Havalimanlari Holding	TR	TRY	27 979	172 453	0,00
Transnet 8,25 % 06/02/2028 Reg S	ZA	USD	160 310	167 433	0,00
Illinois Tool Works	US	USD	561	145 108	0,00
Otis Worldwide	US	USD	1 832	141 266	0,00
Snap-on	US	USD	331	126 859	0,00
DP World Crescent 3,875 % 18/07/2029 EMTN	KY	USD	128 248	122 519	0,00
FedEx 0,45 % 04/05/2029	US	EUR	147	157	0,00
Hochtief 0,50 % 03/09/2027 EMTN	DE	EUR	136	155	0,00
Bouygues 1,125 % 24/07/2028	FR	EUR	136	153	0,00
Norfolk Southern 4,10 % 15/05/2121	US	USD	218	149	0,00
Caterpillar 5,20 % 15/05/2035	US	USD	136	140	0,00
Cofiroute 1,00 % 19/05/2031 EMTN	FR	EUR	109	114	0,00
East Japan Railway 4,11 % 22/02/2043 EMTN	JP	EUR	27	31	0,0

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Technologies de l'information					
NVIDIA	US	USD	142 418	28 581 868	0,75
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	283 266	19 436 776	0,51
Apple	US	USD	59 873	16 282 462	0,43
Alphabet (A)	US	USD	39 864	14 935 446	0,39
Texas Instruments	US	USD	42 422	11 778 452	0,31
Broadcom	US	USD	25 996	10 735 568	0,28
Microsoft	US	USD	24 325	9 797 137	0,26
Samsung Electronics	KR	KRW	56 464	8 447 241	0,22
Palantir Technologies (A)	US	USD	57 505	8 006 421	0,21
NXP Semiconductors	NL	USD	27 916	8 003 704	0,21
Marvell Technology	US	USD	48 232	7 911 495	0,21
Meta Platforms (A)	US	USD	10 554	6 417 360	0,17
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	TW	USD	14 481	5 679 625	0,15
Keyence	JP	JPY	11 800	5 392 064	0,14
Micron Technology	US	USD	10 448	5 315 733	0,14
Teledyne Technologies	US	USD	8 186	5 278 514	0,14
Samsung Electronics Perpetual (priv.)	KR	KRW	39 351	4 221 083	0,11
Cisco Systems	US	USD	42 884	3 898 159	0,10
Advanced Micro Devices	US	USD	10 918	3 786 035	0,10
Advantech	TW	TWD	315 180	3 590 255	0,09
Intel	US	USD	32 133	2 998 009	0,08
Lam Research	US	USD	11 700	2 991 690	0,08
HTA Group (Ile Maurice) 7,50 % 04/06/2029 Reg S	MU	USD	2 531 000	2 608 114	0,07
Applied Materials	US	USD	6 539	2 546 810	0,07
Monolithic Power Systems	US	USD	1 381	2 166 278	0,06
Western Digital	US	USD	4 728	2 048 826	0,05
QUALCOMM	US	USD	11 204	2 034 478	0,05
Astera Labs	US	USD	9 983	1 910 746	0,05
Hamamatsu Photonics	JP	JPY	146 825	1 886 082	0,05
KLA-Tencor	US	USD	1 085	1 874 620	0,05
AppLovin (A)	US	USD	3 998	1 760 839	0,05
Kioxia Holdings	JP	JPY	7 100	1 698 007	0,04
Analog Devices	US	USD	4 119	1 646 364	0,04
Teradyne	US	USD	4 580	1 595 443	0,04
Celestica	CA	USD	4 001	1 562 951	0,04
Microchip Technology	US	USD	16 073	1 476 144	0,04
Amphenol (A)	US	USD	9 357	1 367 900	0,04
ASML Holding	NL	USD	927	1 324 683	0,03
Ibiden	JP	JPY	15 300	1 296 808	0,03
ON Semiconductor	US	USD	11 876	1 190 450	0,03
Coherent	US	USD	3 623	1 108 167	0,03
Ondas	US	USD	109 222	1 067 099	0,03
Corning	US	USD	6 745	1 063 585	0,03
Oracle	US	USD	6 131	996 349	0,03
PCC Global 8,25 % 15/11/2030	GB	EUR	949 311	972 973	0,03
Credo Technology Group Holding	US	USD	4 896	857 094	0,02
Shopify (A) (US)	CA	USD	6 795	822 399	0,02
nLight	US	USD	11 868	805 125	0,02
Snap (A)	US	USD	131 900	794 698	0,02
Obic	JP	JPY	28 800	762 736	0,02
Rohm	JP	JPY	31 500	679 428	0,02
SCREEN Holdings	JP	JPY	10 200	672 038	0,02
Entegris	US	USD	4 573	658 238	0,02
Yokogawa Electric	JP	JPY	18 700	648 395	0,02
Omron	JP	JPY	17 100	609 515	0,02
Baltic Classifieds Group	LT	GBP	229 179	604 644	0,02
Kokusai Electric	JP	JPY	14 100	586 525	0,02
MACOM Technology Solutions Holdings	US	USD	2 033	566 333	0,01
OSI Systems	US	USD	1 910	538 964	0,01
Shimadzu	JP	JPY	23 000	532 693	0,01
Horiba	JP	JPY	3 800	525 911	0,01
ASE Technology Holding ADR	TW	USD	15 591	476 773	0,01
SUMCO	JP	JPY	29 900	474 410	0,01
Hirose Electric	JP	JPY	3 300	457 935	0,01
Brother Industries (JP)	JP	JPY	23 600	447 166	0,01
Azbil Corp	JP	JPY	48 900	434 011	0,01
Otsuka	JP	JPY	22 100	408 902	0,01
TIS	JP	JPY	18 500	401 450	0,01
Ricoh	JP	JPY	46 900	394 278	0,01
Trend Micro (JP)	JP	JPY	11 100	384 660	0,01
Seiko Epson	JP	JPY	28 100	376 369	0,01
Rambus	US	USD	3 242	373 041	0,01
Tokyo Seimitsu	JP	JPY	3 400	372 385	0,01
BigBear.ai Holdings	US	USD	96 274	371 136	0,01
STMicroelectronics (NY)	CH	USD	6 115	330 210	0,01
Skyworks Solutions	US	USD	4 541	305 064	0,01
MKS 4,25 % 15/02/2034 Reg S	US	EUR	248 383	282 082	0,01
United Microelectronics ADR	TW	USD	21 701	278 858	0,01
ARM Holdings ADR	GB	USD	1 290	274 035	0,01
Dexerials	JP	JPY	16 100	249 799	0,01
Seagate Technology Holdings	US	USD	354	231 212	0,01
SK Hynix 6,375 % 17/01/2028 Reg S	KR	USD	200 000	206 565	0,01
AT&S Austria Technologie & Systemtechnik	AT	EUR	1 775	195 306	0,01
TE Connectivity	IE	USD	800	166 408	0,00
NetApp	US	USD	1 393	154 804	0,00
Accenture (A)	IE	USD	817	145 859	0,00
Motorola Solutions	US	USD	322	140 540	0,00
Cognizant Technology Solutions (A)	US	USD	2 159	114 211	0,00
InterDigital	US	USD	368	111 136	0,00
HP	US	USD	4 626	95 226	0,00
Match Group	US	USD	2 479	92 640	0,00
Intuit	US	USD	231	89 792	0,00
Bentley Systems (B)	US	USD	2 747	89 470	0,00
Badger Meter	US	USD	739	88 458	0,00
Salesforce	US	USD	434	76 779	0,00
TSMC Global 1,375 % 28/09/2030 144A	VG	USD	95	84	0,00
				250 444 603	6,59

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Consommation non essentielle					
Amazon.com	US	USD	48 388	12 496 685	0,33
Compass Group	GB	USD	336 461	9 505 029	0,25
ZF Europe Finance BV 7,00 % 12/06/2030 EMTN	NL	EUR	7 325 567	9 014 573	0,24
Bridgestone	JP	JPY	253 880	5 275 117	0,14
Pinnacle Bidco 10,00 % 11/10/2028 Reg S	GB	GBP	3 543 644	5 030 675	0,13
RCI Banque 3,875 % 30/09/2030 EMTN	FR	EUR	2 984 000	3 522 073	0,09
Punch Finance 7,875 % 30/12/2030 Reg S	GB	GBP	2 532 698	3 494 266	0,09
Haier Smart Home (H)	CN	HKD	1 229 008	3 466 924	0,09
Autoliv	SE	USD	29 170	3 393 315	0,09
Virgin Media 4,125 % 15/08/2030 Reg S	GB	GBP	2 516 491	3 060 228	0,08
General Mills 6,80 % 01/10/2027	US	USD	2 695 000	2 769 557	0,07
Gohl Capital Holdings 7,625 % VRN (perpétuel)	GB	USD	2 726 886	2 706 661	0,07
Gohl Capital Holdings 8,30 % VRN (perpétuel)	GB	USD	2 726 886	2 704 193	0,07
Melco Resorts Finance 5,375 % 04/12/2029 Reg S	KY	USD	2 741 495	2 680 548	0,07
Studio City Finance 6,50 % 15/01/2028 Reg S	VG	USD	2 334 328	2 331 198	0,06
Michelin (B)	FR	EUR	63 788	2 307 345	0,06
Tesla	US	USD	6 039	2 283 286	0,06
Lowe's Cos	US	USD	9 104	2 155 302	0,06
Allwyn Enter. Finance 7,25 % 30/04/2030 Reg S	GB	EUR	1 589 979	1 941 685	0,05
VZ Secured Financing BV 5,25 % 15/01/2033 Reg S	NL	EUR	1 714 388	1 917 897	0,05
Deuce Finco 7,00 % 20/11/2031 Reg S	GB	GBP	1 401 524	1 906 270	0,05
Flutter Treasury 6,125 % 04/06/2031 Reg S	IE	GBP	1 394 825	1 867 827	0,05
Wynn Macau 5,625 % 26/08/2028 Reg S	KY	USD	1 812 406	1 805 362	0,05
Genuine Parts Co	US	USD	16 867	1 794 820	0,05
Betcllc Everest GroupS 5,125 % 10/12/2031 Reg S	FR	EUR	1 512 753	1 779 248	0,05
Schaeffler 4,25 % 01/04/2028	DE	EUR	1 500 000	1 770 574	0,05
ZF Europe Finance 5,50 % 17/02/2032 EMTN	NL	EUR	1 540 872	1 755 196	0,05
RCI Banque 5,50 % VRN 09/10/2034 EMTN	FR	EUR	1 406 884	1 708 805	0,04
Sunrise FinCo I BV 4,625 % 15/05/2032 Reg S	NL	EUR	1 417 603	1 651 359	0,04
NetEase	CN	HKD	70 814	1 642 971	0,04
Hyatt Hotels 5,75 % 30/01/2027	US	USD	1 464 000	1 477 061	0,04
Naspers (N)	ZA	ZAR	26 109	1 402 587	0,04
TXJ	US	USD	8 776	1 373 093	0,04
Carvana (A)	US	USD	3 540	1 347 820	0,04
Starbucks	US	USD	12 432	1 304 863	0,03
SharkNinja	US	USD	11 252	1 287 341	0,03
LVMH 2,625 % 07/03/2029 EMTN	FR	EUR	1 100 000	1 275 564	0,03
LHMC Finco 2 9,375 % 15/05/2030 Reg S	LU	EUR	1 015 525	1 254 335	0,03
B&M Europe 6,50 % 27/11/2031	GB	GBP	947 302	1 229 097	0,03
Hilton Worldwide Holdings	US	USD	3 667	1 186 385	0,03
CPUK Finance 7,875 % 28/08/2029	GB	GBP	772 000	1 077 507	0,03
Chipotle Mexican Grill	US	USD	31 224	1 067 549	0,03
LKO	US	USD	31 627	1 004 797	0,03
Cirsa Finance Int. 7,875 % 31/07/2028 Reg S	LU	EUR	800 000	967 552	0,03
Informa	GB	GBP	86 980	936 111	0,02
Versigent	CH	USD	26 453	908 404	0,02
Samsonite Group	US	HKD	496 422	907 280	0,02
Pan Pacific International Holdings	JP	JPY	156 500	886 539	0,02
Toyota Finance (AU) 4,625 % 29/03/2028 EMTN	AU	GBP	649 000	876 521	0,02
Las Vegas Sands 3,90 % 08/08/2029	US	USD	902 000	870 649	0,02
Ryohin Keikaku	JP	JPY	34 700	807 742	0,02
CPUK Finance 6,875 % 28/08/2032	GB	GBP	582 182	798 192	0,02
RH	US	USD	5 918	792 539	0,02
Konami Group	JP	JPY	6 600	790 264	0,02
Nitterra	JP	JPY	13 700	737 604	0,02
United Group 6,50 % 31/10/2031 Reg S	NL	EUR	598 260	716 193	0,02
DoorDash (A)	US	USD	4 009	682 773	0,02
Capcom	JP	JPY	32 400	681 963	0,02
NIKE (B)	US	USD	15 301	674 851	0,02
Aisin	JP	JPY	41 400	654 275	0,02
Wynn Macau 5,625 % 26/08/2028 144A	KY	USD	615 000	612 610	0,02
Nexon	JP	JPY	36 000	605 970	0,02
Isuzu Motors	JP	JPY	43 900	602 374	0,02
Rakuten (Tokyo)	JP	JPY	122 300	591 194	0,02
Food & Life	JP	JPY	10 100	587 774	0,02
Yamaha Motor	JP	JPY	83 000	582 267	0,02
Volkswagen Intl Finance 3,875 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	500 000	571 538	0,02
Nissan Motor	JP	JPY	238 800	544 065	0,01
Zensho Holdings	JP	JPY	9 600	528 713	0,01
ROBLOX (A)	US	USD	9 407	525 005	0,01
Melco Resorts Finance 5,75 % 21/07/2028 Reg S	KY	USD	525 900	523 299	0,01
Skylark Holdings	JP	JPY	26 200	503 400	0,01
Arqiva Broadcast Finance 8,625 % 01/07/2030	GB	GBP	421 395	495 119	0,01
Schaeffler 5,375 % 01/04/2031	DE	EUR	401 967	489 330	0,01
Isetan Mitsukoshi Holdings	JP	JPY	25 200	479 007	0,01
Sanrio	JP	JPY	82 100	477 185	0,01
Las Vegas Sands 3,50 % 18/08/2026	US	USD	468 000	466 875	0,01
Square Enix Holdings	JP	JPY	29 700	466 118	0,01
RCI Banque 3,75 % 16/02/2032 EMTN	FR	EUR	400 000	462 183	0,01
Nitori Holdings	JP	JPY	31 300	452 313	0,01
Service Corp International 5,75 % 15/10/2032	US	USD	421 072	424 992	0,01
Sumitomo Forestry	JP	JPY	47 100	423 561	0,01
USS	JP	JPY	38 500	416 194	0,01
Allegro.eu	PL	PLN	49 958	409 207	0,01
Mazda Motor	JP	JPY	62 600	402 000	0,01
Yokohama Rubber	JP	JPY	9 800	396 679	0,01
Dentsu Group	JP	JPY	20 700	392 082	0,01
Toll Brothers Finance 3,80 % 01/11/2029	US	USD	395 000	384 564	0,01
J Front Retailing	JP	JPY	26 200	382 013	0,01
Open House Group	JP	JPY	6 500	381 899	0,01
Takashimaya	JP	JPY	32 100	380 931	0,01
Koito Manufacturing	JP	JPY	23 500	380 426	0,01
TBS Holdings	JP	JPY	10 200	359 766	0,01
Fuji Media Holdings	JP	JPY	14 400	355 312	0,01
Shimamura	JP	JPY	16 400	342 970	0,01
CyberAgent	JP	JPY	42 800	341 614	0,01
Kohl'S 5,125 % 01/05/2031	US	USD	417 230	340 221	0,01
Nippon Television Holdings	JP	JPY	17 800	337 779	0,01
Toyo Tire	JP	JPY	13 700	334 764	0,01
Home Depot	US	USD	1 017	333 535	0,01
Haseko	JP	JPY	19 100	329 686	0,01
Auto Partner	PL	PLN	54 952	325 350	0,01

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Nikon	JP	JPY	28 700	316 315	0,01
Sumitomo Rubber Industries	JP	JPY	23 600	305 081	0,01
Sankyo	JP	JPY	23 700	279 553	0,01
McDonald's	US	USD	817	239 667	0,01
Tapestry	US	USD	1 483	214 160	0,01
SES (FR)	LU	EUR	25 636	211 381	0,01
Garmin	CH	USD	829	207 001	0,01
Whirlpool 6,50 % 15/06/2033	US	USD	215 018	205 683	0,01
Taallem Holdings	AE	AED	229 088	203 961	0,01
eBay	US	USD	1 874	190 174	0,01
Yum! Brands	US	USD	1 185	188 842	0,00
Virgin Media Secured Fi. 5,50 % 15/05/2029 144A	GB	USD	194 123	187 921	0,00
Booking Holdings	US	USD	1 086	183 328	0,00
Williams-Sonoma	US	USD	978	177 879	0,00
EchoStar (A)	US	USD	1 431	175 316	0,00
Ross Stores	US	USD	731	166 266	0,00
Marriott International (A)	US	USD	438	158 368	0,00
New York Times (A)	US	USD	1 884	149 646	0,00
H&R Block	US	USD	4 192	131 335	0,00
United Group 6,25 % 31/01/2032 Reg S	NL	EUR	107 861	127 207	0,00
Nexstar Media Group	US	USD	462	95 001	0,00
Borgwarner 2,65 % 01/07/2027	US	USD	150	147	0,00
Ford Motor 4,75 % 15/01/2043	US	USD	150	116	0,00
				152 572 472	4,02

Consommation courante

Unilever	GB	GBP	188 806	11 016 256	0,29
Reckitt Benckiser Group	GB	GBP	117 832	7 484 717	0,20
Coca-Cola	US	USD	85 840	6 740 129	0,18
Tesco	GB	GBP	667 965	4 372 177	0,12
Koninklijke Ahold Delhaize	NL	EUR	87 682	4 115 753	0,11
Iceland Bondco 10,875 % 15/12/2027 Reg S	GB	GBP	2 708 879	3 839 961	0,10
Health & Happiness 9,125 % 24/07/2028	KY	USD	3 334 670	3 505 415	0,09
Procter & Gamble	US	USD	21 615	3 177 883	0,08
Uni-President Enterprises	TW	TWD	1 148 965	2 515 323	0,07
Diageo	GB	GBP	105 658	2 110 408	0,06
Boots Group Finco 7,375 % 31/08/2032 Reg S	US	GBP	1 489 287	2 066 932	0,05
Kao	JP	JPY	52 179	1 944 220	0,05
Bellis Acquisition 8,125 % 14/05/2030 Reg S	GB	GBP	1 489 287	1 872 642	0,05
Opal Bidco SAS 5,50 % 31/03/2032 Reg S	FR	EUR	1 217 959	1 449 861	0,04
Unilever	GB	EUR	20 335	1 190 777	0,03
Target	US	USD	7 879	1 016 391	0,03
Tesco Corporate Tre. Ser. 1,875 % 02/11/2028 EMTN	GB	GBP	728 000	917 717	0,02
Church & Dwight	US	USD	7 138	691 829	0,02
Shiseido	JP	JPY	33 900	691 150	0,02
MEDI Holdings	JP	JPY	23 800	564 564	0,01
Toyo Suisan Kaisha	JP	JPY	7 900	542 320	0,01
Kikkoman	JP	JPY	58 500	530 961	0,01
Froneri Lux FinCo 4,75 % 01/08/2032 Reg S	LU	EUR	444 173	506 471	0,01
MatsukiyoCocokara	JP	JPY	33 000	481 864	0,01
Yakult Honsha	JP	JPY	26 500	461 370	0,01
Blossom Joy 2,20 % 21/10/2030	HK	USD	480 930	439 029	0,01
Suntory Holdings 5,124 % 11/06/2029 144A	JP	USD	400 000	406 016	0,01
Tsuruha Holdings	JP	JPY	30 200	396 996	0,01
Nissin Food Holdings	JP	JPY	21 700	388 442	0,01
Suntory Beverage & Food	JP	JPY	13 400	384 098	0,01
Sapporo Holdings	JP	JPY	32 800	367 557	0,01
Dollar General 3,50 % 03/04/2030	US	USD	357 000	341 570	0,01
Rohto Pharmaceutical	JP	JPY	22 800	334 796	0,01
NH Foods	JP	JPY	8 000	329 343	0,01
Kobe Bussan	JP	JPY	17 700	309 276	0,01
Premier Group	ZA	ZAR	21 398	233 168	0,01
Kimberly-Clark	US	USD	2 255	219 998	0,01
General Mills	US	USD	5 354	187 818	0,00
Kraft Heinz	US	USD	8 303	187 482	0,00
Kenvue	US	USD	10 277	179 231	0,00
Magnum Ice Cream	NL	EUR	9 366	136 656	0,00
Coca-Cola European Partners (US)	GB	USD	414	39 170	0,00
Target 5,25 % 15/02/2036	US	USD	150	152	0,00
Coca-Cola HBC Finance 1,625 % 14/05/2031 EMTN	NL	EUR	123	132	0,00
Flowers Foods (I) 6,20 % 15/03/2055	US	USD	136	115	0,00
Reckitt Benckiser Tr. 5,625 % 14/12/2038 EMTN	GB	GBP	71	93	0,00
Casino Guichard Perrachon WTS 27/04/2029	FR	EUR	110 167	65	0,00
Coca-Cola 1,00 % 09/03/2041	US	EUR	41	31	0,00
Target 4,00 % 01/07/2042	US	USD	27	23	0,00
P&G 3,60 % 25/03/2050	US	USD	27	21	0,00
				68 688 369	1,81

Santé

Roche Holding	CH	CHF	43 739	17 797 468	0,47
Novartis	CH	CHF	90 575	13 415 575	0,35
Stryker	US	USD	16 480	5 222 182	0,14
Eli Lilly	US	USD	4 277	3 986 634	0,10
Zoetis (A)	US	USD	29 200	3 345 762	0,09
Siemens Healthineers	DE	EUR	76 541	3 131 343	0,08
RAY Financing 6,50 % 15/07/2031 Reg S	US	EUR	2 301 948	2 734 372	0,07
Nidda Healthcare Holding 5,625 % 21/02/2030 Reg S	DE	EUR	2 134 462	2 528 475	0,07
Gruenthal 4,625 % 15/11/2031 Reg S	DE	EUR	1 892 593	2 219 138	0,06
Gilead Sciences	US	USD	14 160	1 868 270	0,05
Nidda Heal 5,375 % 23/10/2030 Reg S	DE	EUR	1 473 208	1 740 834	0,05
AbbVie	US	USD	5 723	1 217 740	0,03
Cardinal Health	US	USD	5 535	1 040 082	0,03
Cidron Atrium 5,625 % 15/02/2033 Reg S	DE	EUR	854 179	985 726	0,03
Mehiläinen Yhtiö Oy 5,125 % 30/06/2032 Reg S	FI	EUR	725 550	856 679	0,02
Nidda Healthcare Holding 7,00 % 21/02/2030 Reg S	DE	EUR	637 117	772 429	0,02
Boston Scientific	US	USD	13 501	771 987	0,02
Eisai	JP	JPY	22 400	668 878	0,02
Cidron Aida Finco 7,00 % 27/10/2031 Reg S	LU	EUR	581 512	644 478	0,02
Ono Pharmaceutical	JP	JPY	39 500	583 070	0,02
Asahi Intecc	JP	JPY	24 000	503 813	0,01
Symx	JP	JPY	48 100	423 802	0,01
Teva Pharma. Fin. Nether. III 4,10 % 01/10/2046	NL	USD	540 579	416 630	0,01

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Mediceo Holdings	JP	JPY	22 600	403 991	0,01
Kyowa Kirin	JP	JPY	24 400	367 045	0,01
Santen Pharmaceutical	JP	JPY	35 600	366 715	0,01
HCA 5,20 % 01/06/2028	US	USD	339 000	343 563	0,01
Alfresa Holdings	JP	JPY	22 200	334 889	0,01
M3	JP	JPY	33 800	324 868	0,01
Johnson & Johnson	US	USD	1 260	289 435	0,01
Merck & Co	US	USD	2 520	278 813	0,01
Amgen	US	USD	668	233 199	0,01
UnitedHealth Group 5,25 % 15/02/2028	US	USD	169 000	171 901	0,00
Bristol-Myers Squibb	US	USD	2 812	169 311	0,00
Centene 2,625 % 01/08/2031	US	USD	194 123	168 031	0,00
McKesson	US	USD	188	152 079	0,00
Sumitomo Pharma	JP	JPY	13 400	147 253	0,00
Teva Pharmaceutical Finance Co 6,15 % 01/02/2036	US	USD	121 327	127 405	0,00
HCA Healthcare	US	USD	291	125 628	0,00
Royalty Pharma (A)	US	USD	1 621	81 463	0,00
Centene 2,50 % 01/03/2031	US	USD	191	166	0,00
Glaxosmithkll 1,375 % 12/09/2029	GB	EUR	136	151	0,00
Astrazeneca 0,375 % 03/06/2029 EMTN	GB	EUR	136	147	0,00
Pfizer Invt 5,34 % 19/05/2063	SG	USD	150	136	0,00
Merck 4,90 % 17/05/2044	US	USD	136	125	0,00
Johnson & Johnson 3,625 % 03/03/2037	US	USD	136	122	0,00
HCA 7,50 % 06/11/2033	US	USD	68	77	0,00
Merck 4,75 % 04/12/2035	US	USD	68	67	0,00
No 4,90 % 18/03/2036	US	USD	65	65	0,00
Johnson Johnson 2,45 % 01/09/2060	US	USD	95	51	0,00
				70 962 063	1,87

Finance

SPDR FTSE Global Conv Bond UCITS ETF	IE	USD	595 712	40 454 802	1,06
Deutsche Boerse	DE	EUR	57 554	17 659 352	0,46
NatWest Group 5,125 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	7 893 115	10 640 290	0,28
KBC Group 6,25 % VRN (perpétuel)	BE	EUR	7 893 115	9 607 818	0,25
International Dis. Ser. 7,35 % 06/10/2030 GMTN	SU	INR	882 195 167	9 230 867	0,24
Alpha Bank 11,875 % VRN (perpétuel)	GR	EUR	6 850 389	8 993 201	0,24
Progressive	US	USD	38 513	7 702 218	0,20
Zurich Insurance Group	CH	CHF	10 602	7 367 623	0,19
Erste Group Bank 7,00 % VRN (perpétuel)	AT	EUR	5 525 180	6 931 999	0,18
Jerrold Finco 7,875 % 15/04/2030 Reg S	GB	GBP	4 816 407	6 641 101	0,17
3i Group	GB	GBP	186 422	6 485 284	0,17
Allianz	DE	EUR	13 730	6 264 278	0,16
Metro Bank Holdings 13,875 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	3 907 924	6 144 602	0,16
Admiral Group	GB	GBP	130 158	5 970 129	0,16
Barclays 8,875 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	4 143 885	5 822 494	0,15
Standard Chartered 7,014 % VRN (perpétuel) Reg S	GB	USD	5 525 180	5 682 721	0,15
Barclays 8,375 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	3 946 557	5 632 592	0,15
Bank Negara 7,15 % VRN (perpétuel)	ID	USD	5 453 773	5 497 206	0,14
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	DE	EUR	9 125	5 466 977	0,14
CME Group	US	USD	17 986	5 172 677	0,14
Lloyds Banking Group	GB	GBP	3 741 848	5 065 121	0,13
AIA Group	HK	HKD	445 570	4 881 227	0,13
BPCE Assurances 5,75 % VRN (perpétuel)	FR	EUR	3 946 557	4 651 881	0,12
KBC Group	BE	EUR	34 338	4 561 175	0,12
AXA	FR	EUR	90 995	4 369 438	0,12
Standard Chartered (UK)	GB	GBP	171 560	4 339 457	0,11
Coventry Building Society 8,75 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	2 780 378	3 957 435	0,10
BNP Paribas 4,625 % VRN (perpétuel) Reg S	FR	USD	3 946 557	3 936 271	0,10
Sampo (A)	FI	EUR	377 028	3 913 607	0,10
Aviva 7,75 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	2 762 590	3 897 221	0,10
Just Group 5,00 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	3 236 177	3 887 266	0,10
OTP Bank	HU	HUF	28 606	3 827 169	0,10
EBRD 6,30 % 26/10/2027 GMTN	SU	INR	360 347 887	3 725 910	0,10
Metro Bank Holdings 12,00 % VRN 30/04/2029 Reg S	GB	GBP	2 442 532	3 718 935	0,10
BNP Paribas (FR)	FR	EUR	34 386	3 598 787	0,09
OSB Group 8,875 % VRN 16/01/2030 EMTN	GB	GBP	2 326 532	3 426 211	0,09
Fortune Star BVI 8,50 % 19/05/2028	VG	USD	3 226 491	3 305 532	0,09
Nationwide Building Soc. 7,875 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	2 091 675	2 936 295	0,08
Huarong Finance II 4,50 % 29/05/2029 EMTN	VG	USD	2 517 500	2 505 614	0,07
Blackrock	US	USD	2 350	2 498 272	0,07
Societe Generale 7,875 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	EUR	1 769 945	2 228 229	0,06
Tryg	DK	DKK	90 480	2 170 140	0,06
Asian Development Bank 11,211 % 06/10/2040 GMTN	SU	ZAR	162 000 000	2 090 907	0,06
EBRD 6,875 % 30/07/2031 EMTN	SU	INR	201 448 746	2 044 547	0,05
Erste Group Bank 8,50 % VRN (perpétuel)	AT	EUR	1 600 000	2 044 129	0,05
Infratil	NZ	AUD	259 684	1 913 895	0,05
Ford Motor Credit 6,184 % 29/08/2031 EMTN	US	GBP	1 359 000	1 849 410	0,05
DBS Group Holdings	SG	SGD	39 437	1 814 274	0,05
Mastercard (A)	US	USD	3 340	1 690 006	0,04
Emirates NBD Bank	AE	AED	193 686	1 529 302	0,04
BNP Paribas 2,88 % VRN 06/05/2030 EMTN	FR	EUR	1 300 000	1 508 890	0,04
Visa	US	USD	4 524	1 490 402	0,04
Ardonagh Finco 6,875 % 15/02/2031 Reg S	GB	EUR	1 260 650	1 482 425	0,04
ABN AMRO Bank 4,75 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	1 200 000	1 414 898	0,04
OneMain Finance 6,75 % 15/03/2032	US	USD	1 405 707	1 406 492	0,04
HSBC Holdings 4,398 % VRN 10/03/2030	GB	USD	1 307 000	1 298 251	0,03
CFAMC III 4,95 % 07/11/2047 EMTN	VG	USD	1 412 138	1 297 458	0,03
Ford Motor Credit 7,35 % 04/11/2027	US	USD	1 250 000	1 288 362	0,03
Landesbank Baden 6,75 % VRN (perpétuel) EMTN	DE	EUR	1 000 000	1 223 498	0,03
KBC Group 6,00 % VRN (perpétuel)	BE	EUR	1 000 000	1 200 756	0,03
Huarong Finance II 4,25 % 07/11/2027 EMTN	VG	USD	1 154 057	1 147 413	0,03
Huarong Finance II 3,375 % 24/02/2030 EMTN	VG	USD	1 202 752	1 143 780	0,03
Piraeus Bank 4,625 % VRN 17/07/2029 EMTN	GR	EUR	950 000	1 140 656	0,03
Huarong Finance II 4,75 % 27/04/2027	VG	USD	1 134 580	1 136 649	0,03
Standard Bank Group	ZA	ZAR	57 921	1 110 608	0,03
Nationwide Building So. 7,50 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	800 000	1 107 143	0,03
Far East Horizon 5,25 % 13/01/2029 EMTN	HK	USD	1 103 000	1 087 056	0,03
Societe Generale 9,375 % VRN (perpétuel) 144A	FR	USD	1 018 000	1 073 969	0,03
Optima bank	GR	EUR	103 287	1 073 350	0,03
Investec 10,50 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	708 000	1 058 424	0,03
Ford Motor Credit 7,35 % 06/03/2030	US	USD	959 000	1 015 509	0,03

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Aroundtown Finance 4,80 % 16/07/2029 EMTN	LU	EUR	700 000	847 749	0,02
Daito Trust Construction	JP	JPY	29 000	652 296	0,02
Emaar Development	AE	AED	152 497	605 362	0,02
Hulic	JP	JPY	49 400	556 351	0,01
Tokyu Fudosan Holdings	JP	JPY	50 900	432 479	0,01
Tokyo Tatemono	JP	JPY	18 600	426 992	0,01
GLP Pte 4,60 % VRN (perpétuel)	SG	USD	973 888	416 801	0,01
Nomura Real Estate Holdings	JP	JPY	58 600	381 436	0,01
Hudson Pacific Properties 4,65 % 01/04/2029	US	USD	423 566	379 874	0,01
GLP Pte 9,75 % 20/05/2028	SG	USD	360 339	283 631	0,01
American Tower REIT	US	USD	1 418	258 218	0,01
Vornado Realty 5,75 % 01/02/2033	US	USD	208 278	207 977	0,01
Realty Income REIT	US	USD	3 042	193 775	0,01
Hudson Pacific Properties 3,25 % 15/01/2030	US	USD	164 802	140 763	0,00
Omega Healthcare Investors REIT	US	USD	2 519	118 217	0,00
ADLER Group	LU	EUR	5 714	1 149	0,00
Federal Realty OP 3,625 % 01/08/2046	US	USD	109	77	0,00
				22 371 242	0,59

Gouvernement

Brazil 10,00 % 01/01/2033	BR	BRL	933 276 923	157 953 305	4,16
Mexico 7,50 % 26/05/2033	MX	MXN	1 820 265 658	95 608 922	2,52
European Stability Mechanism 0,75 % 05/09/2028	SU	EUR	24 723 126	27 699 321	0,73
UK Treasury 4,375 % 07/03/2028	GB	GBP	14 660 426	19 880 791	0,52
Germany 2,50 % 14/06/2028	DE	EUR	8 520 000	9 965 647	0,26
Germany 2,90 % 18/06/2026	DE	EUR	7 024 872	8 248 101	0,22
Mexican UdiBonos 2,75 % 27/11/2031	MX	MXN	13 761 488	6 335 233	0,17
Indonesia 8,75 % 15/05/2031	ID	IDR	92 686 752 603	5 829 360	0,15
Brazil 10,00 % 01/01/2029	BR	BRL	30 087 299	5 583 763	0,15
US Treasury Bill 3,066 % 07/05/2026	US	USD	5 560 816	5 557 503	0,15
Poland 7,50 % 25/07/2028	PL	PLN	18 856 567	5 502 383	0,14
Hungary 3,00 % 21/08/2030	HU	HUF	1 418 320 205	4 077 944	0,11
Indonesia 6,50 % 15/07/2030	ID	IDR	69 107 651 973	3 962 412	0,10
Republic of Poland 5,00 % 25/10/2035	PL	PLN	14 135 925	3 698 789	0,10
Paraguay 8,50 % 04/04/2038 Reg S	PY	PYG	22 996 171 025	3 683 108	0,10
Czech Republic 6,20 % 16/06/2031	CZ	CZK	70 916 010	3 681 150	0,10
Brazil Notas do Tes. Na. 10,00 % 01/01/2037	BR	BRL	18 376 702	2 942 984	0,08
Brazil 10,00 % 01/01/2035	BR	BRL	17 669 906	2 901 527	0,08
Brazil 13,014 % 01/07/2026	BR	BRL	14 689 070	2 886 032	0,08
Romania 5,875 % 30/01/2029 Reg S	RO	USD	2 530 847	2 574 056	0,07
Mexico 7,75 % 23/11/2034	MX	MXN	47 277 340	2 473 569	0,07
Brazil 10,00 % 01/01/2031	BR	BRL	13 797 892	2 433 247	0,06
Romania 6,70 % 25/02/2032	RO	RON	11 017 984	2 429 346	0,06
North Macedonia 3,875 % 21/01/2030 Reg S	MK	EUR	2 109 000	2 428 888	0,06
Poland 4,875 % 12/02/2030	PL	USD	2 330 923	2 383 337	0,06
Colombia 3,75 % 19/09/2028	CO	EUR	1 623 000	1 884 037	0,05
Romania 5,00 % 12/02/2029	RO	RON	8 238 077	1 783 535	0,05
Panama 3,16 % 23/01/2030	PA	USD	1 862 248	1 769 881	0,05
Czech Republic 2,00 % 13/10/2033	CZ	CZK	42 176 115	1 684 453	0,04
Indonesia 7,00 % 15/09/2030	ID	IDR	28 712 474 224	1 676 138	0,04
Indonesia Treasury Bond 7,125 % 15/06/2038	ID	IDR	27 631 714 228	1 621 029	0,04
South Africa 4,30 % 12/10/2028	ZA	USD	1 562 248	1 547 962	0,04
Czech Republic 1,20 % 13/03/2031	CZ	CZK	36 290 086	1 506 035	0,04
Uzbekistan 5,10 % 25/02/2029 Reg S	UZ	EUR	1 200 000	1 440 967	0,04
Hungary 4,75 % 24/11/2032	HU	HUF	472 106 791	1 423 432	0,04
Roumanien 5,25 % 10/03/2030 Reg S	RO	EUR	1 179 000	1 422 796	0,04
BTPLCL 6,00 % 01/04/2033	CL	CLP	1 236 302 445	1 408 809	0,04
Argentina 0,75 % 09/07/2030	AR	USD	1 514 354	1 306 206	0,03
Colombia 7,375 % 25/04/2030	CO	USD	1 237 086	1 300 972	0,03
Indonesia 9,50 % 15/07/2031	ID	IDR	18 852 312 161	1 219 421	0,03
Turkiye 31,08 % 08/11/2028	TR	TRY	57 654 716	1 160 879	0,03
Chile 2,75 % 31/01/2027	CL	USD	1 072 095	1 061 031	0,03
Romania 8,25 % 29/09/2032	RO	RON	4 382 609	1 040 398	0,03
Ghana 5,00 % 03/07/2029 Reg S	GH	USD	1 035 203	1 015 906	0,03
Saudi 5,125 % 13/01/2028 Reg S	SA	USD	956 485	967 707	0,03
North Macedonia 4,75 % 21/01/2034 Reg S	MK	EUR	770 436	881 230	0,02
Egypt 7,50 % 31/01/2027 Reg S	EG	USD	859 262	869 574	0,02
Roumanien 4,625 % 04/03/2033 Reg S	RO	EUR	736 939	819 603	0,02
Nigeria 6,50 % 28/11/2027 Reg S	NG	USD	795 138	803 719	0,02
Kenya 9,75 % 16/02/2031 Reg S	KE	USD	756 664	800 541	0,02
Oman 6,75 % 28/10/2029 Reg S	OM	USD	718 190	741 093	0,02
Angolan 8,00 % 26/11/2029 Reg S	AO	USD	711 777	728 532	0,02
Indonesia 8,25 % 15/06/2032	ID	IDR	11 578 693 378	719 652	0,02
Colombia 5,375 % 21/01/2029	CO	USD	706 724	706 724	0,02
Egypt 6,588 % 21/02/2028 Reg S	EG	USD	686 128	690 334	0,02
Turkiye 7,625 % 26/04/2029	TR	USD	641 241	671 427	0,02
Dominican 5,95 % 25/01/2027 Reg S	DO	USD	660 478	666 845	0,02
Ukraine 4,00 % 01/02/2032 Reg S	UA	USD	852 850	554 784	0,02
Dominican 6,00 % 19/07/2028 Reg S	DO	USD	641 241	651 501	0,02
Paraguay 4,95 % 28/04/2031 Reg S	PY	USD	645 729	649 765	0,02
Republic of Poland 5,50 % 16/11/2027	PL	USD	634 828	647 794	0,02
Egypt 5,80 % 30/09/2027 Reg S	EG	USD	647 653	646 287	0,02
Roumanien 5,25 % 25/11/2027 Reg S	RO	USD	622 003	624 885	0,02
Chile 4,85 % 22/01/2029	CL	USD	616 000	624 470	0,02
Saudi 4,75 % 18/01/2028 Reg S	SA	USD	615 591	618 451	0,02
Turkiye 9,375 % 14/03/2029	TR	USD	564 292	616 436	0,02
Republic of South Africa 4,85 % 27/09/2027	ZA	USD	609 179	610 822	0,02
China 1,20 % 21/10/2030 Reg S	CN	USD	679 715	609 528	0,02
Panama 3,875 % 17/03/2028	PA	USD	602 766	597 721	0,02
Nigeria 6,125 % 28/09/2028 Reg S	NG	USD	583 529	589 770	0,02
Uzbekistan 7,85 % 12/10/2028 Reg S	UZ	USD	532 230	565 672	0,01
Jordanieie#7,75 % 15/01/2028 Reg S	JO	USD	545 055	561 734	0,01
Chile 2,45 % 31/01/2031	CL	USD	609 179	556 409	0,01
ROP Sukuk Trust 5,045 % 06/06/2029 Reg S	PH	USD	545 055	553 912	0,01
Cameroon 9,50 % 31/07/2031	CM	USD	532 230	538 748	0,01
Ecuador 6,90 % 31/07/2030 Reg S	EC	USD	536 718	537 926	0,01
Guatemala 4,375 % 05/06/2027 Reg S	GT	USD	519 405	518 449	0,01
Trinidad & Tobago 4,50 % 26/06/2030 Reg S	TT	USD	532 230	515 065	0,01
Baiterek National Inves. 5,45 % 08/05/2028 Reg S	KZ	USD	506 580	513 623	0,01
Brazil 6,25 % 18/03/2031	BR	USD	480 930	502 645	0,01
Jamaica 6,75 % 28/04/2028	JM	USD	483 068	498 550	0,01

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Bahrain 4,25 % 25/01/2028 Reg S	BH	USD	506 580	487 645	0,01
Indonesia 4,55 % 23/07/2030 Reg S	ID	USD	487 343	485 357	0,01
US Treasury 4,50 % 15/04/2027	US	USD	474 000	477 229	0,01
Turkiye 16,90 % 02/09/2026	TR	TRY	22 825 500	472 810	0,01
Indonesia 5,25 % 15/01/2030	ID	USD	455 281	466 233	0,01
Abu Dhabi 1,70 % 02/03/2031 Reg S	AE	USD	519 405	458 776	0,01
Serbia 4,50 % 20/08/2032	RS	RSD	47 485 360	458 088	0,01
Colombia 4,50 % 15/03/2029	CO	USD	468 106	455 270	0,01
Republic of South Africa 5,875 % 22/06/2030	ZA	USD	442 456	451 416	0,01
Papua New Guinea 8,375 % 04/10/2028 Reg S	PG	USD	416 806	437 364	0,01
Zambia 5,75 % 30/06/2033 Reg S	ZM	USD	428 459	421 901	0,01
Angolan 8,25 % 09/05/2028 Reg S	AO	USD	393 722	403 651	0,01
Georgia 5,125 % 28/01/2031 Reg S	GE	USD	371 920	361 529	0,01
China 3,75 % 13/11/2030 Reg S	CN	USD	359 095	358 754	0,01
Pakistan Global Sukuk 7,95 % 31/01/2029 Reg S	PK	USD	339 858	346 140	0,01
Republic of South Africa 4,85 % 30/09/2029	ZA	USD	346 270	344 803	0,01
Ukraine 4,50 % 01/02/2029 Reg S	UA	USD	436 044	340 535	0,01
Guatemala 4,90 % 01/06/2030 Reg S	GT	USD	320 620	320 717	0,01
Sri Lanka 4,00 % 15/04/2028 Reg S	LK	USD	327 963	313 084	0,01
Uzbekistan 5,375 % 20/02/2029 Reg S	UZ	USD	307 796	310 565	0,01
Bolivien 7,50 % 02/03/2030 Reg S	BO	USD	301 583	292 733	0,01
Republic Of Index 2,80 % 23/06/2030 Reg S	IR	USD	314 208	292 213	0,01
Argentina 1,00 % 09/07/2029	AR	USD	325 430	291 015	0,01
Sri Lanka 3,10 % 15/01/2030 Reg S	LK	USD	301 583	287 485	0,01
Jordanieie#7,50 % 13/01/2029 Reg S	JO	USD	275 733	286 323	0,01
Hungary 4,00 % 28/04/2051	HU	HUF	119 696 770	284 680	0,01
Saudi 5,375 % 13/01/2031 Reg S	SA	USD	256 496	263 536	0,01
Gabon 9,50 % 18/02/2029	GA	USD	256 496	242 757	0,01
Hungary 5,25 % 16/06/2029 Reg S	HU	USD	237 259	241 465	0,01
Senegal 7,75 % 10/06/2031	SN	USD	397 569	238 851	0,01
Kazakhstan 4,412 % 28/10/2030 Reg S	KZ	USD	237 259	234 066	0,01
Roumanien 5,75 % 16/09/2030 Reg S	RO	USD	230 847	233 637	0,01
Bolivien 4,50 % 20/03/2028 Reg S	BO	USD	226 583	219 813	0,01
Saudi 4,375 % 12/01/2031 Reg S	SA	USD	211 609	209 069	0,01
Turkiye 5,125 % 17/02/2028	TR	USD	205 197	204 138	0,01
Colombia 6,125 % 21/01/2031	CO	USD	192 372	192 836	0,01
Morocco 2,375 % 15/12/2027 Reg S	MA	USD	198 785	191 973	0,01
Serbia 5,875 % 08/02/2028	RS	RSD	17 747 913	180 898	0,00
Brésilian 10,125 % 15/05/2027	BR	USD	166 723	176 342	0,00
Oman Sovereign Sukuk 4,875 % 15/06/2030 Reg S	OM	USD	173 135	174 972	0,00
Ukraine 12,867 % 01/02/2030 Reg S	UA	USD	269 321	171 003	0,00
Indonesia 2,85 % 14/02/2030	ID	USD	179 547	168 842	0,00
Hungary 6,125 % 22/05/2028 Reg S	HU	USD	160 310	165 203	0,00
Costa Rica 6,125 % 19/02/2031 Reg S	CR	USD	147 485	153 672	0,00
Serbia Bond 6,25 % 26/05/2028 Reg S	RS	USD	134 661	138 374	0,00
Hungary 5,375 % 26/09/2030 Reg S	HU	USD	134 661	137 989	0,00
Abu Dhabi 4,875 % 30/04/2029 Reg S	AE	USD	128 248	130 082	0,00
Turkiye 11,70 % 13/11/2030	TR	TRY	11 871 340	129 842	0,00
Baiterek National Inves. 4,65 % 01/10/2030 Reg S	KZ	USD	128 248	127 063	0,00
KSA Ijarah Sukuk 4,25 % 09/09/2030 Reg S	KY	USD	128 248	126 299	0,00
Brésilian 3,875 % 12/06/2030	BR	USD	128 248	123 157	0,00
El Salvador 8,625 % 28/02/2029 Reg S	SV	USD	115 423	123 043	0,00
Ivory Coast 6,375 % 03/03/2028 Reg S	CI	USD	119 698	121 277	0,00
Turkiye 17,30 % 19/07/2028	TR	TRY	7 304 349	116 580	0,00
Turkiye 26,20 % 05/10/2033	TR	TRY	2 283 496	41 865	0,00
Turkiye 17,80 % 13/07/2033	TR	TRY	2 737 358	36 335	0,00
Ecuador 3,62 % 31/07/2030 Reg S	EC	USD	25 970	22 328	0,00
				457 009 956	12,03

Fonds de placement ouvert

MS Investment Funds - EM Corporate Debt Fund	LU	USD	8 105 611	207 584 704	5,46
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	1 006	17 777 402	0,47
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	717	15 482 968	0,

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
DTEK Energy 7,00 % 31/12/2027	NL	USD	3 256 531	2 620 104	0,07
ORLEN 4,75 % 13/07/2030 EMTN	PL	EUR	2 051 000	2 513 519	0,07
Medco Laurel Tree 6,95 % 12/11/2028 Reg S	SG	USD	2 498 023	2 506 969	0,07
Medco Cypress Tree Pte 8,625 % 19/05/2030 Reg S	SG	USD	2 187 352	2 291 227	0,06
EnQuest 11,625 % 01/11/2027 Reg S	GB	USD	2 104 966	2 166 623	0,06
Ithaca Energy North Sea 8,125 % 15/10/2029 Reg S	GB	USD	1 822 000	1 905 098	0,05
Tullow Holdco 2 15,00 % 15/11/2028 Reg S	GB	USD	1 742 942	1 804 380	0,05
Bulgarien Energy Holding 4,25 % 19/04/2030	BG	EUR	1 510 000	1 752 347	0,05
Venture Global LNG 9,875 % 01/02/2032 144A	US	USD	1 449 587	1 557 604	0,04
Magnolia Oil & Gas 6,875 % 01/12/2032 144A	US	USD	1 007 283	1 043 004	0,03
Venture Global LNG 7,00 % 15/01/2030 144A	US	USD	985 983	1 015 401	0,03
Enquest 9,875 % 30/04/2031 Reg S	GB	USD	922 942	952 104	0,03
Ecopetrol 8,625 % 19/01/2029	CO	USD	875 000	927 419	0,02
USA Compression Finance 7,125 % 15/03/2029 144A	US	USD	894 000	922 137	0,02
Global Partners 7,125 % 01/07/2033 144A	US	USD	800 690	821 963	0,02
Vallourec 7,50 % 15/04/2032 144A	FR	USD	756 069	798 775	0,02
Excelerate Energy 8,00 % 15/05/2030 144A	US	USD	718 836	762 526	0,02
Borr IHC 10,00 % 15/11/2028 144A	SU	USD	712 747	745 049	0,02
Archrock Services 6,00 % 01/02/2034 144A	US	USD	691 294	695 193	0,02
El Salvador 9,25 % 17/04/2030 Reg S	SV	USD	622 003	667 901	0,02
NGL Energy 8,125 % 15/02/2029 144A	US	USD	595 176	616 800	0,02
Hilcorp Finance I 6,25 % 01/11/2028 144A	US	USD	605 000	608 913	0,02
Range Resources 4,75 % 15/02/2030 144A	US	USD	619 000	607 631	0,02
Weatherford International 6,75 % 15/10/2033 144A	BM	USD	572 326	593 690	0,02
Sunoco 5,875 % 15/03/2034 144A	US	USD	531 749	529 782	0,01
Hilcorp Energy I 6,25 % 15/04/2032 144A	US	USD	526 424	523 435	0,01
Transocean 8,75 % 15/02/2030 144A	BM	USD	499 240	523 381	0,01
EnQuest 11,625 % 01/11/2027 144A	GB	USD	505 808	520 624	0,01
Antero Midstream Partners 5,75 % 15/10/2033 144A	US	USD	485 105	484 350	0,01
SM Energy 8,75 % 01/07/2031 144A	US	USD	452 212	474 592	0,01
WBI Operating 6,50 % 15/10/2033 144A	US	USD	461 851	466 857	0,01
Longfor Group Holdings 8,75 % 15/02/2032 144A	US	USD	405 367	433 348	0,01
Medco Maple Tree Pte 8,96 % 27/04/2029 144A	SG	USD	395 000	408 502	0,01
Borr IHC 10,375 % 15/11/2030 144A	SU	USD	362 941	381 237	0,01
Kimmeridge 7,125 % 15/05/2031 144A	US	USD	376 316	377 551	0,01
DBR Land Holdings 6,25 % 01/12/2030 144A	US	USD	362 835	371 200	0,01
Hilcorp Energy 6,00 % 15/04/2030 144A	US	USD	371 597	370 408	0,01
MC Brazil Downstream 7,25 % 30/06/2031 Reg S	LU	USD	384 799	360 445	0,01
Nostrum ONGF 5,00 % 30/06/2026 Reg S	NL	USD	709 471	352 430	0,01
Sunoco Finance 4,50 % 15/05/2029	US	USD	326 976	321 312	0,01
Venture Global Plaq. LNG 6,50 % 15/06/2034 144A	US	USD	270 357	282 697	0,01
Enerflex 6,875 % 15/01/2031 144A	US	USD	252 495	260 153	0,01
Wildfire 7,50 % 15/10/2029 144A	US	USD	239 351	246 120	0,01
Nostrum ONGF 14,00 % 30/06/2026 Reg S	NL	USD	1 245 484	234 861	0,01
Sunoco 5,625 % 15/03/2031 144A	US	USD	230 656	231 602	0,01
Sunoco Finance 4,50 % 30/04/2030	US	USD	234 363	228 156	0,01
Nac Kazatomprom GDR Reg S	KZ	USD	2 493	218 850	0,01
Summit Midstream Holdings 8,625 % 31/10/2029 144A	US	USD	204 638	214 112	0,01
Transocean International 8,50 % 15/05/2031 144A	BM	USD	187 854	198 869	0,01
Vista Oil Argon 8,50 % 10/06/2033 Reg S	AR	USD	185 361	196 714	0,01
Noble Finance 8,00 % 15/04/2030 144A	US	USD	186 776	194 321	0,01
Venture Global Plaq. LNG 6,125 % 15/12/2030 144A	US	USD	187 180	193 068	0,01
Venture Global LNG 9,00 % VRN (perpétuel) 144A	US	USD	187 989	186 105	0,00
Harvest Midstream 7,50 % 15/05/2032 144A	US	USD	165 813	173 320	0,00
SM Energy 8,625 % 01/11/2030 144A	US	USD	144 042	152 255	0,00
Transocean 8,00 % 30/09/2028	KY	USD	124 438	128 090	0,00
Bapco Energies Sukuk 5,25 % 08/04/2029 Reg S	KY	USD	128 248	124 828	0,00
Equinor 6,50 % 01/12/2028	NO	USD	163	173	0,00
Enbridge 7,375 % VRN 15/01/2083	CA	USD	150	154	0,00
Energy Transfer 6,00 % 01/02/2029 144A	US	USD	150	151	0,00
Caterra Energy 3,90 % 15/05/2027	US	USD	123	122	0,00
El Paso Natural Gas Co 3,50 % 15/02/2032 144A	US	USD	103	96	0,00
Eastern Gas Trans. & Stor. 5,90 % 15/11/2049	US	USD	95	70	0,00
Eni 5,70 % 01/10/2040 144A	IT	USD	68	67	0,00
Sinopec Group Over. 2012 4,875 % 17/05/2042 144A	VG	USD	54	54	0,00
Baker Hughes Holdings 4,08 % 15/12/2047	US	USD	41	32	0,00
				55 517 183	1,46

Services publics

Iberdrola	ES	EUR	562 604	13 164 553	0,35
EDF 9,125 % VRN (perpétuel) Reg S	FR	USD	5 525 180	6 444 206	0,17
Energio - Pro as 8,00 % 27/05/2030 Reg S	CZ	EUR	4 567 676	5 616 594	0,15
Renew Treasury Ifsc Pvt 6,50 % 02/02/2031 Reg S	IN	USD	4 674 662	4 656 789	0,12
Continuum Green Energy 7,50 % 26/06/2033 Reg S	IN	USD	3 940 512	4 074 627	0,11
Greenko Wind Pro. (MU) 7,25 % 27/09/2028 Reg S	MU	USD	3 906 187	3 943 132	0,10
ReNew Power 5,875 % 05/03/2027 Reg S	IN	USD	3 873 153	3 867 916	0,10
Adani Green Energy 6,70 % 12/03/2042 Reg S	IN	USD	2 692 728	2 604 721	0,07
Mong Duong Fin. Hlds. 5,125 % 07/05/2029 Reg S	NL	USD	2 248 537	2 220 739	0,06
Star Energy Geothermal 6,75 % 24/04/2033 Reg S	VG	USD	2 085 958	2 129 178	0,06
EDP 1,875 % VRN 02/08/2081	PT	EUR	1 703 933	1 992 081	0,05
SAEL 7,80 % 31/07/2031 Reg S	IN	USD	1 838 528	1 882 516	0,05
Public Power Corp 4,25 % 31/10/2030	GR	EUR	1 436 206	1 693 937	0,04
Elio Group 5,85 % VRN (perpétuel)	BE	EUR	1 200 000	1 452 463	0,04
China Oil Gas Group 7,00 % 04/02/2029	BM	USD	1 363 443	1 347 119	0,04
Enel 4,125 % VRN (perpétuel)	IT	EUR	1 034 000	1 180 018	0,03
Sorik Marapi Geo. Po. PT 7,75 % 05/08/2031 Reg S	ID	USD	999 823	1 017 942	0,03
NRG Energy 6,00 % 15/01/2036 144A	US	USD	894 179	887 507	0,02
ADM Elektrik Dagitim 9,50 % 05/02/2031 Reg S	TR	USD	837 451	824 050	0,02
Enel 4,50 % VRN (perpétuel)	IT	EUR	717 511	806 996	0,02
Georgia Global Utilities 8,875 % 25/07/2029 Reg S	GE	USD	770 000	802 034	0,02
EDF 9,125 % VRN (perpétuel) 144A	FR	USD	674 038	786 154	0,02
Enel 4,25 % VRN (perpétuel)	IT	EUR	638 000	745 102	0,02
XPLR Infra Op. Prtns 8,375 % 15/01/2031 144A	US	USD	635 686	679 335	0,02
Alpha Generation 6,75 % 15/10/2032 144A	US	USD	638 921	654 660	0,02
MVM Energetika 7,50 % 09/06/2028	HU	USD	551 467	579 039	0,02
EDP Finance 1,875 % 21/09/2029 EMTN	NL	EUR	500 000	561 377	0,01
ContourGlobal P. Hlds. 6,75 % 28/02/2030 144A	LU	USD	543 073	554 868	0,01
VoltaGrid 7,375 % 01/11/2030 144A	US	USD	521 369	540 147	0,01
PG&E 7,375 % VRN 15/03/2055	US	USD	512 537	526 874	0,01
XPLR Infra Operating Prtns 7,25 % 15/01/2029 144A	US	USD	506 000	526 714	0,01
Mazon Assets Co SAOC 5,20 % 08/11/2027 Reg S	OM	USD	506 580	508 195	0,01

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Enel Finance Intl. 3,625 % 25/05/2027 Reg S	NL	USD	479 000	475 200	0,01
PG&E 6,85 % VRN 15/09/2056	US	USD	448 033	447 170	0,01
Comision Federal de Ele. 5,70 % 24/01/2030 Reg S	MX	USD	416 806	421 287	0,01
NextEra Energy Cap. Hlds. 6,70 % VRN 01/09/2054	US	USD	393 000	403 591	0,01
Greenko Wind Projects 7,25 % 27/09/2028 144A	MU	USD	377 255	380 823	0,01
XPLR Infrastructure Op. 7,75 % 15/04/2034 144A	US	USD	322 662	338 589	0,01
Alpha Generation 6,25 % 15/01/2034 144A	US	USD	305 474	303 734	0,01
Mvm Energetika 6,50 % 13/03/2031	HU	USD	179 547	188 115	0,00
Talen Energy Supply 6,25 % 01/02/2034 144A	US	USD	124 090	123 352	0,00
Enel 6,625 % VRN (perpétuel) EMTN	IT	EUR	125	160	0,00
Kentucky Power 7,00 % 15/11/2033 144A	US	USD	139	150	0,00
Brooklyn Union Gas 4,866 % 05/08/2032 144A	US	USD	147	144	0,00
Southern Co Gas Capital 6,00 % 01/10/2034	US	USD	106	112	0,00
Delmarva 4,00 % 01/06/2042	US	USD	136	112	0,00
Brooklyn Union Gas 4,632 % 05/08/2027 144A	US	USD	54	54	0,00
			72 354 176	1,90	

Matériaux

Nickel Industries 9,00 % 30/09/2030 Reg S	AU	USD	4 849 962	5 060 054	0,13
Hanwha Totalenergies Petrochem 5,50 % 18/07/2029	KR	USD	5 112 912	4 947 776	0,13
GC Treasury Center 7,125 % VRN (perpétuel) Reg S	TH	USD	3 854 649	3 822 775	0,10
UPL 4,625 % 16/06/2030	MU	USD	4 124 416	3 786 642	0,10
GC Treasury Center 6,50 % VRN (perpétuel) Reg S	TH	USD	3 512 814	3 463 474	0,09
JSW Steel 5,05 % 05/04/2032 Reg S	IN	USD	3 045 400	2 991 642	0,08
Mongolian Mining 8,44 % 03/04/2030 Reg S	KY	USD	2 872 790	2 925 350	0,08
West China Cement 9,90 % 04/12/2028	GB	USD	2 561 325	2 407 292	0,06
UPL 4,50 % 08/03/2028	MU	USD	2 460 598	2 387 573	0,06
China Hongqiao Group 6,925 % 29/11/2028	KY	USD	2 288 637	2 384 696	0,06
INEOS Finance 7,50 % 15/04/2029 144A	GB	USD	2 153 266	2 130 970	0,06
West China Cement 10,50 % 11/11/2029	GB	USD	1 899 082	1 775 261	0,05
INEOS Finance 7,25 % 31/03/2031 Reg S	GB	EUR	1 479 907	1 688 310	0,04
Cemex SAB de CV 5,45 % 19/11/2029 Reg S	MX	USD	1 592 000	1 608 708	0,04
Cemex 7,20 % VRN (perpétuel) Reg S	MX	USD	1 500 000	1 554 375	0,04
Metinvest 7,75 % 17/10/2029 Reg S	NL	USD	1 713 048	1 519 861	0,04
Sword Purch 8,25 % 15/04/2033 144A	US	USD	1 409 818	1 440 268	0,04
Ardagh Group 9,50 % 01/12/2030 144A	LU	USD	1 183 392	1 253 797	0,03
Canpack Group 4,875 % 15/01/2032 Reg S	US	EUR	1 035 286	1 220 750	0,03
Industrias Penoles	MX	MXN	20 640	1 066 398	0,03
Cleveland-Cliffs 7,625 % 15/01/2034 144A	US	USD	1 045 231	1 055 911	0,03
Consolidated Energy Fin. 12,00 % 15/02/2031 144A	LU	USD	678 083	695 882	0,02
Aluminum Corp. of China 6,125 % 15/03/2030 144A	AU	USD	662 000	677 435	0,02
Maxam Prill 7,75 % 15/07/2030 144A	LU	USD	636 966	660 518	0,02
Celanese US Holdings 6,50 % 15/04/2030	US	USD	635 753	650 980	0,02
First Quantum Minerals 8,625 % 01/06/2031 144A	CA	USD	601 916	628 344	0,02
Kaiser Aluminum 5,875 % 01/03/2034 144A	US	USD	619 306	621 625	0,02
OLIN 6,625 % 01/04/2033 144A	US	USD	482 746	478 016	0,01
Ardagh Group 9,50 % 01/12/2030 Reg S	LU	USD	414 437	439 093	0,01
Glencore Funding 4,907 % 01/04/2028 144A	US	USD	434 000	437 210	0,01
Quikrete Holdings 6,375 % 01/03/2032 144A	US	USD	427 475	433 476	0,01
Mineral Resources 6,00 % 01/05/2032 144A	AU	USD	425 453	421 766	0,01
Methanex US Operations 6,25 % 15/03/2032 144A	US	USD	390 133	401 624	0,01
CNAC HK Finbridge 4,125 % 19/07/2027	HK	USD	397 569	396 707	0,01
SABIC Agri-Nutrients	SA	SAR	10 033	389 779	0,01
First Quantum Minerals 7,25 % 15/02/2034 144A	CA	USD	376 316	388 567	0,01
Chemours 7,875 % 15/03/2034 144A	US	USD	376 113	384 929	0,01
Cleveland-Cliffs 6,75 % 15/04/2030 144A	US	USD	383 932	382 595	0,01
Olympus Water 6,75 % 01/08/2032 144A	US	USD	367 014	356 226	0,01
Champion Iron (CA) 7,875 % 15/07/2032 144A	CA	USD	337 558	355 187	0,01
Century Aluminum 6,875 % 01/08/2032 144A	US	USD	296 846	307 425	0,01
Chemours 8,00 % 15/01/2033 144A	US	USD	278 715	287 199	0,01
ERO Copper 6,50 % 15/02/2030 144A	CA	USD	286 331	284 540	0,01
Mineral Resources 7,00 % 01/04/2031 144A	AU	USD	260 853	270 404	0,01
WR Grace Holdings 7,00 % 01/08/2033 144A	US	USD	255 865	254 304	0,01
Graphic Packaging Int'l 6,375 % 15/07/2032 144A	US	USD	241 103	240 898	0,01
Corp Nacional delbre 3,75 % 15/01/2031 Reg S	CL	USD	250 084	238 234	0,01
Taseko Mines 8,25 % 01/05/2030 144A	CA	USD	180 170	188 809	0,00
Owens-Brockway Glass Co. 7,25 % 15/05/2031 144A	US	USD	191 427	183 149	0,00
Mativ Holdings 8,00 % 01/10/2029 144A	US	USD	198 122	182 234	0,00
Mauser Packaging Sol. 7,875 % 15/04/2030 Reg S	US	USD	149 232	151 189	0,00
Ardagh Group 12,00 % 01/12/2030 Reg S	LU	USD	128 134	115 442	0,00
Brundage-Bone 7,50 % 01/02/2032 144A	US	USD	87 490	89 084	0,00
Sociedad Quimica y Mi. 5,50 % 10/09/2034 144A	CL	USD	177	178	0,00
Ecolab 2,75 % 18/08/2055	US	USD	259	153	0,00
Celulosa Arauco y Con. 6,18 % 05/05/2032 144A	CL	USD	123	125	0,00
Air Liquide Finance 3,50 % 27/09/2046 144A	FR	USD	163	123	0,00
Minera Mexico 5,625 % 12/02/2032 144A	MX	USD	54	56	0,00
ARD Finance 5,00 % 30/06/2027 Reg S	LU	EUR	1	0	0,00

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Allied Universal Holdco 7,875 % 15/02/2031 144A	US	USD	982 141	1 029 947	0,03
Traton Finance Luxembourg 3,75 % 27/03/2030 EMTN	LU	EUR	800 000	940 971	0,02
Traton Finance 3,125 % 12/05/2029 EMTN	LU	EUR	800 000	926 905	0,02
Avianca Midco 2 9,50 % 28/01/2031 Reg S	GB	USD	978 041	912 023	0,02
Element Fleet 5,037 % 25/03/2030 144A	CA	USD	888 000	898 119	0,02
Bombardier 7,45 % 01/05/2034 144A	CA	USD	788 625	869 814	0,02
Luna 2 5 5,50 % 01/07/2032 Reg S	LU	EUR	737 609	869 804	0,02
Avolon Holdings Funding 4,95 % 15/01/2028 144A	KY	USD	866 000	869 688	0,02
United Rentals 5,375 % 15/11/2033 144A	US	USD	865 937	856 562	0,02
Amber Finco 6,625 % 15/07/2029 Reg S	GB	EUR	695 000	846 309	0,02
Allison Transmission 5,875 % 01/12/2033 144A	US	USD	833 246	842 628	0,02
Luna 1,5 12,00 % 01/07/2032 144A	LU	USD	756 406	807 196	0,02
Czechoslovak Group 5,25 % 10/01/2031 Reg S	CZ	EUR	649 846	786 871	0,02
VistaJet Malta Finance 8,75 % 15/01/2032 144A	SU	USD	774 335	749 409	0,02
AECOM 6,00 % 01/08/2033 144A	US	USD	698 708	704 094	0,02
Beach Acquisition Bidco 10,00 % 15/07/2033 144A	US	USD	635 758	698 822	0,02
RAC Bond 8,25 % 06/11/2028 EMTN	GB	GBP	466 000	667 744	0,02
Loxam SAS 4,25 % 15/02/2030 Reg S	FR	EUR	559 000	652 303	0,02
Avis Budget Car Rental 8,375 % 15/06/2032 144A	US	USD	588 907	592 868	0,02
Herc Holdings 7,00 % 15/06/2030 144A	US	USD	552 981	575 749	0,02
United Airlines Holdings 4,875 % 01/03/2029	US	USD	538 000	530 325	0,01
Synergy Infra. Hold. 7,875 % 01/12/2030 144A	US	USD	500 810	526 371	0,01
TriNet Group 7,125 % 15/08/2031 144A	US	USD	525 211	521 337	0,01
Rand Parent 8,50 % 15/02/2030 144A	US	USD	489 891	509 942	0,01
American Airlines 5,75 % 20/04/2029 144A	SU	USD	505 220	505 931	0,01
Avolon Holdings Funding 5,375 % 30/05/2030 144A	KY	USD	459 000	464 849	0,01
Empresa de Tra. de Pasa. 3,65 % 07/05/2030 Reg S	CL	USD	461 693	443 489	0,01
GB AIT Buyer 8,75 % 30/04/2034 144A	US	USD	439 069	441 090	0,01
Amentum Holdings 7,25 % 01/08/2032 144A	US	USD	419 117	434 394	0,01
GFL Env. Hlds (US) 5,50 % 01/02/2034 144A	US	USD	440 417	433 642	0,01
TransDigm 6,375 % 31/05/2033 144A	US	USD	430 104	433 322	0,01
Standard Chartered 6,50 % 15/08/2032 144A	US	USD	428 217	432 515	0,01
WESCO Distribution 6,375 % 15/03/2033 144A	US	USD	400 446	413 559	0,01
VistaJet Malta Finance 6,375 % 01/02/2030 144A	SU	USD	410 006	383 371	0,01
Beacon Roofing Supply 6,75 % 30/04/2032 144A	US	USD	361 756	368 595	0,01
United Rentals North Am. 6,125 % 15/03/2034 144A	US	USD	342 209	351 912	0,01
Holding D'Infra. de Tran 3,375 % 21/04/2029 EMTN	FR	EUR	300 000	351 784	0,01
Builders FirstSource 6,375 % 01/03/2034 144A	US	USD	350 702	350 355	0,01
Avis Budget Car Rental 8,25 % 15/01/2030 144A	US	USD	341 198	350 011	0,01
Beacon Mobility 7,25 % 01/08/2030 144A	US	USD	333 042	346 934	0,01
United Airlines 4,625 % 15/04/2029 144A	US	USD	337 000	332 605	0,01
TransDigm 6,75 % 31/01/2034 144A	US	USD	275 682	283 365	0,01
CACI International 6,375 % 15/06/2033 144A	US	USD	271 570	277 684	0,01
Grupo Aeromexico 8,625 % 15/11/2031 Reg S	MX	USD	283 366	275 927	0,01
VT Topco 8,50 % 15/08/2030 144A	US	USD	236 520	242 202	0,01
Carpenter Technology 5,625 % 01/03/2034 144A	US	USD	231 128	231 806	0,01
United Rentals North Am. 6,00 % 15/12/2029 144A	US	USD	217 000	220 751	0,01
Transdigm 7,125 % 01/12/2031 144A	US	USD	206 323	214 126	0,01
Avianca Midco 2 9,625 % 14/02/2030 144A	GB	USD	202 211	191 121	0,01
American Airlines 7,25 % 15/02/2028 144A	US	USD	177 137	179 483	0,00
TransDigm 6,25 % 31/01/2034 144A	US	USD	153 007	156 512	0,00
EquipmentShare.com 8,625 % 15/05/2032 144A	US	USD	132 449	140 618	0,00
Allied Universal Finance 6,875 % 15/06/2030 144A	US	USD	75 492	77 721	0,00
Avianca Midco 2 9,00 % 01/12/2028 144A	GB	USD	69 871	67 949	0,00
Mastec 4,50 % 15/08/2028 144A	US	USD	163	162	0,00
John Deere 1,85 % 02/04/2028	LU	EUR	136	156	0,00
Rentokil Initia 0,50 % 14/10/2028 EMTN	GB	EUR	136	150	0,00
East Japan Railway 4,389 % 05/09/2043 EMTN	JP	EUR	95	110	0,00
Antares Holdings 3,75 % 15/07/2027	US	USD	109	106	0,00
Concentrix 6,85 % 02/08/2033	US	USD	68	62	0,00
Air Lease 3,625 % 01/04/2027	US	USD	14	13	0,00
			72 894 467	1,92	

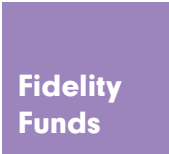
Technologies de l'information

Fibercop 4,75 % 30/06/2030	IT	EUR	3 666 475	4 344 319	0,11
Fibercop 5,375 % 15/04/2031	IT	EUR	2 253 958	2 683 216	0,07
Fibercop 5,125 % 30/06/2032	IT	EUR	1 394 063	1 646 173	0,04
Cloud Software Group 9,00 % 30/09/2029 144A	US	USD	1 088 033	1 068 501	0,03
Fair Isaac 6,25 % 15/09/2034 144A	US	USD	1 065 115	1 048 896	0,03
Fibercop 7,721 % 04/06/2038 Reg S	IT	USD	747 658	749 366	0,02
Indra Sistemas	ES	EUR	12 741	729 412	0,02
Viasat 7,50 % 30/05/2031 144A	US	USD	628 810	630 576	0,02
Gartner 4,50 % 01/07/2028 144A	US	USD	633 000	621 821	0,02
Seagate DST Pte 5,75 % 01/12/2034 Reg S	SG	USD	609 331	619 261	0,02
ON Semiconductor 3,875 % 01/09/2028 144A	US	USD	524 000	510 238	0,01
Intel 4,65 % 01/06/2031	US	USD	442 000	440 323	0,01
Cloud Software Group 6,50 % 31/03/2029 144A	US	USD	443 517	432 036	0,01
Fair Isaac 6,00 % 15/05/2033 144A	US	USD	432 261	426 344	0,01
Consensus Cloud Solutions 6,50 % 15/10/2028 144A	US	USD	418 578	416 734	0,01
CoreWeave 9,25 % 01/06/2030 144A	US	USD	380 158	385 077	0,01
Amkor Technology 5,875 % 01/10/2033 144A	US	USD	377 731	380 113	0,01
Kioxia Holdings 6,25 % 24/07/2030 144A	JP	USD	219 871	226 368	0,01
Kioxia Holdings 6,625 % 24/07/2033 144A	JP	USD	208 278	217 933	0,01
Fibercop 6,00 % 30/09/2034 144A	IT	USD	202 211	194 417	0,01
Gartner 3,625 % 15/06/2029 144A	US	USD	197 000	185 492	0,00
Cogent Comms Group 7,00 % 15/06/2027 144A	US	USD	175 924	175 208	0,00
Sensata Technologies 3,75 % 15/02/2031 144A	US	USD	167 094	156 113	0,00
Cogent Comms Group 7,00 % 15/06/2027 144A	US	USD	155 703	154 718	0,00
Cogent Comms Group 6,50 % 01/07/2032 144A	US	USD	154 827	144 201	0,00
Sabre GLBL 11,125 % 15/07/2030 144A	US	USD	109 868	95 173	0,00
Sabre GLBL 10,75 % 15/03/2030 Reg S	US	USD	93 961	80 578	0,00
Sabre 10,75 % 15/11/2029 Reg S	US	USD	73 807	64 041	0,00
Xerox 10,25 % 15/10/2030 144A	US	USD	53 923	45 026	0,00
McAfee 7,375 % 15/02/2030 144A	US	USD	46 509	37 708	0,00
NVIDIA 3,70 % 01/04/2060	US	USD	226	162	0,00
Gartner 3,75 % 01/10/2030 144A	US	USD	177	162	0,00
DXC Capital Funding DAC 4,25 % 09/12/2030 Reg S	IE	EUR	109	125	0,00
Foundry JV Holdco 5,875 % 25/01/2034	US	USD	114	116	0,00
Alphabet 5,70 % 15/11/2075	US	USD	82	78	0,00
Qualcomm 6,00 % 20/05/2053	US	USD	54	56	0,00
Microsoft 2,525 % 01/06/2050	US	USD	68	41	0,00

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Microsoft 2,921 % 17/03/2052	US	USD	54	35	0,00
Asml Holding 0,625 % 07/05/2029	NL	EUR	27	30	0,00
Lam Research 3,125 % 15/06/2060	US	USD	30	18	0,00
Qorvo 3,375 % 01/04/2031 144A	US	USD	14	12	0,00
			18 910 217	0,50	

Consommation non essentielle

Industria de Diseno Textil	ES	EUR	181 471	10 765 838	0,28
Studio City Finance 5,00 % 15/01/2029 Reg S	VG	USD	5 829 658	5 560 103	0,15
Champion Path Holdings 4,85 % 27/01/2028	VG	USD	2 921 664	2 849 637	0,08
Stellantis 6,25 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	2 466 796	2 842 361	0,07
MGM China Holdings 7,125 % 26/06/2031 Reg S	KY	USD	2 502 892	2 605 170	0,07
Li & Fung 8,375 % 05/02/2029	BM	USD	2 484 388	2 561 192	0,07
Wynn Macau 6,75 % 15/02/2034 Reg S	KY	USD	2 379 208	2 383 910	0,06
Amadeus IT Group	ES	EUR	41 260	2 371 299	0,06
Virgin Media 7,875 % 15/03/2032 Reg S	IE	GBP	1 730 467	2 102 167	0,06
Wynn Macau 5,125 % 15/12/2029 Reg S	KY	USD	1 953 619	1 908 642	0,05
SJM International 6,50 % 15/01/2031	VG	USD	1 947 776	1 901 400	0,05
CT Investment 6,375 % 15/04/2030 Reg S	DE	EUR	1 517 424	1 824 993	0,05
Carnival 6,125 % 15/02/2033 144A	PA	USD	1 742 591	1 765 718	0,05
Melco Resorts Finance 7,625 % 17/04/2032 Reg S	KY	USD	1 694 565	1 744 492	0,05
Melco Resorts Finance 6,50 % 24/09/2033 Reg S	KY	USD	1 740 905	1 723 755	0,05
Nissan Motor 5,25 % 17/07/2029 Reg S	JP	EUR	1 429 000	1 700 449	0,04
Kohl's 10,00 % 01/06/2030 144A	US	USD	1 478 167	1 597 346	0,04
Melco Resorts Finance 5,625 % 17/07/2027 Reg S	KY	USD	1 514 396	1 512 039	0,04
Rivers Enterprise Borrower 6,25 % 15/10/2030 144A	US	USD	1 465 000	1 492 280	0,04
LKQ 5,75 % 15/06/2028	US	USD	1 432 000	1 455 873	0,04
Nissan Motor 7,50 % 17/07/2030 144A	JP	USD	1 406 448	1 453 950	0,04
Forvia 5,625 % 15/06/2030 Reg S	FR	EUR	1 198 531	1 447 037	0,04
Genting New York 7,25 % 01/10/2029 144A	US	USD	1 355 360	1 377 568	0,04
OAK-Eagle Acquireco 7,25 % 01/07/2033 144A	US	USD	1 337 899	1 375 244	0,04
Clear Channel Outd. Hlds 7,125 % 15/02/2031 144A	US	USD	1 252 700	1 302 533	0,03
ROBLOX 3,875 % 01/05/2030 144A	US	USD	1 320 778	1 251 818	0,03
New Red Finance 4,00 % 15/10/2030 144A	CA	USD	1 212 460	1 153 904	0,03
TKC Holdings 8,50 % 15/08/2030 Reg S	US	USD	1 100 000	1 126 732	0,03
1011778 BC ULC 6,125 % 15/06/2029 144A	CA	USD	1 102 353	1 123 647	0,03
Newell Brands 6,375 % 15/09/2027	US	USD	1 079 000	1 087 987	0,03
Cirsa Finance 4,875 % 15/10/2031 Reg S	LU	EUR	925 193	1 082 897	0,03
ZF North America Capital 7,50 % 24/03/2031 144A	US	USD	1 071 721	1 073 304	0,03
Li Auto 0,25 % 01/05/2028	KY	USD	1 056 668	1 058 551	0,03
Studio City Finance 7,00 % 15/02/2027 Reg S	VG	USD	1 002 131	1 003 031	0,03
DISH DBS 5,125 % 01/06/2029	US	USD	1 078 663	992 959	0,03
United Group 6,464 % 05/2033 Reg S	NL	EUR	831 401	970 274	0,03
PetSmart Finance 7,50 % 15/09/2032	US	USD	954 843	967 047	0,03
Six Flags Entertainment 8,625 % 15/01/2032 144A	US	USD	938 261	953 682	0,03
Schaeffler 4,50 % 14/08/2026 EMTN	DE	EUR	800 000	941 332	0,02
Wynn Macau 4,50 % 07/03/2029 144A	KY	USD	929 089	929 554	0,02
Stellantis 6,875 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	800 584	922 268	0,02
CCO Holdings 7,375 % 01/02/2036 144A	US	USD	907 390	891 824	0,02
Airbnb 4,40 % 16/03/2029	US	USD	856 000	854 696	0,02
Volkswagen Intl Finance 5,493 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	700 000	823 768	0,02
Rakuten Group 9,75 % 15/04/2029 144A	JP	USD	739 487	810 090	0,02
Wynn Macau 5,125 % 15/12/2029 144A	KY	USD	811 000	792 329	0,02
Staples 10,75 % 01/09/2029 144A	US	USD	807 363	770 119	0,02
Nexstar Media 6,50 % 15/09/2033 144A	US	USD	752 227	758 439	0,02
Directv Holdings 8,875 % 01/02/2030 144A	US	USD	732 140	745 170	0,02
American Axle & Mfg 7,75 % 15/10/2033 144A	US	USD	749 733	731 496	0,02
Carnival 4,00 % 01/08/2028 144A	PA	USD	739 000	721 959	0,02
Volkswagen Intl Finance 5,994 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	602 950	713 406	0,02
Nissan Motor 7,75 % 17/07/2032 144A	JP	USD	679 431	708 467	0,02
Amazon.com 4,25 % 13/03/2031	US	USD	708 000	700 655	0,02
CSC Holdings 4,125 % 01/12/2030 144A	US	USD	1 155 302	694 166	0,02
Univision Communications 8,50 % 31/07/2031 144A	US	USD	670 061	679 998	0,02
Dometic Group 5,00 % 11/09/2030 EMTN	SE	EUR	586 000	678 696	0,02
Mohegan Tri. Gam. Auth 11,875 % 15/04/2031 144A	US	USD	626 316	670 775	0,02
Paramount Global 4,95 % 15/01/2031	US	USD	694 259	654 762	0,02
CCO Holdings 7,00 % 01/02/2033 144A	US	USD	640 471	631 952	0,02
Michael's 8,50 % 15/03/2033 144A	US	USD	631 911	624 903	0,02
Wynn Macau 5,50 % 01/10/2027 Reg S	KY	USD	623 288	621 996	0,02
Carvana 9,00 % 01/06/2031 144A	US	USD	558 874	617 551	0,02
Multiversity 7,125 % 17/05/2031 Reg S	IT	EUR	501 119	611 806	0,02
Carnival 7,00 % 15/08/2029 144A	PA	USD	586 000	608 631	0,02
SES CVR*	LU	USD	41 236	597 921	0,02
Advance Auto Parts 7,00 % 01/08/2030 144A	US	USD	565 923	583 142	0,02
IHO Verwaltung 7,375 % 15/05/2033 144A	DE	USD	565 365	574 228	0,02
DISH DBS 7,375 % 01/07/2028	US	USD	758 392	565 304	0,01
CCO Holdings Capital 7,375 % 01/03/2031 144A	US	USD	558 036	564 123	0,01
American Axle & Mfg 6,375 % 15/10/2032 144A	US	USD	561 137	559 664	0,01
Wynn Macau 6,75 % 15/02/2034 144A	KY	USD	556 756	557 856	0,01
CPUK Finance 5,94 % 28/08/2030	GB	GBP	396 000	546 152	0,01
Discovery Global 5,05 % 15/03/2042	US	USD	742 858	533 929	0,01
Nordstrom 4,25 % 01/08/2031	US	USD	575 429	530 378	0,01
CSC Holdings 11,75 % 31/01/2029 144A	US	USD	714 681	526 661	0,01
Mohegan Tribal Gaming 8,25 % 15/04/2030 144A	US	USD	497 979	517 191	0,01
Petco Health Wellness 8,25 % 01/02/2031 144A	US	USD	511 595	514 250	0,01
AMC Networks 10,50 % 15/07/2032 Reg S	US	USD	498 923	513 452	0,01
TKC Holdings 8,50 % 15/08/2030 144A	US	USD	501 013	513 188	0,01
Rivers Enterprise Borr. 6,625 % 01/02/2033 144A	US	USD	501 215	511 865	0,01
Michael's 11,00 % 15/03/2034 144A	US	USD	526 828	510 455	0,01
Midcontinent Comm. 8,00 % 15/08/2032 144A	US	USD	535 928	505 664	0,01
Nissan Motor 6,375 % 17/07/2033 Reg S	JP	EUR	414 696	501 226	0,01
Ziggo Bond 3,375 % 28/02/2030 Reg S	NL	EUR	481 020	493 920	0,01
Stellantis 5,35 % 17/03/2028 144A	US	USD	464 000	467 402	0,01
Hyundai Capital America 4,875 % 23/06/2027 Reg S	US	USD	457 000	458 907	0,01
Station Casinos 6,625 % 15/03/2032 144A	US	USD	435 564	442 551	0,01
Gray Media 9,625 % 15/07/2032 144A	US	USD	431 385	437 878	0,01
Neogen Food Safety 8,625 % 20/07/2030 144A	US	USD	408 063	429 189	0,01
Match Group Holdings II 3,625 % 01/10/2031 144A	US	USD	454 234	409 120	0,01
Block Communications 10,25 % 01/03/2031 144A	US	USD	438 192	405 513	0,01
Univision Communications 9,375 % 01/08/2032 144A	US	USD	375 776	389 105	0,01
Empire Communities 9,75 % 01/05/2029 144A	CA	USD	378 270	385 610	0,01



Global Multi Asset Income Fund ^{6,8} - suite

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Verisure Holding 7,125 % 01/02/2028 Reg S	SE	EUR	320 233	382 793	0,01
Carnival 5,875 % 15/06/2031 144A	PA	USD	371 260	376 603	0,01
Graham Holdings 5,625 % 01/12/2033 144A	US	USD	378 405	375 717	0,01
Scripps Escrow II 3,875 % 15/01/2029 144A	US	USD	392 964	371 722	0,01
CCO Holdings Capital 4,75 % 01/03/2030 144A	US	USD	380 158	359 451	0,01
Hyundai Capital America 5,275 % 24/06/2027 144A	US	USD	346 000	348 802	0,01
Discovery Global 5,141 % 15/03/2052	US	USD	519 212	342 031	0,01
Clarios Global (US) 6,75 % 15/09/2032 144A	SU	USD	331 425	337 105	0,01
CCO Holdings Capital 4,25 % 01/02/2031 144A	US	USD	370 519	335 883	0,01
Forvia 8,00 % 15/06/2030 144A	FR	USD	308 305	324 151	0,01
Discovery Global 4,279 % 15/03/2032	US	USD	355 286	321 743	0,01
Univision Communications 7,375 % 30/06/2030 144A	US	USD	316 798	316 718	0,01
TKC Holdings 12,00 % 15/02/2031 144A	US	USD	293 544	306 081	0,01
Gray Television 10,50 % 15/07/2029 144A	US	USD	287 949	305 809	0,01
Goodyear Tire & Rubber 6,625 % 15/07/2030	US	USD	305 609	302 346	0,01
ZF North America 6,875 % 23/04/2032 144A	US	USD	289 162	283 843	0,01
CCO Holdings Capital 6,375 % 01/09/2029 144A	US	USD	281 141	281 801	0,01
Brinker International 8,25 % 15/07/2030 144A	US	USD	264 762	277 070	0,01
General Motors Financial 0,65 % 07/09/2028	US	EUR	244 000	269 523	0,01
EW Scripps 9,875 % 15/08/2030 144A	US	USD	268 672	268 819	0,01
AMC Networks 10,50 % 15/07/2032 144A	US	USD	255 326	262 761	0,01
Rivian Holdings 10,00 % 15/01/2031 144A	US	USD	250 540	250 941	0,01
Cable One 1,125 % 15/03/2028	US	USD	333 716	248 787	0,01
Newell Brands 8,50 % 01/06/2028 144A	US	USD	236 857	247 765	0,01
CMG Media 8,875 % 23/04/2029 144A	US	USD	265 820	236 977	0,01
Lamar Media 5,375 % 01/11/2033 144A	US	USD	224 050	222 232	0,01
McGraw-Hill Education 7,375 % 01/09/2031 144A	US	USD	209 626	216 597	0,01
Hyundai Capital America 5,00 % 07/01/2028 144A	US	USD	202 000	203 294	0,01
Rakuten Group 11,25 % 15/02/2027 144A	JP	USD	195 067	203 042	0,01
NESCO Holdings II 5,50 % 15/04/2029 144A	US	USD	202 009	201 156	0,01
Charter Communications 3,70 % 01/04/2051	US	USD	329 200	200 981	0,01
DISH DBS 5,75 % 01/12/2028 144A	US	USD	202 211	198 771	0,01
Ferretti Entertainment 4,625 % 15/01/2029 144A	US	USD	198 639	193 576	0,01
Total Play Telecom. 11,125 % 31/12/2032 Reg S	MX	USD	202 211	190 220	0,01
McGraw-Hill Education 8,00 % 01/08/2029 144A	US	USD	187 922	188 043	0,00
Nordstrom 4,375 % 01/04/2030	US	USD	181 990	172 986	0,00
Staples 12,75 % 15/01/2030 144A	US	USD	210 300	159 122	0,00
iHeartCommunications 9,125 % 01/05/2029 144A	US	USD	156 781	156 489	0,00
Rivian Automotive 3,625 % 15/10/2030	US	USD	125 776	129 714	0,00
Rakuten Group 8,125 % VRN (perpétuel) 144A	JP	USD	116 609	119 194	0,00
Charter Comm Operating Cap 3,50 % 01/06/2041	US	USD	142 964	99 155	0,00
CSC Holdings 5,00 % 15/11/2031 144A	US	USD	139 728	50 092	0,00
Wilsonart 11,00 % 15/08/2032 144A	US	USD	52 575	40 417	0,00
ZF North America Capital 6,75 % 23/04/2030 144A	US	USD	24 872	24 707	0,00
Saks Gl. En. 11,00 % 15/12/2029 144A (en défaut)	US	USD	134 808	1 348	0,00
WPP Finance 2013 3,625 % 09/06/2031 EMTN	GB	EUR	82	93	0,00
Hyundai Capital 2,875 % 26/06/2028 EMTN	US	EUR	68	79	0,00
Amazon.com 6,05 % 13/03/2076	US	USD	44	43	0,00
				118 634 074	3,12

Consommation courante

Ulker Biskuvii Sanayi 7,875 % 08/07/2031 Reg S	TR	USD	750 338	774 777	0,02
US Foods 6,875 % 15/09/2028 144A	US	USD	744 000	760 516	0,02
MHP Lux 10,50 % 28/07/2029 Reg S	LU	USD	701 432	720 564	0,02
Performance Food Group 5,625 % 01/03/2034 144A	US	USD	682 059	668 472	0,02
Industrial F&B Inv. III 7,75 % 11/02/2033 144A	US	USD	602 725	607 905	0,02
Chobani 6,375 % 15/04/2034 144A	US	USD	564 507	575 479	0,02
KeHE Finance 9,00 % 15/02/2029 144A	US	USD	504 720	527 833	0,01
Kehe Dist/Fin 7,125 % 30/04/2033 144A	US	USD	501 619	507 195	0,01
Resideo Funding 6,50 % 15/07/2032 144A	US	USD	499 867	503 337	0,01
Albertsons 6,25 % 15/03/2033 144A	US	USD	419 724	423 829	0,01
Viking Baked Goods Acqn 8,625 % 01/11/2031 144A	US	USD	361 082	369 457	0,01
Fiesta Purchaser 9,625 % 15/09/2032 144A	US	USD	322 864	334 189	0,01
Grupo Nidre 8,00 % 12/05/2033 Reg S	CO	USD	192 101	203 185	0,01
Pilgrim's Pride 6,875 % 15/05/2034	US	USD	181 384	197 157	0,01
Pepsico Singapore Financing I 4,70 % 16/02/2034	SG	USD	150	150	0,00
Kimberly-Clark 3,70 % 01/06/2043	US	USD	120	94	0,00
				7 176 139	0,19

Santé

Biocon Biologics Global 6,67 % 09/10/2029 Reg S	GB	USD	5 482 989	5 532 547	0,15
Genmab 6,25 % 15/12/2032 144A	DK	USD	2 904 624	2 979 050	0,08
Grifols 7,50 % 01/05/2030 Reg S	ES	EUR	2 112 403	2 579 573	0,07
HCA 4,70 % 15/05/2031	US	USD	1 859 000	1 850 419	0,05
1261229 BC 10,00 % 15/04/2032 144A	CA	USD	1 408 470	1 452 507	0,04
Surgery Center Holdings 7,25 % 15/04/2032 144A	US	USD	1 292 536	1 288 830	0,03
Teva Pharma. Fin. Nether. III 6,75 % 01/03/2028	NL	USD	1 237 000	1 269 380	0,03
Community Health Systems 10,875 % 15/01/2032 144A	US	USD	970 548	1 043 123	0,03
Teva Pharma. Fin. Nether. II 4,375 % 09/05/2030	NL	EUR	825 000	982 024	0,03
Organon 6,75 % 15/05/2034 144A	US	USD	872 610	921 245	0,02
Teva Pharma. Fin. Nether. II 7,375 % 15/09/2029	NL	EUR	490 000	635 221	0,02
Select Medical 6,25 % 01/12/2032 144A	US	USD	651 930	631 844	0,02
Global Medical Response 7,375 % 01/10/2032 144A	US	USD	578 999	604 127	0,02
Amneal Pharmaceuticals 6,875 % 01/08/2032 144A	US	USD	515 337	535 682	0,01
Embecka 5,00 % 15/02/2030 144A	US	USD	515 302	485 015	0,01
Tenet Healthcare 5,50 % 15/11/2032 144A	US	USD	480 926	408 052	0,01
CHS 6,125 % 01/04/2030 144A	US	USD	393 841	351 204	0,01
Endo Finance Holdings 8,50 % 15/04/2031 144A	US	USD	221 219	234 548	0,01
Community Health Systems 5,25 % 15/05/2030 144A	US	USD	216 231	204 232	0,01
Organon 7,875 % 15/05/2034 144A	US	USD	188 731	202 718	0,01
Fortrea Holdings 7,50 % 01/07/2030 144A	US	USD	194 393	190 219	0,01
Bausch Health 11,00 % 30/09/2028 144A	CA	USD	151 928	157 567	0,00
AMN Healthcare 6,50 % 15/01/2031 144A	US	USD	157 253	156 764	0,00
Centene 3,375 % 15/02/2030	US	USD	166 487	154 720	0,00
Tenet Healthcare 6,00 % 15/11/2033 144A	US	USD	129 078	130 875	0,00
1261229 BC 10,00 % 15/04/2032 Reg S	CA	USD	125 843	129 777	0,00
Baxter International 2,539 % 01/02/2032	US	USD	191	162	0,00
Gilead Sciences 5,10 % 15/06/2035	US	USD	139	140	0,00
Gilead Sciences 2,80 % 01/10/2050	US	USD	63	39	0,00
				25 183 604	0,66

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Finance					
Deutsche Bank 10,00 % VRN (perpétuel)	DE	EUR	10 541 682	13 360 064	0,35
ABN AMRO Bank 6,375 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	9 471 738	11 684 418	0,31
CaixaBank 5,875 % VRN (perpétuel)	ES	EUR	7 893 115	9 456 896	0,25
Cooperatieve Rabobank 4,875 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	7 893 115	9 324 394	0,25
ING Groep 3,875 % VRN (perpétuel)	NL	USD	7 893 115	7 742 550	0,20
Bangkok Bank (HK) 3,733 % VRN 25/09/2034 Reg S	TH	USD	7 226 249	6 856 667	0,18
UBS Group 6,60 % VRN (perpétuel) Reg S	CH	USD	6 772 292	6 831 245	0,18
Bank of Ireland Group 6,375 % VRN (perpétuel)	IE	EUR	5 100 410	6 186 040	0,16
AIB Group 6,00 % VRN (perpétuel)	IE	EUR	5 130 525	6 129 216	0,16
AXA 5,75 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	EUR	4 736 544	5 682 136	0,15
DNB BankA 7,375 % VRN (perpétuel) EMTN	NO	USD	5 103 869	5 300 291	0,14
AIB Group	IE	EUR	454 125	5 218 839	0,14
Bancomercial Portugues 8,125 % VRN (perpétuel)	PT	EUR	3 946 557	5 041 090	0,13
Rothsay Life 5,00 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	3 946 557	4 794 607	0,13
Ageas 5,875 % VRN (perpétuel)	BE	EUR	3 946 557	4 621 549	0,12
Eurobank 6,25 % VRN (perpétuel)	GR	EUR	3 946 557	4 595 240	0,12
Piraeus Bank 6,125 % VRN (perpétuel)	GR	EUR	3 946 557	4 556 589	0,12
Sogecap 6,25 % VRN (perpétuel)	FR	EUR	3 630 833	4 312 665	0,11
CIFC Euro Funding CLO IV 5,338 % FRN 18/08/2035	IE	EUR	3 566 476	4 173 468	0,11
ING Groep 6,50 % VRN (perpétuel)	NL	USD	4 182 561	4 116 888	0,11
Societe Generale 7,125 % VRN (perpétuel) Reg S	FR	USD	3 946 557	3 906 730	0,10
Aqueduct European CLO 5,665 % FRN 25/01/2039	IE	EUR	3 302 293	3 898 875	0,10
Dryden 48 Eu CLO 2016 DAC 5,804 % FRN 15/01/2040	IE	EUR	3 302 293	3 886 237	0,10
Madison Park Eu. Fu. XIII 5,754 % FRN 15/01/2039	IE	EUR	3 302 293	3 885 850	0,10
Bain Ca. CLO 2022-1 6,208 % FRN 19/10/2037	IE	EUR	3 302 293	3 884 792	0,10
Barings Eu CLO 2020-1 DAC 5,804 % FRN 21/10/2038	IE	EUR	3 302 293	3 883 832	0,10
Anche 24-3X DR 5,704 % FRN 15/10/2038	IE	EUR	3 302 293	3 877 038	0,10
Palm Square Euro Funding 4,954 % FRN 15/10/2034	IE	EUR	3 302 293	3 864 694	0,10
ASR Nederland 6,50 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	3 157 246	3 852 771	0,10
Monument CLO 24-2X D 5,738 % FRN 20/01/2039	IE	EUR	3 236 247	3 797 797	0,10
Eagle Funding Luxco 5,50 % 17/08/2030 Reg S	LU	USD	3 663 770	3 699 821	0,10
BNP Paribas 5,625 % VRN (perpétuel) GMTN	FR	EUR	3 157 246	3 605 354	0,09
Muthoot Finance 7,125 % 14/02/2028 Reg S	IN	USD	3 515 736	3 576 521	0,09
Vantage Data Centers 6,172 % 28/05/2039	GB	GBP	2 607 491	3 556 992	0,09
Muthoot Finance 6,375 % 23/04/2029 Reg S	IN	USD	3 521 115	3 546 834	0,09
Tikehau CLO III DAC 5,788 % FRN 20/01/2037	IE	EUR	3 038 110	3 538 721	0,09
CVCrdatus Loan Fu XXX DAC 5,384 % FRN 15/05/2037	IE	EUR	2 839 972	3 340 145	0,09
UBS Group 7,00 % VRN (perpétuel) Reg S	CH	USD	3 157 246	3 230 308	0,09
Palm Sq. Eu Fu 2024-2 DAC 5,134 % FRN 15/05/2034	IE	EUR	2 641 834	3 117 164	0,08
Newday Funding MI 8,536 % FRN 15/03/2032	GB	GBP	2 245 559	3 116 024	0,08
Sculptor Eur CLO VII 5,954 % FRN 15/01/2038	IE	EUR	2 641 834	3 110 148	0,08
BCCE 24-3X D 6,088 % FRN 18/01/2038	IE	EUR	2 641 834	3 105 758	0,08
Cairn CLO XI DAC 5,804 % FRN 15/01/2040	IE	EUR	2 641 834	3 101 950	0,08
Nassau Euro CLO IV DAC 5,088 % FRN 20/07/2038	IE	EUR	2 641 834	3 096 216	0,08
BRGPT 8,238 % FRN 20/10/2038	IE	EUR	2 641 834	3 089 636	0,08
Bushy Park CLO DAC 5,204 % FRN 15/04/2036	IE	EUR	2 602 207	3 021 529	0,08
Banco BPM 7,25 % VRN (perpétuel)	IT	EUR	2 367 934	2 992 603	0,08
CVC Cord. Op. Lo. DAC 7,284 % FRN 15/08/2033	IE	EUR	2 641 834	2 971 882	0,08
Lloyds Banking Group 7,50 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	2 131 141	2 948 029	0,08
Commerzbank 6,625 % VRN (perpétuel) EMTN	DE	EUR	2 367 934	2 901 899	0,08
Taurus 2025-2 (UK) DAC 6,946 % FRN 18/02/2035	IE	GBP	2 138 758	2 901 394	0,08
Autonoria Spain 2023 FT 7,218 % FRN 30/09/2041	ES	EUR	2 380 646	2 900 296	0,08
Piramal Finance 7,80 % 29/01/2028 EMTN	IN	USD	2 824 275	2 888 443	0,08
Sammaan Capital 9,70 % 03/07/2027 Reg S	IN	USD	2 765 842	2 845 725	0,07
Hops Hill No 3 7,236 % FRN 21/12/2055	GB	GBP	2 042 882	2 839 222	0,07
CMLS1 24-1X D 5,684 % FRN 15/11/2033	IE	EUR	2 408 032	2 835 284	0,07
Albacore Euro CLO V DAC 5,654 % FRN 15/04/2038	IE	EUR	2 410 674	2 832 550	0,07
AlbaCore Euro CLO IV DAC 5,304 % FRN 15/07/2035	IE	EUR	2 377 651	2 776 584	0,07
Ramsgate DC Holdings UK 1RL 5,483 % 28/02/2056	LU	GBP	2 080 445	2 772 314	0,07
Sona Fios CLO I DAC 5,504 % FRN 15/07/2038	IE	EUR	2 311 605	2 725 593	0,07
Cairn CLO XVII DAC 5,604 % FRN 15/04/2037	IE	EUR	2 311 605	2 719 173	0,07
Intesa Sanpaolo 5,50 % VRN (perpétuel)	IT	EUR	2 367 934	2 701 000	0,07
Nanyang 6,00 % VRN 06/08/2034	HK	USD	2 629 498	2 700 865	0,07
Exmoor Funding 2024-1 6,547 % FRN 25/03/2094	GB	GBP	1 947 032	2 678 149	0,07
IIFL Finance 8,75 % 24/07/2028 Reg S	IN	USD	2 587 620	2 651 034	0,07
Sammaan Capital 7,50 % 16/10/2030 Reg S	IN	USD	2 644 106	2 642 524	0,07
UK Logistics 2025-1 DAC 7,746 % FRN 17/05/2035	GB	GBP	1 939 659	2 632 526	0,07
Sage AR Funding 7,646 % FRN 17/05/2037	GB	GBP	1 936 200	2 625 983	0,07
London Cards No3 6,086 % FRN 15/12/2035	GB	GBP	1 915 330	2 602 455	0,07
Hops Hill No 4 6,036 % FRN 21/04/2056	GB	GBP	1 875 702	2 564 771	0,07
Golomt Bank 11,00 % 20/05/2027 Reg S	MN	USD	2 444 459	2 536 587	0,07
Tikehau CLO V DAC 5,654 % FRN 15/10/2038	IE	EUR	2 146 490	2 522 366	0,07
Barings Eu Clo 2025-1 DAC 5,666 % FRN 15/08/2039	IE	EUR	2 146 490	2 516 968	0,07
INDI 2024-2X D 5,704 % FRN 15/07/2038	IE	EUR	2 146 490	2 516 349	0,07
BlueMountain Fuji CLO IV 8,244 % FRN 25/02/2034	IE	EUR	2 157 718	2 474 730	0,07
BNP Paribas 7,45 % VRN (perpétuel) Reg S	FR	USD	2 367 934	2 452 316	0,06
Fair Oaks Loan Funding I 4,604 % FRN 15/04/2034	IE	EUR	2 063 933	2 431 428	0,06
Harvest CLO XXIII DAC 5,238 % FRN 20/10/2032	IE	EUR	2 067 235	2 417 856	0,06
Fortune Star BVI 6,80 % 09/09/2029	VG	USD	2 445 433	2 399 955	0,06
Otranto Park CLO DAC 3,504 % FRN 15/10/2039	IE	EUR	2 000 000	2 350 345	0,06
Bain Ca Eu 2023-1 DAC 3,545 % FRN 25/01/2038	IE	EUR	2 000 000	2 350 186	0,06
London Cards No 2 7,186 % FRN 28/03/2034	GB	GBP	1 703 983	2 343 551	0,06
Yapi ve Kredi Bankasi 7,125 % 10/10/2029 Reg S	TR	USD	2 286 000	2 338 731	0,06
MV Credit Euro CLO III DAC 4,484 % FRN 15/02/2038	IE	EUR	1 981 376	2 335 760	0,06
Hayfin Emerald CLO IX DAC 5,976 % FRN 15/01/2039	IE	EUR	1 981 376	2 335 467	0,06
Dryden 103 Eu CLO 2021 6,238 % FRN 19/01/2038	IE	EUR	1 981 376	2 333 838	0,06
Tikehau CLO III DAC 5,686 % FRN 15/04/2038	IE	EUR	1 981 376	2 332 391	0,06
Avoca CLO XIII DAC 8,424 % FRN 15/04/2034	IE	EUR	1 981 376	2 328 686	0,06
Fernhill Park CLO DAC 5,954 % FRN 15/04/2037	IE	EUR	1 981 376	2 327 480	0,06
Anchorage Cap Eu CLO 10 5,994 % FRN 22/07/2038	IE	EUR	1 981 376	2 327 248	0,06
Bridgepoint CLO 2 DAC 5,204 % FRN 15/04/2035	IE	EUR	1 981 376	2 323 897	0,06
Harvest CLO XXVIII DAC 9,115 % FRN 25/10/2034	IE	EUR	1 981 376	2 321 840	0,06
Trinitas Euro CLO I DAC 5,304 % FRN 15/07/2039	IE	EUR	1 981 376	2 312 516	0,06
Vedanta Res. Fin. II 10,875 % 17/09/2029 Reg S	GB	USD	2 170 796	2 307 174	0,06
Ares European CLO XVII DAC 7,504 % FRN 15/01/2040	IE	EUR	1 981 376	2 281 977	0,06
Intesa Sanpaolo 5,875 % VRN (perpétuel)	IT	EUR	1 973 279	2 278 829	0,06
Chesnara 8,50 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	1 578 623	2 202 672	0,06
Hera Financing 2024-1 DAC 7,496 % FRN 17/11/2034	IE	GBP	1 592 267	2 171 786	0,06
Red & Black Au Italy 8,968 % FRN 28/07/2034	IT	EUR	1 765 085	2 163 362	0,06
Al Rajhi Bank	SA	SAR	117 825	2 153 554	0,06
Muangthai Capital 7,55 % 21/07/2030 Reg S	TH	USD	2 093 859	2 130 177	0,06

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

			Actions ou		% de			Actions ou		% de
	Code		valeur	Valeur de	l'actif			valeur	Valeur de	l'actif
	pays	Devise	nominale	marché (USD)	net			pays	Devise	net
Muangthai Capital 6,875 % 30/09/2028	TH	USD	2 079 251	2 093 501	0,06	Pierpont BTL 2023-1 7,547 % FRN 21/09/2054	GB	GBP	594 413	814 357 0,02
Contego CLO X DAC 5,984 % FRN 15/05/2038	IE	EUR	1 783 238	2 092 074	0,06	Braccan Mortgage Fu 2025-1 5,646 % FRN 17/05/2067	GB	GBP	594 412	812 059 0,02
OCF Euro CLO 3,058 % FRN 20/04/2033	IE	EUR	1 756 009	2 056 757	0,05	Vedanta Res. Fin. II 10,25 % 03/06/2028 Reg S	GB	USD	782 032	802 836 0,02
London Cards No 2 9,236 % FRN 28/03/2034	GB	GBP	1 486 032	2 054 397	0,05	Auto Abs Sp. Lo. 2026-1 3,779 % FRN 28/12/2038	ES	EUR	660 459	778 199 0,02
Generali 4,75 % VRN (perpétuel) EMTN	IT	EUR	1 757 000	2 040 427	0,05	Cairn CLO XII DAC 4,504 % FRN 15/07/2034	IE	EUR	660 459	777 716 0,02
Sound Po. EUR CLO II Fu. 5,504 % FRN 26/01/2036	IE	EUR	1 717 192	2 014 056	0,05	Avaca CLO XXIV DAC 5,204 % FRN 15/07/2034	IE	EUR	660 459	777 576 0,02
Societe Generale 4,75 % VRN (perpétuel) Reg S	FR	USD	1 973 279	1 973 835	0,05	TBC Bank 10,25 % VRN (perpétuel) Reg S	GE	USD	712 821	764 629 0,02
Sound Point Eu III Fu. 7,654 % FRN 15/04/2033	IE	EUR	1 680 207	1 967 897	0,05	JPMorgan Chase & Co 5,299 % VRN 24/07/2029	US	USD	733 000	745 292 0,02
Danske Bank 6,60 % VRN (perpétuel)	DK	USD	1 973 279	1 965 246	0,05	Rocket Mortgage 3,875 % 01/03/2031 144A	US	USD	801 634	744 632 0,02
Jane Street Group 4,529 % 15/11/2029 144A	US	USD	2 018 000	1 962 352	0,05	Danske Bank 7,00 % VRN (perpétuel)	DK	USD	713 000	735 485 0,02
Avoca CLO XIII DAC 5,504 % FRN 15/04/2034	IE	EUR	1 651 147	1 947 451	0,05	Bankinter 6,00 % VRN (perpétuel)	ES	EUR	600 000	715 821 0,02
RRE 22 Loan Management 8,404 % FRN 15/01/2038	IE	EUR	1 651 147	1 943 494	0,05	Muthoot Finance 5,75 % 04/08/2030 Reg S	IN	USD	714 834	709 066 0,02
Sunrise Spv 97 3,518 % FRN 27/10/2050	IT	EUR	1 651 147	1 935 843	0,05	UBS Group 6,625 % VRN (perpétuel) Reg S	CH	USD	703 000	707 939 0,02
Henley CLO VI DAC 5,315 % FRN 10/06/2034	IE	EUR	1 651 147	1 932 103	0,05	Encore Capital Group 8,50 % 15/05/2030 144A	US	USD	657 187	701 087 0,02
Sammaan Capital 8,95 % 28/08/2028 Reg S	IN	USD	1 850 387	1 915 818	0,05	Vivion Investments 8,125 % VRN (perpétuel)	LU	EUR	655 876	690 661 0,02
Manappuram Finance 7,375 % 12/05/2028 EMTN	IN	USD	1 874 734	1 902 213	0,05	Credit Agricole 4,656 % VRN 12/01/2032 144A	FR	USD	698 000	688 976 0,02
T&D Bank of Mongolia 8,50 % 23/12/2027	MN	USD	1 889 343	1 894 116	0,05	Asimi Funding 2025-1 6,136 % FRN 16/05/2032	GB	GBP	498 082	680 647 0,02
Bridgepoint CLO 3 DAC 8,444 % FRN 15/01/2036	IE	EUR	1 585 101	1 880 228	0,05	Freedom Mortgage 9,125 % 15/05/2031 144A	US	USD	652 873	676 410 0,02
RRE 17 Loan Mgt. DAC 3,474 % FRN 15/01/2041	IE	EUR	1 600 000	1 879 448	0,05	Vivion Investments 5,625 % 08/04/2030 EMTN	LU	EUR	590 000	664 160 0,02
Capital Four CLO IV DAC 5,304 % FRN 15/04/2038	IE	EUR	1 585 101	1 859 115	0,05	UWM Holdings 6,25 % 15/03/2031 144A	US	USD	707 471	657 525 0,02
Macquarie Bank 4,529 % 29/03/2029 Reg S	AU	USD	1 800 000	1 808 548	0,05	Howden UK Refinance 8,125 % 15/02/2032 144A	GB	USD	675 420	645 663 0,02
Palmer Square Eur. 2026-1 8,28 % FRN 15/10/2035	IE	EUR	1 519 055	1 799 516	0,05	BNP Paribas 9,25 % VRN (perpétuel) Reg S	FR	USD	610 000	644 824 0,02
Harvest CLO XVI DAC 5,704 % FRN 15/10/2038	IE	EUR	1 519 055	1 786 655	0,05	Türkiye İhracat Kr Ba. 6,375 % 15/01/2031 Reg S	TR	USD	649 000	637 229 0,02
Contego CLO XIII DAC 5,604 % FRN 15/10/2037	IE	EUR	1 486 032	1 754 261	0,05	GDRNY 3,968 % FRN 27/12/2057	LU	EUR	528 367	617 175 0,02
Permanent TSB Group 6,625 % VRN 25/04/2028	IE	EUR	1 441 000	1 745 309	0,05	Rocket Cos 6,125 % 01/08/2030 144A	US	USD	605 691	615 151 0,02
Akbank TAS 7,498 % 20/01/2030 Reg S	TR	USD	1 684 000	1 745 232	0,05	Banco BPM 6,00 % VRN 14/06/2028 EMTN	IT	EUR	503 000	608 656 0,02
Piraeus Bank 5,375 % VRN 18/09/2035 EMTN	GR	EUR	1 429 662	1 741 757	0,05	National Bank of Greece 5,80 % VRN (perpétuel)	GR	EUR	523 314	605 483 0,02
Vivion Investments 6,50 % 28/02/2029 EMTN	LU	EUR	1 464 586	1 729 142	0,05	Vedanta Resources Fin. 9,85 % 24/04/2033 Reg S	GB	USD	562 907	600 903 0,02
Pento CLO 12 DAC 7,42 % FRN 09/11/2038	IE	EUR	1 453 009	1 697 943	0,04	Nomura Holdings 5,594 % 02/07/2027	JP	USD	570 000	576 416 0,02
Neu. Ber. LA Eur CLO 6 DAC 5,954 % FRN 15/07/2037	IE	EUR	1 417 344	1 663 627	0,04	Halyk Savings Bank of Kazakhstan GDR	KZ	USD	16 780	575 561 0,02
OTP Bank 4,75 % VRN 12/06/2028 EMTN	HU	EUR	1 385 000	1 648 601	0,04	Lloyds Banking Group 8,00 % VRN (perpétuel)	GB	USD	528 000	564 854 0,01
UK Logi. 2024-2 DAC 6,846 % FRN 17/02/2035	GB	GBP	1 202 539	1 617 811	0,04	ECARAT Comp. Le 2025-1 5,14 % FRN 25/05/2034	LU	EUR	462 321	547 495 0,01
Banca Transilvania 5,125 % VRN 30/09/2030 EMTN	RO	EUR	1 318 000	1 575 867	0,04	Nordea Bank 3,75 % VRN (perpétuel) Reg S	FI	USD	577 000	546 203 0,01
Indigo Credit Mgt. I DAC 5,604 % FRN 15/10/2037	IE	EUR	1 320 917	1 553 325	0,04	Pembroke Property 3,913 % FRN 01/06/2043	IE	USD	462 321	545 957 0,01
Neu. Ber. LA Eur CLO 3 DAC 4,485 % FRN 25/10/2034	IE	EUR	1 320 917	1 550 673	0,04	Champ Acquisition 8,375 % 01/12/2031 144A	US	USD	516 920	545 766 0,01
Vantage Data Centers 4,929 % 28/06/2050	LU	EUR	1 320 917	1 539 831	0,04	Luminor Bank 3,551 % VRN 12/06/2029 EMTN	EE	EUR	448 000	525 442 0,01
NWD Finance BVI 10,131 % (perpétuel)	VG	USD	1 752 998	1 517 680	0,04	PennyMac Financial Ser. 6,875 % 15/02/2033 144A	US	USD	533 029	524 089 0,01
Banca Transilvania 7,25 % VRN 07/12/2028 EMTN	RO	EUR	1 228 000	1 515 419	0,04	Development Bank of Mongolia 8,50 % 03/07/2028	MN	USD	506 580	523 269 0,01
Madison Pk Eu Fu XV DAC 5,454 % FRN 15/07/2036	IE	EUR	1 287 894	1 506 811	0,04	Banco de Sabadell 9,375 % VRN (perpétuel)	ES	EUR	400 000	516 641 0,01
Cooperatieve Ra 5,50 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	1 262 898	1 484 626	0,04	RevoCar SA - Compa. 4,968 % FRN 25/07/2037	DE	EUR	420 167	507 486 0,01
Atlas Funding 2024-1 5,936 % FRN 20/09/2061	GB	GBP	1 055 666	1 470 804	0,04	Deutsche Bank 6,75 % VRN (perpétuel)	DE	EUR	400 000	485 287 0,01
Mitsubishi UFJ Finl 3,197 % VRN 10/06/2031 EMTN	JP	EUR	1 262 000	1 462 307	0,04	PMBRK 4,613 % FRN 01/06/2043	IE	EUR	396 275	468 254 0,01
Vedanta Resources Fin. 9,475 % 24/07/2030 Reg S	GB	USD	1 363 443	1 437 184	0,04	Bank of Cyprus 5,00 % VRN 02/05/2029 EMTN	CY	EUR	371 000	445 491 0,01
Vedanta Res. Fin. II 11,25 % 03/12/2031 Reg S	GB	USD	1 290 402	1 416 113	0,04	MassMutual Global Fm. II 3,75 % 19/01/2030 GMTN	US	USD	375 000	444 480 0,01
Hera Financing 2024-1 DAC 8,496 % FRN 17/11/2034	IE	GBP	1 034 974	1 406 233	0,04	Türkiye Varlik Fonu Yonetimi 8,25 % 14/02/2029	TR	USD	416 806	438 349 0,01
Clarinda Park CLO DAC 4,384 % FRN 15/02/2034	IE	EUR	1 188 825	1 400 377	0,04	Zenith Bank	NG	NGN	4 587 539	435 375 0,01
Avoca CLO XXVIII DAC 8,414 % FRN 15/10/2037	IE	EUR	1 188 825	1 397 903	0,04	Pony SA Co. German 3,648 % FRN 14/01/2033	LU	EUR	365 444	431 536 0,01
Henley CLO X DAC 5,988 % FRN 20/07/2037	IE	EUR	1 178 919	1 385 001	0,04	Clue Opco 9,50 % 15/10/2031 144A	US	USD	421 274	430 851 0,01
Vedanta Res. Fin II 9,125 % 15/10/2032 Reg S	GB	USD	1 323 514	1 377 860	0,04	TC Ziraat Bankasi 7,25 % 04/02/2030 Reg S	TR	USD	416 806	425 536 0,01
DBMS 2025-1 DAC 6,34 % FRN 18/02/2036	IE	GBP	990 688	1 348 034	0,04	Banco Nacional dem. 5,875 % 07/05/2030 Reg S	MX	USD	403 982	417 107 0,01
UK Logistics 7,746 % FRN 17/05/2034	IE	GBP	986 881	1 338 951	0,04	Red & Black Germany 10 UG 5,103 % FRN 15/09/2032	DE	EUR	346 641	413 165 0,01
Auto ABS Loans 2023-1 SRL 5,168 % FRN 26/10/2039	IT	EUR	1 123 473	1 338 791	0,04	Guaranty Trust Holding	NG	NGN	4 242 607	411 896 0,01
Sumi Trust Bank 4,50 % 13/03/2028 Reg S	JP	USD	1 330 000	1 333 168	0,04	Bank of Ireland 4,875 % VRN 16/07/2028	IE	EUR	341 000	408 704 0,01
Sumitomo Mitsui Financial 5,334 % FRN 03/03/2041	JP	USD	1 363 443	1 329 721	0,04	E-Carat DE 3,69 % FRN 25/11/2035	LU	EUR	341 827	403 196 0,01
Muthoot Finance 6,375 % 02/03/2030 Reg S	IN	USD	1 301 114	1 314 119	0,03	Islandsbanki 3,875 % 20/09/2030 EMTN	IS	USD	341 000	401 841 0,01
Alliant Holdings Inter. 7,00 % 15/01/2031 144A	US	USD	1 277 572	1 303 646	0,03	MSCI 4,00 % 15/11/2029 144A	US	EUR	411 000	399 294 0,01
Elstree Funding No 3 5,436 % FRN 21/01/2065	GB	GBP	950 989	1 288 886	0,03	Rocket Cos 6,375 % 01/08/2033 144A	US	USD	388 246	393 343 0,01
Fidelidade - Companhia 7,75 % VRN (perpétuel)	PT	EUR	1 000 000	1 274 404	0,03	PennyMac Fin. Services 7,875 % 15/12/2029 144A	US	USD	370 721	385 492 0,01
UBS Group 7,00 % VRN (perpétuel) 144A	CH	USD	1 222 861	1 251 159	0,03	Swedbank 4,00 % VRN (perpétuel)	SE	USD	400 000	378 108 0,01
Windstream Services 8,25 % 01/10/2031 144A	US	USD	1 165 008	1 233 365	0,03	Asurion 8,00 % 31/12/2032 144A	US	USD	360 813	377 252 0,01
Türkiye 7,75 % 12/06/2029 Reg S	TR	USD	1 162 000	1 212 525	0,03	Far East Horizon 6,00 % 01/10/2028 EMTN	HK	USD	368 000	369 484 0,01
Autonoria Spain 2022 8,968 % FRN 29/01/2040	ES	EUR	964 765	1 180 275	0,03	Calderys Finance 11,25 % 01/06/2028 144A	US	USD	358 117	369 056 0,01
CVCrdatus Loan Fund XII DAC 5,38 % FRN 23/01/2039	IE	EUR	990 688	1 167 376	0,03	Commerzbank 5,25 % VRN 25/03/2029	DE	EUR	300 000	364 305 0,01
Palmer Square Eur. 2025-3 6,954 % FRN 15/07/2035	IE	EUR	990 688	1 154 047	0,03	Ally Financial 6,992 % VRN 13/06/2029	US	USD	350 000	363 996 0,01
Wells Fargo 4,078 % FRN 15/09/2029	US	USD	1 163 000	1 151 139	0,03	BOC Aviation (États-Unis) 5,75 % 09/11/2028 144A	US	USD	349 000	360 900 0,01
Saudi National Bank	SA	SAR	109 474	1 146 550	0,03	Rocket 7,125 % 01/02/2032 Reg S	US	USD	333 042	344 417 0,01
Taurus 2025-2 (UK) DAC 6,246 % FRN 18/02/2035	IE	GBP	844 316	1 145 369	0,03	Vivion Investments 8,25 % 31/08/2028 EMTN	LU	EUR	284 709	337 406 0,01
Intesa 4,125 % VRN (perpétuel)	IT	EUR	1 000 000	1 135 263	0,03	National Australia 4,901 % 14/01/2030	AU	USD	327 000	333 423 0,01
Piraeus Bank 3,00 % VRN 03/12/2028 EMTN	GR	EUR	972 000	1 133 748	0,03	NCR Atleos Escrow 9,50 % 01/04/2029 144A	US	USD	309 653	329 534 0,01
Morgan Stanley 5,173 % VRN 16/01/2030	US	USD	1 083 000	1 097 417	0,03	UCT Autonoria DE 7,468 % FRN 26/01/2043	FR	EUR	272 026	328 524 0,01
Cerved Group 7,40 % FRN 15/02/2029 Reg S	IT	EUR	1 080 621	1 073 059	0,03	Türkiye İhracat Kr Ba 6,875 % 03/07/2028 Reg S	TR	USD	294 971	301 674 0,01
CVC Cord. Lo. XVIII DAC 8,23 % FRN 29/07/2034	IE	EUR	861 238	1 017 915	0,03	Mitsubishi UFJ Trust & Ba 5,197 % VRN 16/01/2031	JP	USD	295 000	299 971 0,01
Lloyds Banking Group 8,50 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	708 000	1 006 314	0,03	Pony SA Co. German 5,098 % FRN 14/11/2032	LU	EUR	246 263	294 943 0,01
AIB Group 4,625 % VRN 23/07/2029 EMTN	IE	EUR	833 000	1 004 312	0,03	E-Carat DE 5,59 % FRN 25/11/2035	LU	EUR	244 162	289 786 0,01
Avation Group S 8,50 % 15/05/2031 144A	SG	USD	1 071 277	1 001 949	0,03	KSA Sukuk 3,628 % 20/04/2027 Reg S	MY	USD	282 146	280 526 0,01
RRE 17 Loan Mgt. DAC 7,404 % FRN 15/01/2041	IE	EUR	858 596	1 000 607	0,03	Khazanah Global Sukuk 4,687 % 01/06/2028 EMTN	KY	USD	286 496	258 037 0,01
Sabadell Consu. Fi Au 3,818 % FRN 26/01/2038	ES	EUR	839 016	991 993	0,03	Cerved Group 6,00 % 15/02/2029 Reg S	IT	EUR	255 919	250 825 0,01
Sumi Trust Bank 4,45 % 10/09/2027 Reg S	JP	USD	979 000	980 786	0,03	Woori Bank 6,375 % VRN (perpétuel) Reg S	KR	USD	234 000	242 527 0,01
Goldman Sachs Group 4,516 % VRN 21/01/2032	US	USD	973 000	958 452	0,03	Woori 6,625 % 15/08/2030 144A	US	USD	233 217	233 565 0,01
Hayfin Emerald CLO VIII										

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
GA Global Funding Trust 2,90 % 06/01/2032 144A	US	USD	193	169	0,00
Citigroup 4,643 % VRN 07/05/2028	US	USD	163	164	0,00
OTP Bank 5,00 % VRN 31/01/2029 EMTN	HU	EUR	136	163	0,00
Bank of America 3,705 % VRN 24/04/2028	US	USD	163	162	0,00
Five Corners 5,791 % 15/02/2033	US	USD	150	155	0,00
Ascot Group 4,25 % 15/12/2030 144A	BM	USD	163	153	0,00
HPS Lend 5,30 % 05/06/2027	US	USD	150	149	0,00
Goldman Sachs Group 3,615 % VRN 15/03/2028	US	USD	150	149	0,00
Bank New York 3,992 % VRN 13/06/2028 MTN	US	USD	150	149	0,00
ASR Nederland 7,00 % VRN 07/12/2043	NL	EUR	109	149	0,00
JPMorgan Chase 5,576 % VRN 23/07/2036	US	USD	144	147	0,00
Bank of America 3,846 % VRN 08/03/2037	US	USD	155	144	0,00
Banco Santander 5,75 % VRN 23/08/2033 EMTN	ES	EUR	109	133	0,00
North Haven Privateome Fund 5,75 % 01/02/2030	US	USD	123	120	0,00
RBC 5,153 % VRN 04/02/2031 GMTN	CA	USD	109	111	0,00
Brighthouse Financial 3,85 % 22/12/2051	US	USD	163	95	0,00
Charles Schwab 5,853 % VRN 19/05/2034	US	USD	90	94	0,00
Bos Funding 7,00 % 14/03/2028 EMTN	KY	USD	82	84	0,00
Sumitomo Life Ins. 5,875 % VRN (perpétuel) 144A	JP	USD	82	82	0,00
Svenska 3,25 % VRN 01/06/2035	SE	EUR	54	63	0,00
Toronto-Dominion Bank 5,298 % 30/01/2032	CA	USD	54	56	0,00
Morgan Stanley 5,25 % VRN 21/04/2034 MTN	US	USD	54	55	0,00
Royal Bank of Canada 4,97 % VRN 02/05/2031 GMTN CA	US	USD	27	28	0,00
Bank of America 4,948 % VRN 22/07/2028 MTN	US	USD	27	27	0,00
				544 996 549	14,35

Immobilier

Fastighets 1,25 % 28/01/2028 EMTN	SE	EUR	3 016 000	3 412 408	0,09
Greentown China Holdings 8,45 % 24/02/2028	KY	USD	3 241 099	3 289 173	0,09
Franshion Brilliant 4,25 % 23/07/2029	VG	USD	3 505 997	3 253 510	0,09
TAG Immobilien 4,25 % 04/03/2030 EMTN	DE	EUR	2 600 000	3 101 511	0,08
Seazen Group 11,88 % 26/06/2028	KY	USD	3 033 661	2 988 541	0,08
Aroundtown 3,25 % 02/01/2031 EMTN	LU	EUR	2 300 000	2 592 023	0,07
Longfor Group Holdings 3,95 % 16/09/2029	KY	USD	2 858 361	2 353 785	0,06
Alstria 4,25 % 15/10/2029	LU	EUR	1 800 000	2 055 432	0,05
CPI Property Group 7,50 % VRN (perpétuel) EMTN	LU	EUR	1 888 574	2 039 896	0,05
CPI Property Group 6,00 % 27/01/2032 EMTN	LU	EUR	1 653 423	1 913 484	0,05
Heimstaden Bostad 1,375 % 03/03/2027 EMTN	NL	EUR	1 486 000	1 716 769	0,05
Vanke Real Estate (HK) 3,975 % 09/11/2027 EMTN	HK	USD	4 233 491	1 699 090	0,04
Champion MTN 2,95 % 15/06/2030 EMTN	KY	USD	1 879 604	1 665 205	0,04
Heimstaden Bostad 3,625 % VRN (perpétuel) EMTN	SE	EUR	1 414 766	1 640 801	0,04
Grand City Properties 1,50 % VRN (perpétuel) EMTN	LU	EUR	1 205 900	1 411 130	0,04
Fastighets Balder 3,625 % 25/08/2031 EMTN	SE	EUR	1 217 000	1 389 469	0,04
Aroundtown Finance 5,125 % VRN (perpétuel)	LU	EUR	1 241 407	1 371 390	0,04
Pakuwon Jati Tbk PT 4,875 % 29/04/2028	ID	USD	1 363 443	1 350 601	0,04
Aroundtown Finance 7,875 % VRN (perpétuel)	LU	USD	1 324 396	1 342 236	0,04
VGP 4,25 % 29/01/2031	BE	EUR	1 100 000	1 287 464	0,03
Deutsche EuroShop 4,50 % 15/10/2030	DE	EUR	1 000 000	1 172 113	0,03
Heimstaden Bostad 6,25 % VRN (perpétuel)	SE	EUR	949 311	1 134 967	0,03
Taylor Morrison Comm. 5,75 % 15/01/2028 144A	US	USD	1 039 000	1 047 791	0,03
Sveafastigheter 4,375 % 20/01/2031 EMTN	SE	EUR	861 000	1 004 062	0,03
Akelius Residential Pr. 1,125 % 11/01/2029 EMTN	NL	EUR	907 000	996 155	0,03
Millrose Properties 6,25 % 15/09/2032 144A	US	USD	953 899	958 337	0,03
CPI Property Group 4,875 % VRN (perpétuel)	LU	EUR	777 136	878 234	0,02
Anywhere Real Estate Group 9,75 % 15/04/2030 144A	US	USD	741 240	797 322	0,02
Aroundtown Finance 5,00 % VRN (perpétuel)	LU	EUR	651 000	734 800	0,02
WEA Finance 3,50 % 15/06/2029 144A	US	USD	753 000	726 704	0,02
Uniti Group 6,50 % 15/02/2029 144A	US	USD	631 978	620 951	0,02
Howard Hughes 5,875 % 01/03/2032 144A	US	USD	626 788	614 681	0,02
Howard Hughes 6,125 % 01/03/2034 144A	US	USD	626 788	613 438	0,02
Grand City Properties 4,375 % 09/01/2030 EMTN	LU	EUR	500 000	599 752	0,02
SBA Communications 3,875 % 15/02/2027	US	USD	599 000	594 778	0,02
CPI Property 8,875 % VRN (perpétuel) EMTN	LU	GBP	461 592	583 431	0,02
Millrose Properties 6,375 % 01/08/2030 144A	US	USD	557 000	564 561	0,01
Sammhallsbyggnadsbolaget I Nor. 0,75 % 14/11/2028	SE	EUR	549 355	561 961	0,01
Globalworth Real Estate 6,25 % 31/03/2029 EMTN	GB	EUR	459 265	549 185	0,01
Vanke Real Estate (HK) 3,50 % 12/11/2029 EMTN	HK	USD	1 380 973	523 245	0,01
Taylor Morrison Comm. 5,75 % 15/11/2032 144A	US	USD	503 844	508 991	0,01
Service Properties Trust 8,875 % 15/06/2032	US	USD	482 409	494 333	0,01
Logicor Financing 4,25 % 18/07/2029 EMTN	LU	EUR	392 000	468 781	0,01
Logicor Financing 1,625 % 17/01/2030 EMTN	LU	EUR	420 000	456 048	0,01
GLP Pie 4,50 % VRN (perpétuel) EMTN	SG	USD	973 888	448 923	0,01
Forestar Group 6,50 % 15/03/2033 144A	US	USD	444 865	447 225	0,01
Starwood Property Trust 6,00 % 15/04/2030 144A	US	USD	415 612	420 646	0,01
CPI Property Group 2,875 % 23/04/2027 EMTN	LU	EUR	320 000	371 446	0,01
Aroundtown Finance 5,375 % 21/03/2029 EMTN	LU	USD	366 879	367 160	0,01
Uniti Group 8,625 % 15/06/2032 144A	US	USD	323 336	337 955	0,01
P3 Group 4,625 % 13/02/2030 EMTN	LU	EUR	268 000	324 669	0,01
Citycon Treasury 5,00 % 11/03/2030 EMTN	NL	EUR	210 000	234 968	0,01
Citycon 7,875 % VRN (perpétuel)	FI	EUR	204 333	192 494	0,01
Service Properties Trust 4,375 % 15/02/2030	US	USD	187 922	169 519	0,00
Service P 8,625 % 15/11/2031 144A	US	USD	146 199	153 695	0,00
Pebblebrook Hotel 6,375 % 15/10/2029 144A	US	USD	132 314	134 779	0,00
Five Point Operating Co 8,00 % 01/10/2030 144A	US	USD	123 686	126 832	0,00
SATO 2,45 % 12/06/2030 EMTN	FI	EUR	142	157	0,00
Castellum 4,125 % 10/12/2030 EMTN	SE	EUR	123	145	0,00
Emaar Sukuk 3,875 % 17/09/2029 EMTN	KY	USD	136	132	0,00
Aldar Sukuk No 2 3,875 % 22/10/2029	KY	USD	136	132	0,00
				62 809 416	1,65

Gouvernement

South Africa 8,875 % 28/02/2035	ZA	ZAR	1 200 190 560	72 241 858	1,90
Pérouvian 6,85 % 12/08/2035 Reg S	PE	PEN	62 305 000	18 456 080	0,49
US Treasury 3,75 % 30/04/2028	US	USD	14 940 000	14 900 024	0,39
Malaysia 3,582 % 15/07/2032	MY	MYR	35 519 466	9 011 139	0,24
South Africa 8,75 % 31/01/2044	ZA	ZAR	113 465 616	6 402 689	0,17
Thailand 3,75 % 25/06/2032	TH	THB	167 241 227	5 721 705	0,15
Thailand 3,35 % 17/06/2033	TH	THB	149 656 420	5 016 162	0,13
Peru 7,60 % 12/08/2039 Reg S	PE	PEN	14 790 716	4 434 227	0,12
Poland 5,75 % 25/04/2029	PL	PLN	15 270 581	4 313 736	0,11
South Africa 9,00 % 31/01/2040	ZA	ZAR	70 681 987	4 130 922	0,11

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Colombia 12,75 % 28/11/2040	CO	COP	14 136 208 371	3 727 589	0,10
Signal Harmonic Clo V DAC 4,915 % FRN 25/01/2038	IE	EUR	2 377 651	2 800 528	0,07
Mexico 3,50 % 19/09/2029	MX	EUR	2 299 000	2 683 104	0,07
Peru 6,90 % 12/08/2037	PE	PEN	9 129 254	2 633 326	0,07
Colombia 9,25 % 28/05/2042	CO	COP	11 821 415 242	2 426 446	0,06
Colombia 7,25 % 18/10/2034	CO	COP	12 722 615 900	2 422 308	0,06
Bastille 24-3X CR 5,904 % FRN 15/01/2039	IE	EUR	1 981 376	2 331 930	0,06
US Treasury Bill 3,64 % 25/06/2026	US	USD	2 022 115	2 010 931	0,05
Uruguay 8,00 % 29/10/2035	UY	UYU	69 641 375	1 778 152	0,05
Polaris 2025-1 5,536 % FRN 26/02/2068	GB	GBP	1 287 894	1 774 134	0,05
Thailand 2,00 % 17/12/2031	TH	THB	56 198 574	1 751 016	0,05
Thailand 2,98 % 17/06/2045	TH	THB	53 009 718	1 603 641	0,04
South Africa 8,50 % 31/01/2037	ZA	ZAR	27 437 404	1 579 907	0,04
Oman 6,00 % 01/08/2029 Reg S	OM	USD	1 249 547	1 300 702	0,03
Malaysia 4,696 % 15/10/2042	MY	MYR	4 337 696	1 195 612	0,03
Mexico 6,00 % 13/05/2030	MX	USD	1 104 095	1 144 670	0,03
Malaysia 4,457 % 31/03/2053	MY	MYR	4 110 765	1 098 420	0,03
Malaysia 4,065 % 15/06/2050	MY	MYR	3 990 208	1 011 495	0,03
Uruguay 9,75 % 20/07/2033	UY	UYU	33 911 091	941 652	0,02
Malaysia 3,757 % 22/05/2040	MY	MYR	3 422 879	854 703	0,02
Roumanien 6,625 % 17/02/2028 Reg S	RO	USD	788 726	809 568	0,02
Oman 5,375 % 08/03/2027 Reg S	OM	USD	801 551	808 040	0,02
Saudi 3,625 % 04/03/2028 Reg S	SA	USD	750 252	737 647	0,02
Turkiye 9,875 % 15/01/2028	TR	USD	686 128	735 559	0,02
Mexico 5,40 % 09/02/2028	MX	USD	720 000	731 340	0,02
Oman 5,625 % 17/01/2028 Reg S	OM	USD	660 478	672 291	0,02
Jordanie#5,75 % 31/01/2027 Reg S	JO	USD	647 653	649 477	0,02
Dominican Republic 5,50 % 22/02/2029 Reg S	DO	USD	609 179	611 981	0,02
CBB International Sukuk 3,95 % 16/09/2027 Reg S	BH	USD	609 179	592 732	0,02
CBB International Sukuk 4,50 % 30/03/2027 Reg S	BH	USD	596 354	589 339	0,02
Philippine 2,457 % 05/05/2030	PH	USD	583 529	542 056	0,01
Armenia 3,95 % 26/09/2029 Reg S	AM	USD	532 230	511 029	0,01
Peru 5,35 % 12/08/2040	PE	PEN	2 092 022	507 827	0,01
Indonesia 4,35 % 21/02/2031	ID	USD	493 755	488 732	0,01
Pérousahaan Penerbit SBSN 4,50 % 01/12/2030 Reg S	ID	USD	487 343	485 718	0,01
Bahrain 7,00 % 12/10/2028 Reg S	BH	USD	474 518	479 439	0,01
Pakistan 6,875 % 05/12/2027 Reg S	PK	USD	474 518	477 385	0,01
Mexico 4,75 % 22/03/2031	MX	USD	468 106	460 265	0,01
Saudi 4,375 % 16/04/2029 Reg S	SA	USD	406 000	403 981	0,01
Roumanien 3,00 % 27/02/2027 Reg S	RO	USD	333 445	328 525	0,01
Hazine Mustesarligi 8,509 % 14/01/2029 Reg S	TR	USD	301 383	321 853	0,01
Sharjah Sukuk Program 2,942 % 10/06/2027	KE	USD	288 558	281 763	0,01
Gabon 6,625 % 06/02/2031 Reg S	GA	USD	327 033	276 520	0,01
Mozambique 9,00 % 15/09/2031 Reg S	MZ	USD	333 445	274 145	0,01
Suriname 7,70 % 06/11/2030 Reg S	SR	USD	224 434	233 580	0,01
Uruguay 4,375 % 27/10/2027	UY	USD	211 609	212 564	0,01
Philippine 3,00 % 01/02/2028	PH	USD	211 609	207 442	0,01
Philippine 3,75 % 14/01/2029	PH	USD	205 197	203 124	0,01
Hazine Mustesarligi 6,75 % 01/09/2030 Reg S	TR	USD	192 372	195 771	0,01
Colombia 3,00 % 30/01/2030	CO	USD	198 785	180 127	0,00
Peru 2,783 % 23/01/2031	PE	USD	185 960	171 325	0,00
Pérousahaan Penerbit SBSN 5,00 % 25/05/2030 Reg S	ID	USD	166 723	169 023	0,00
Armenia 3,60 % 02/02/2031 Reg S	AM	USD	173 135	159 441	0,00
Uruguay 8,25 % 21/05/2031	UY	UYU	5 805 657	149 949	0,00
Hazine Mustesarligi 6,50 % 26/04/2030 Reg S	TR	USD	141 073	143 122	0,00
Malaysia 4,642 % 07/11/2033	MY	MYR	458 590	123 796	0,00
Uruguay 4,375 % 23/01/2031	UY	USD	109 011	109 431	0,00
				196 734 715	5,18

Services de communication

Cas Capital No 2 6,25 % VRN (perpétuel)	VG	USD	5 348 593	5 392 909	0,14
Turkcell İletisim Hiz. 7,45 % 24/01/2030 Reg S	TR	USD	4 481 766	4 633 676	0,12
Telefonica (Europe) 6,135 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	2 545 789	3 137 991	0,08
İliad 4,25 % 09/01/2032	FR	EUR	2 411 800	2 807 833	0,07
Cellnex Telecom	ES	EUR	80 800	2 712 334	0,07
IHS Holding 7,875 % 29/05/2030 Reg S	KY	USD	2 247 558	2 318 642	0,06
Silk Road Group Holding 7,50 % 15/09/2030 Reg S	GE	USD	2 204 560	2 226 959	0,06
Türk Telekomunikasyon 7,375 % 20/05/2029 Reg S	TR	USD	1 487 000	1 527 951	0,04
WULF Compute 7,75 % 15/10/2030 144A	US	USD	1 428 287	1 502 979	0,04
Digi Romania 4,625 % 29/10/2031 Reg S	RO	EUR	1 148 285	1 327 314	0,03
Vodafone Group 7,00 % VRN 04/04/2079	GB	USD	1 249 447	1 300 649	0,03
Infrastrutture Wireless 3,75 % 01/04/2030 EMTN	IT	EUR	1 078 000	1 235 217	0,03
Rogers Communications 7,00 % VRN 15/04/2055	CA	USD	1 144 000	1 168 121	0,03
Telecom Italia 7,721 % 04/06/2038	LU	USD	951 321	1 078 464	0,03
Flashmpute 7,25 % 31/12/2030 144A	US	USD	815 182	831 465	0,02
Koninklijke KPN 6,00 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	595 400	718 455	0,02
Connect Finc SARL 9,00 % 15/09/2029 144A	SU	USD	624 440	661 278	0,02
Black Pearlmuti 6,125 % 15/02/2031 144A	US	USD	626 856	637 348	0,02
SoftBank Group 7,625 % VRN 29/04/2061	JP	USD	681 722	629 890	0,02
C&W Senior Financing DAC 9,00 % 15/01/2033 144A	KY	USD	599 490	614 813	0,02
Db Terra Chile 7,95 % 20/04/2031 Reg S	CL	USD	571 247	567 784	0,01
Apldmput 9,25 % 15/12/2030 144A	US	USD	523 054	561 917	0,01
Edgedmput 7,50 % 30/04/2031 144A	US	USD	564 507	552 128	0,01
Level 3 Financing 8,50 % 15/01/2036 144A	US	USD	503 433	538 798	0,01
Ciphermuti 7,125 % 15/11/2030 144A	US	USD	458 481	475 341	0,01
SR RNO Property Owner 1 5,875 % 01/03/2031 144A	US	USD	482 274	473 541	0,01
Difi (US) 8,625 % 01/08/2032 144A	SU	USD	438 395	455 355	0,01
SoftBank 4,699 % 09/07/2030 144A	JP	USD	451 000	448 367	0,01
SoftBank Group 6,875 % 10/01/2031	JP	USD	447 629	433 742	0,01
Sable International Fin. 1,125 % 15/10/2032 144A	KY	USD	294 016	294 417	0,01
Level 3 Financing 7,00 % 31/03/2034 144A	US	USD	256 775	266 511	0,01
Altice France 6,50 % 15/04/2032 Reg S	FR	USD	256 361	252 012	0,01
Vmed O2 UK Financing 1 7,75 % 15/04/2032 144A	GB	USD	224 455	218 640	0,01
Altice France 6,875 % 15/10/2030 Reg S	FR	USD	221 890	218 575	0,01
Zayo Group Holdings 9,25 % 09/03/2030 144A	US	USD	211 629	211 889	0,01
SK Broadband 4,875 % 28/06/2028	KR	USD	200 000	201 779	0,01
Vmed O2 UK Financing 1 4,75 % 15/07/2031 144A	GB	USD	224 455	194 736	0,01
Altice France 6,50 % 15/10/2031 Reg S	FR	USD	164 400	162 040	0,00
Altice France 9,50 % 01/11/2029 144A	FR	USD	144 569	147 612	0,00

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Connect Holding II 10,50 % 03/04/2031 144A	US	USD	49 474	50 438	0,00
				43 189 910	1,14
Non coté					
Énergie					
Kondor Finance 7,125 % 19/07/2026	GB	EUR	639 882	624 918	0,02
Mesquite Energy*	US	USD	9 643	219 735	0,01
Kalahari Energy*	BW	USD	21 442	0	0,00
				844 653	0,02
Services publics					
NPC Ukren. 6,875 % 09/11/2028 Reg S (en défaut)	UA	USD	134 661	130 697	0,00
				130 697	0,00
Matériaux					
New WEI 9,50 % 144A (en défaut)*	US	USD	350 837	4	0,00
				4	0,00
Industries					
Ukraine Railways 7,875 % 15/07/2028	GB	USD	838 125	626 716	0,02
Hertz 0,00 % (perpétuel) (en défaut)*	US	USD	354 881	4	0,00
Hertz 0,00 % (perpétuel) (en défaut)*	US	USD	327 246	3	0,00
				626 723	0,02
Technologies de l'information					
Dye & Durham 6,50 % 01/11/2028	CA	CAD	650 380	386 641	0,01
Nuoxi Capital 5,35 % (en défaut)	VG	USD	1 215 658	97 253	0,00
				483 894	0,01
Consommation non essentielle					
Future Ret. 5,60 % Reg S (en défaut)	IN	USD	1 912 716	4 801	0,00
ACC Claims Holdings*	US	USD	12 503	172	0,00
New Cotai*	SU	USD	85 416	1	0,00
UC Holdings*	US	USD	8 754	0	0,00
				4 974	0,00
Consommation courante					
Tops Holding 8,00 % 144A (en défaut)*	US	USD	845 581	8	0,00
				8	0,00
Santé					
WP Rocket Merge 0,00 % (perpétuel) (en défaut)*	US	USD	388 583	4	0,00
WP Rocket Merge 0,00 % (perpétuel) (en défaut)*	US	USD	402 738	4	0,00
				8	0,00
Finance					
Yihua Overseas 8,50 % (en défaut)	VG	USD	2 629 498	37 760	0,00
Ardagh Holdings*	LU	EUR	2 898	20 391	0,00
Garfunkelux Holdco 3 9,50 % 01/11/2028 Reg S	LU	EUR	471 277	11 055	0,00
Credit Suisse 6,25 % (perpétuel) 144A*	CH	USD	1 578 623	16	0,00
				69 222	0,00
Immobilier					
Yida China HI. 6,00 % (en défaut)	KY	USD	1 097 582	99 172	0,00
Yango Justice 7,875 % (en défaut)	HK	USD	1 499 787	2 775	0,00
Redco PPTY. Grp 8,00 % EMTN (en défaut)	KY	USD	69 813	429	0,00
				102 376	0,00
Gouvernement					
Russien 0,00 % (perpétuel) (en défaut)*	RU	RUB	33 094 138	4	0,00
Russien 6,854 % (perpétuel)*	RU	RUB	14 183 202	2	0,00
Russien 0,00 % (perpétuel) (en défaut)*	RU	RUB	17 019 842	2	0,00
				8	0,00
Services de communication					
Alice (FR)*	LU	EUR	6 944	144 165	0,00
				144 165	0,00
Fractions				(27)	(0,00)
Total des investissements (coût USD 3 479 296 635)				3 593 571 741	94,59

Contrats de différence

	Devi se	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Powr Lithium (GS)	USD	152 492 661	5 543 354	0,15
JPJBANK Index (JPLS)	JPY	9 115 798 285	1 965 974	0,05
Solactive Asia Digital Economy NTR (GS)	USD	18 026 237	52 816	0,00
Amadeus IT Group (UBS)	EUR	18 266	(372)	(0,00)
Amadeus IT Group (JPLS)	EUR	2 818 490	(18 249)	(0,00)
CMS Energy (JPLS)	USD	1 903 469	(74 957)	(0,00)
Coca-Cola Euro-Pacific Partners (US) (JPLS)	USD	6 024 038	(122 644)	(0,00)
			7 345 922	0,19

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Swaps de défaut de crédit				
Vente de protection sur CDX NA HY S38 5 Year 20/06/2027	USD	16 653 485	507 072	0,01
Vente de protection sur iTraxx Xover S45 20/06/2031	EUR	3 220 000	337 510	0,01
Vente de protection sur CDX NA HY S37 5 Year 20/12/2026	USD	16 653 485	288 055	0,01
Vente de protection sur CDX NA HY S46 5 Year 20/06/2031	USD	3 780 000	264 642	0,01
Vente de protection sur Grifols 3,875 % 20/12/2030	EUR	800 584	97 836	0,00
Vente de protection sur Jaguar Ld Rov 4,5 % 20/12/2027	EUR	495 759	36 629	0,00
Vente de protection sur Air France 1,875 % 20/12/2026	EUR	200 983	7 098	0,00
Achat de protection sur iTraxx Europe Main S45 20/06/2031	EUR	3 276 029	5 613	0,00
Vente de protection sur Worldline 0,875 % 20/12/2026	EUR	502 458	(3 761)	(0,00)
Vente de protection sur Worldline 0,875 % 20/06/2027	EUR	239 170	(10 922)	(0,00)
Vente de protection sur Worldline 0,875 % 20/12/2027	EUR	616 349	(40 987)	(0,00)
Achat de protection sur United Air Hldg 5,375 % 20/06/2031	USD	626 788	(75 973)	(0,00)
Achat de protection sur Air France 4,625 % 20/06/2031	EUR	501 788	(76 997)	(0,00)
Vente de protection sur CDX NA HY S36 5 Year 20/06/2026	USD	33 404 358	(108 049)	(0,00)
Achat de protection sur iTraxx Xover S45 20/06/2031	EUR	3 276 029	(343 383)	(0,01)
			884 383	0,02

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
--	-----------------------------	---------------------------------	------------------

Contrats de change à terme

Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,18144240 26/05/2026	799 880 851	4 964 970	0,13
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,14320000 11/06/2026	154 771 932	3 506 592	0,09
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,18139600 26/05/2026	262 028 962	1 616 095	0,04
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,06068433 11/06/2026	71 897 551	1 244 057	0,03
Acheté USD, vendu PHP, taux contractuel 0,01662510 26/05/2026	54 989 786	1 202 949	0,03
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86494715 11/06/2026	55 561 130	908 006	0,02
Acheté ZAR, vendu USD, taux contractuel 17,14894400 11/06/2026	39 347 321	903 866	0,02
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85617171 07/05/2026	173 212 917	753 448	0,02
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03115110 26/05/2026	55 415 270	749 002	0,02
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,18386900 12/05/2026	75 436 203	675 939	0,02
Acheté ZAR, vendu USD, taux contractuel 17,24304840 11/06/2026	22 482 162	642 653	0,02
Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 334,70470013 12/05/2026	6 230 177	472 964	0,01
Acheté ZAR, vendu USD, taux contractuel 17,18064230 11/06/2026	14 933 842	371 290	0,01
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 6,90218600 12/05/2026	31 433 241	338 950	0,01
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85360867 26/05/2026	148 607 909	337 082	0,01
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,29317069 11/06/2026	9 475 077	316 531	0,01
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01086697 12/05/2026	9 151 864	299 664	0,01
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,34030000 12/05/2026	4 101 920	287 525	0,01
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,34500000 12/05/2026	3 987 660	283 271	0,01
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,26816000 12/05/2026	5 070 404	282 115	0,01
Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 342,04719776 12/05/2026	2 684 988	267 203	0,01
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,20350000 12/05/2026	5 706 898	243 587	0,01
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,87418560 12/05/2026	20 309 487	236 230	0,01
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74106571 07/05/2026	34 933 474	218 454	0,01
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74098719 11/06/2026	35 189 542	214 283	0,01
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87152289 12/05/2026	8 655 383	195 663	0,01
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01095591 12/05/2026	4 051 459	166 906	0,00
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 18,18094101 12/05/2026	4 468 388	165 095	0,00
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,29641047 12/05/2026	3 595 906	153 125	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,18384200 12/05/2026	16 158 216	144 406	0,00
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,34484000 12/05/2026	1 941 304	137 842	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85579437 11/06/2026	22 469 217	125 550	0,00
Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 340,71742994 12/05/2026	1 313 378	125 090	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,19161330 12/05/2026	7 330 199	114 062	0,00
Acheté COP, vendu USD, taux contractuel 3749,45000085 12/05/2026	3 638 126	100 059	0,00
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 17,76214800 12/05/2026	7 477 514	97 668	0,00
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 17,82211000 12/05/2026	5 820 181	95 926	0,00
Acheté USD, vendu RON, taux contractuel 0,23057402 12/05/2026	4 409 952	94 965	0,00
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01081507 12/05/2026	3 355 590	93 323	0,00
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,28040675 12/05/2026	5 081 642	92 918	0,00
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03216717 12/05/2026	1 881 998	90 040	0,00
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03146267 12/05/2026	3 318 957	82 622	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005884 12/05/2026	4 008 775	76 469	0,00
Acheté COP, vendu USD, taux contractuel 3826,24999829 12/05/2026	1 531 484	74 353	0,00
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,71307100 12/05/2026	3 122 053	70 166	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005884 12/05/2026	3 607 316	68 549	0,00
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,21936000 12/05/2026	1 488 694	68 273	0,00
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01069594 12/05/2026	4 060 568	66 959	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86146297 12/05/2026	5 970 976	64 502	0,00
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03093485 12/05/2026	8 127 513	62 585	0,00
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00111585 12/05/2026	9 453 615	61 887	0,00
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 21,21302501 12/05/2026	3 090 218	61 868	0,00
Acheté CLP, vendu USD, taux contractuel 915,59999949 12/05/2026	4 001 365	60 121	0,00
Acheté TRY, vendu USD, taux contractuel 46,59239998 12/05/2026	2 541 927	59 581	0,00
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,25493945 12/05/2026	4 560 381	55 262	0,00
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 21,24921999 12/05/2026	2 441 558	53 131	0,00
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 17,96684902 12/05/2026	2 122 725	52 498	0,00
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,28516433 11/06/2026	9 323 301	48 340	0,00
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05747435 12/05/2026	6 111 653	47 094	0,00
Acheté ZAR, vendu USD, taux contractuel 16,85470000 12/05/2026	6 048 662	46 993	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86646598 12/05/2026	2 768 548	46 160	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85872018 12/05/2026	6 059 417	45 956	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17342000 07/05/2026	150 676 222	44 884	0,00
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,06054100 11/06/2026	2 920 629	43 519	0,00
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 17,78281001 12/05/2026	2 977 975	42 407	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86248534 12/05/2026	3 520 540	42 252	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86660016 12/05/2026	2 327 564	39 173	0,00
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 17,98208200 12/05/2026	1 524 294	39 030	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005883 12/05/2026	2 017 901	38 194	0,00
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,86613200 12/05/2026	16 345 493	37 785	0,00
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,32252299 12/05/2026	540 131	37 267	0,00
Acheté ZAR, vendu USD, taux contractuel 16,90813120 12/05/2026	3 163 039	34 679	0,00
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05763843 11/06/2026	2 571 508	33 980	0,00
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 3,98650000 12/05/2026	7 776 183	32 257	0,00

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net		Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté ZAR, vendu USD, taux contractuel 17,07925302 12/05/2026	1 511 225	32 031	0,00	Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75071863 11/06/2026	255	5	0,00
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,70097400 12/05/2026	1 529 083	29 271	0,00	Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74379470 11/06/2026	101	1	0,00
Acheté COP, vendu USD, taux contractuel 3743,13000386 12/05/2026	1 129 256	29 102	0,00	Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86273312 11/06/2026	40	1	0,00
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 17,78417059 11/06/2026	2 282 704	26 670	0,00	Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,35891000 12/05/2026	92	0	0,00
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,06263299 12/05/2026	523 210	24 864	0,00	Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33891650 11/06/2026	7	0	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86473548 12/05/2026	1 661 487	24 327	0,00	Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33596000 11/06/2026	7	0	0,00
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 32,83250000 12/05/2026	3 071 785	24 289	0,00	Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,32451375 11/06/2026	6	0	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,19524000 12/05/2026	1 235 420	23 042	0,00	Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17838899 11/06/2026	28	0	0,00
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 21,18764000 12/05/2026	1 193 289	22 434	0,00	Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16927800 11/06/2026	37	0	0,00
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,87441000 12/05/2026	1 870 065	22 237	0,00	Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75593161 11/06/2026	18	0	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,19158500 12/05/2026	1 427 026	22 171	0,00	Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75280643 11/06/2026	16	0	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,18390100 12/05/2026	2 279 437	20 486	0,00	Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75104614 11/06/2026	13	0	0,00
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 18,08167305 12/05/2026	632 590	19 791	0,00	Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74982304 11/06/2026	7	0	0,00
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,25316456 12/05/2026	3 768 938	19 114	0,00	Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74868487 11/06/2026	8	0	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85909258 12/05/2026	2 320 137	18 610	0,00	Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74625136 11/06/2026	7	0	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005944 12/05/2026	600 781	17 670	0,00	Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74244424 11/06/2026	4	0	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005954 12/05/2026	546 953	17 077	0,00	Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74167320 11/06/2026	4	0	0,00
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,28968798 12/05/2026	889 131	16 838	0,00	Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,73941892 11/06/2026	4	0	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86304726 12/05/2026	1 316 900	16 674	0,00	Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86289402 11/06/2026	33	0	0,00
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,29051644 11/06/2026	687 389	16 532	0,00	Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85245838 11/06/2026	145	0	0,00
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,25700334 12/05/2026	806 209	16 375	0,00	Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85164077 11/06/2026	631	0	0,00
Acheté COP, vendu USD, taux contractuel 3756,05489821 12/05/2026	533 859	15 649	0,00	Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00541000 12/05/2026	4	0	0,00
Acheté COP, vendu USD, taux contractuel 3709,30859118 12/05/2026	945 675	15 606	0,00	Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16451511 11/06/2026	152	(1)	(0,00)
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,25380711 12/05/2026	1 944 072	14 818	0,00	Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16441880 11/06/2026	211	(2)	(0,00)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01061115 12/05/2026	1 647 638	13 893	0,00	Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15770200 11/06/2026	136	(2)	(0,00)
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,25779614 12/05/2026	563 156	13 211	0,00	Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1477,36043515 26/05/2026	13 138	(11)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86144294 12/05/2026	1 085 671	11 702	0,00	Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33777900 11/06/2026	1 222	(18)	(0,00)
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005907 12/05/2026	501 938	11 541	0,00	Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067562 26/05/2026	18 889	(20)	(0,00)
Acheté COP, vendu USD, taux contractuel 3735,57189516 12/05/2026	476 030	11 282	0,00	Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16883290 11/06/2026	4 876	(26)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86354742 12/05/2026	803 621	10 646	0,00	Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14655135 26/05/2026	178 556	(56)	(0,00)
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,06002554 12/05/2026	2 615 089	10 233	0,00	Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1470,69046248 26/05/2026	15 249	(81)	(0,00)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01057423 12/05/2026	2 069 291	10 188	0,00	Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00321357 12/05/2026	292 252	(86)	(0,00)
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,29084733 12/05/2026	432 267	9 949	0,00	Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067508 26/05/2026	63 749	(117)	(0,00)
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005885 12/05/2026	506 839	9 738	0,00	Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17494500 11/06/2026	3 369 614	(256)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86377343 11/06/2026	643 916	9 355	0,00	Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 32,54579997 12/05/2026	382 015	(342)	(0,00)
Acheté AUD, vendu EUR, taux contractuel 1,69632502 12/05/2026	245 591	9 459	0,00	Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 3,95876663 12/05/2026	52 333	(412)	(0,00)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01075701 12/05/2026	417 693	9 312	0,00	Acheté USD, vendu RON, taux contractuel 0,22525804 12/05/2026	305 835	(448)	(0,00)
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,87032900 17/07/2026	2 346 218	9 241	0,00	Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,71670500 26/05/2026	252 794	(513)	(0,00)
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,87225050 12/05/2026	952 211	8 943	0,00	Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05697922 12/05/2026	557 061	(543)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86759390 12/05/2026	480 079	8 640	0,00	Acheté USD, vendu ILS, taux contractuel 0,32210593 12/05/2026	17 297	(850)	(0,00)
Acheté CLP, vendu USD, taux contractuel 925,42099706 12/05/2026	331 846	8 599	0,00	Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01049905 12/05/2026	388 113	(862)	(0,00)
Acheté USD, vendu RON, taux contractuel 0,22671377 12/05/2026	1 921 231	8 514	0,00	Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14604149 12/05/2026	319 172	(877)	(0,00)
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,25532350 12/05/2026	528 025	7 204	0,00	Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84857876 11/06/2026	396 847	(1 147)	(0,00)
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,86981400 12/05/2026	1 051 541	6 911	0,00	Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,27412160 12/05/2026	303 729	(1 379)	(0,00)
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,06060283 12/05/2026	491 974	6 675	0,00	Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,19949014 12/05/2026	328 825	(1 462)	(0,00)
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,06106319 12/05/2026	312 247	6 641	0,00	Acheté RON, vendu USD, taux contractuel 4,41928080 12/05/2026	583 039	(1 463)	(0,00)
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,06100688 12/05/2026	326 211	6 630	0,00	Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,73336085 12/05/2026	690 399	(1 573)	(0,00)
Acheté USD, vendu RON, taux contractuel 0,23075434 12/05/2026	289 935	6 475	0,00	Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14598086 12/05/2026	438 325	(1 604)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17951640 12/05/2026	1 174 486	6 167	0,00	Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00027252 12/05/2026	306 330	(1 703)	(0,00)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01070629 12/05/2026	340 231	5 945	0,00	Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 3,96830000 12/05/2026	4 594 300	(2 004)	(0,00)
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03127169 12/05/2026	299 383	5 590	0,00	Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17194900 07/05/2026	2 104 489	(2 012)	(0,00)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01070228 12/05/2026	314 661	5 378	0,00	Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15605758 11/06/2026	137 273	(2 217)	(0,00)
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00112942 12/05/2026	286 247	5 378	0,00	Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,15515459 12/05/2026	1 368 103	(2 450)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17371420 12/05/2026	17 240 436	5 274	0,00	Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03047582 12/05/2026	339 962	(2 466)	(0,00)
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,06085365 12/05/2026	296 219	5 262	0,00	Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,15551040 12/05/2026	1 670 427	(2 478)	(0,00)
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005872 12/05/2026	309 233	5 252	0,00	Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05939565 12/05/2026	421 700	(2 792)	(0,00)
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00027846 12/05/2026	306 255	4 936	0,00	Acheté USD, vendu RON, taux contractuel 0,22528185 12/05/2026	1 613 689	(3 086)	(0,00)
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,06059139 12/05/2026	359 963	4 815	0,00	Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,14949403 11/06/2026	141 983	(3 086)	(0,00)
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04854602 12/05/2026	497 788	4 776	0,00	Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17225750 12/05/2026	4 103 646	(3 839)	(0,00)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05791193 12/05/2026	305 050	4 691	0,00	Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,15346453 12/05/2026	1 279 418	(4 160)	(0,00)
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,28599211 12/05/2026	751 494	4 462	0,00	Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 32,49269998 12/05/2026	1 684 179	(4 251)	(0,00)
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 6,89034301 12/05/2026	485 443	4 393	0,00	Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 20,64691007 12/05/2026	604 164	(4 350)	(0,00)
Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 311,72100016 12/05/2026	2 075 557	4 220	0,00	Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,15446832 12/05/2026	1 834 136	(4 373)	(0,00)
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,86810160 12/05/2026	914 219	4 197	0,00	Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,15427590 12/05/2026	1 793 426	(4 574)	(0,00)
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,28685350 12/05/2026	452 563	4 058	0,00	Acheté PEN, vendu USD, taux contractuel 3,49089997 11/06/2026	502 163	(4 848)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17739500 12/05/2026	1 067 151	3 674	0,00	Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14496766 12/05/2026	482 705	(4 866)	(0,00)
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005832 12/05/2026	344 607	3 443	0,00	Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17180860 12/05/2026	3 958 364	(5 218)	(0,00)
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,86780150 12/05/2026	762 772	3 237	0,00	Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03063303 12/05/2026	2 484 029	(5 294)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,18134280 12/05/2026	667 809	3 184	0,00	Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16069311 11/06/2026	434 181	(5 330)	(0,00)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05745550 12/05/2026	146 387	3 071	0,00	Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84432718 12/05/2026	590 965	(5 498)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17798099 12/05/2026	778 833	3 070	0,00	Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17131810 12/05/2026	3 218 063	(5 587)	(0,00)
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,27803076 12/05/2026	302 167	2 912	0,00	Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,24786683 12/05/2026	358 447	(5 719)	(0,00)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05706557 12/05/2026	5 258 090	2 832	0,00	Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16046301 11/06/2026	475 715	(5 899)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85417236 12/05/2026	1 045 377	2 350	0,00	Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,14804143 12/05/2026	862 039	(6 843)	(0,00)
Acheté USD, vendu USD, taux contractuel 0,85520908 11/06/2026	475 576	2 330	0,00	Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05839015 12/05/2026	295 371	(6 923)	(0,00)
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04844635 12/05/2026	301 601	2 269	0,00	Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00109599 12/05/2026	638 200	(7 256)	(0,00)
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,25319020 12/05/2026	425 016	2 199	0,00	Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15450600 11/06/2026	424 750	(7 421)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17344990 07/05/2026	6 748 675	2 182	0,00	Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,20011206 12/05/2026	5 547 009	(7 447)	(0,00)
Acheté RON, vendu USD, taux contractuel 4,43816401 12/05/2026	1 188 281	2 084	0,00	Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84420343 12/05/2026	871 061	(8 231)	(0,00)
Acheté RON, vendu USD, taux contractuel 4,43260000 12/05/2026	3 522 816	1 753	0,00	Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03045871 12/05/2026	990 976	(8 385)	(0,00)
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05965341 11/06/2026	72 756 243	1 534	0,00	Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 3,91000001 12/05/2026	575 550	(8 703)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14712860 12/05/2026	323 603	1 513	0,00	Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,14737930 12/05/2026	777 794	(9 029)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85421432 12/05/2026	594 010	1 364	0,00	Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14528717 12/05/2026	1 155 321	(9 126)	(0,00)
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,86538340 12/05/2026	892 575	1 290	0,00	Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,26756547 12/05/2026	325 731	(9 234)	(0,00)
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03071725 12/05/2026	2 055 404	1 258	0,00	Acheté RON, vendu USD, taux contractuel 4,39430700 12/05/2026	1 189 490	(9 689)	(0,00)
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,36577900 26/05/2026	274 659	1 237	0,00	Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05569774 12/05/2026	415 740	(9 747)	(0,00)
Acheté USD, vendu RON, taux contractuel 0,22614330 12/05/2026	644 643	1 228	0,00	Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,15454536 12/05/2026	4 342 147</		

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté USD, vendu TRY, taux contractuel 0,02147979 12/05/2026	635 345	(14 057)	(0,00)
Acheté PEN, vendu USD, taux contractuel 3,41080001 12/05/2026	480 563	(14 559)	(0,00)
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04759468 12/05/2026	1 486 133	(15 143)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14531422 12/05/2026	1 968 899	(15 189)	(0,00)
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 94,23609989 12/05/2026	1 807 415	(15 196)	(0,00)
Acheté USD, vendu TRY, taux contractuel 0,02129800 12/05/2026	503 187	(15 298)	(0,00)
Acheté PEN, vendu USD, taux contractuel 3,46244900 12/05/2026	1 072 955	(16 751)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,83557407 12/05/2026	864 562	(16 924)	(0,00)
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04719873 12/05/2026	925 602	(17 053)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,18939861 12/05/2026	329 204	(18 043)	(0,00)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05663123 12/05/2026	2 710 424	(19 181)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14566260 12/05/2026	3 889 680	(20 751)	(0,00)
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00026142 12/05/2026	493 834	(22 751)	(0,00)
Acheté CLP, vendu USD, taux contractuel 865,80003322 12/05/2026	586 054	(23 549)	(0,00)
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00300078 12/05/2026	357 326	(23 759)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,14461527 12/05/2026	2 242 318	(24 438)	(0,00)
Acheté ZAR, vendu USD, taux contractuel 16,04434095 12/05/2026	610 255	(24 827)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14568949 12/05/2026	4 988 644	(25 700)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16289460 12/05/2026	2 957 273	(26 366)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84317971 12/05/2026	2 577 679	(27 454)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84517208 12/05/2026	3 601 807	(29 441)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,19167223 12/05/2026	699 712	(30 411)	(0,00)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05565360 12/05/2026	1 291 549	(31 278)	(0,00)
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05857036 12/05/2026	1 538 309	(31 419)	(0,00)
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,27020630 12/05/2026	1 700 520	(31 897)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16930840 07/05/2026	9 955 850	(31 929)	(0,00)
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05919342 12/05/2026	3 279 892	(32 812)	(0,00)
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00293185 12/05/2026	422 978	(37 195)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15954150 12/05/2026	3 268 667	(38 482)	(0,00)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05626700 12/05/2026	3 012 805	(40 562)	(0,00)
Acheté ZAR, vendu USD, taux contractuel 15,99549998 12/05/2026	930 532	(40 575)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15804060 12/05/2026	3 292 890	(42 979)	(0,00)
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05937109 12/05/2026	6 297 487	(44 288)	(0,00)
Acheté RON, vendu USD, taux contractuel 4,53971700 12/05/2026	2 261 617	(46 289)	(0,00)
Acheté USD, vendu TRY, taux contractuel 0,02135543 12/05/2026	1 714 403	(47 639)	(0,00)
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,27147002 12/05/2026	3 427 338	(48 559)	(0,00)
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,05634660 12/05/2026	2 029 865	(50 003)	(0,00)
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04707727 12/05/2026	1 411 599	(50 422)	(0,00)
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 93,48159995 12/05/2026	3 739 721	(61 132)	(0,00)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05589725 12/05/2026	3 154 045	(62 910)	(0,00)
Acheté ZAR, vendu USD, taux contractuel 16,45648870 11/06/2026	3 725 459	(68 484)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00639003 26/05/2026	77 999 929	(68 984)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,35513300 07/05/2026	35 151 929	(70 246)	(0,00)
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00295362 12/05/2026	896 978	(72 801)	(0,00)
Acheté ZAR, vendu USD, taux contractuel 16,24950800 12/05/2026	2 673 156	(75 961)	(0,00)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05634660 12/05/2026	6 770 479	(81 702)	(0,00)
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,26948447 12/05/2026	3 881 826	(82 988)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,83938030 12/05/2026	5 500 942	(83 112)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,18697705 12/05/2026	1 255 710	(83 998)	(0,00)
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00025962 12/05/2026	1 621 536	(85 353)	(0,00)
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00292607 12/05/2026	1 135 030	(101 849)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,14345808 12/05/2026	9 302 457	(110 680)	(0,00)
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00026739 12/05/2026	4 739 685	(114 964)	(0,00)
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 17,29911600 12/05/2026	8 970 364	(119 730)	(0,00)
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 16912,62000406 12/05/2026	5 380 568	(126 166)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,18705924 12/05/2026	1 985 435	(131 998)	(0,00)
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,77955250 26/05/2026	113 262 417	(149 075)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,18592164 12/05/2026	2 233 374	(161 160)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,18996960 12/05/2026	3 308 520	(171 905)	(0,00)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,57652720 12/05/2026	11 937 487	(180 568)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34935800 09/06/2026	35 150 177	(217 997)	(0,01)
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 6,80744400 26/05/2026	112 918 740	(230 922)	(0,01)
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 16893,99999978 12/05/2026	9 469 070	(232 215)	(0,01)
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 31,63130000 12/05/2026	8 347 463	(241 808)	(0,01)
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1470,59999992 26/05/2026	56 836 643	(307 134)	(0,01)
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00309094 12/05/2026	8 772 973	(337 279)	(0,01)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,14546697 17/07/2026	52 179 312	(364 111)	(0,01)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,18766303 12/05/2026	6 642 618	(421 602)	(0,01)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,18756096 12/05/2026	6 683 733	(427 617)	(0,01)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84827751 26/05/2026	112 163 766	(447 684)	(0,01)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84468805 12/05/2026	56 366 657	(500 583)	(0,01)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,35253400 26/05/2026	131 669 123	(512 549)	(0,01)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05625884 11/06/2026	46 662 313	(515 042)	(0,01)
Acheté CLP, vendu USD, taux contractuel 863,45000012 12/05/2026	12 923 747	(552 981)	(0,01)
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00296034 12/05/2026	8 015 182	(633 786)	(0,02)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,14744693 12/05/2026	80 115 946	(677 109)	(0,02)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33996300 11/06/2026	55 425 486	(726 857)	(0,02)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16979100 09/06/2026	174 241 911	(761 906)	(0,02)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00630241 26/05/2026	57 331 656	(836 186)	(0,02)
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 90,88300000 12/05/2026	19 742 341	(862 550)	(0,02)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05570565 11/06/2026	47 069 053	(977 250)	(0,03)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,18715377 11/06/2026	79 172 567	(4 651 868)	(0,12)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,18516804 11/06/2026	79 105 957	(5 437 963)	(0,14)
	1 300 271	0,03	

Actions A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)

Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 20,65844004 20/05/2026	1 094 202	(7 158)	(0,00)
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 20,65947000 20/05/2026	32 905 641	(213 636)	(0,01)
	(220 794)	(0,01)	

Actions A-ACC (EUR) (hedged)

Acheté USD, vendu PHP, taux contractuel 0,01667500 20/05/2026	5 871 013	146 686	0,00
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,02035500 20/05/2026	20 252 453	77 844	0,00
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,06092857 20/05/2026	3 773 371	74 140	0,00
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,28617760 20/05/2026	15 350 480	71 176	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,18080700 20/05/2026	11 691 168	69 670	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14714391 20/05/2026	14 539 275	60 741	0,00
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01067660 20/05/2026	3 250 168	51 845	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005831 20/05/2026	3 980 486	41 435	0,00
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05788121 20/05/2026	2 213 215	34 399	0,00

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10927894 20/05/2026	3 320 710	33 236	0,00
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00113054 20/05/2026	1 559 892	30 868	0,00
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,29494149 20/05/2026	773 320	29 451	0,00
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00027789 20/05/2026	1 739 124	27 822	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17669700 20/05/2026	10 813 039	26 576	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067675 20/05/2026	13 553 559	20 122	0,00
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,25312820 20/05/2026	4 047 962	18 441	0,00
Acheté USD, vendu RON, taux contractuel 0,23107912 20/05/2026	748 433	18 241	0,00
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,27772771 20/05/2026	2 105 596	18 049	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03161795 20/05/2026	5 691 153	11 822	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067780 20/05/2026	3 095 228	9 407	0,00
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04840395 20/05/2026	1 014 438	6 629	0,00
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,29075363 20/05/2026	282 984	6 606	0,00
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00323420 20/05/2026	897 661	5 932	0,00
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,29088794 20/05/2026	161 636	3 850	0,00
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,25308127 20/05/2026	563 277	2 461	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74166332 20/05/2026	255 507	1 802	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12784338 20/05/2026	2 349 034	1 801	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1481,93000117 20/05/2026	1 272 193	1 793	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,78816615 20/05/2026	545 099	1 652	0,00
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,25266562 20/05/2026	869 601	1 549	0,00
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,15798487 20/05/2026	240 581	1 326	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,73895865 20/05/2026	368 627	1 246	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,73972568 20/05/2026	256 041	1 132	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74254045 20/05/2026	101 543	837	0,00
Acheté USD, vendu RSD, taux contractuel 0,01004820 20/05/2026	67 854	400	0,00
Acheté USD, vendu AED, taux contractuel 0,27226932 20/05/2026	643 955	(11)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,35080901 20/05/2026	232 189	(1 200)	(0,00)
Acheté USD, vendu TRY, taux contractuel 0,02170450 20/05/2026	306 909	(1 346)	(0,00)
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 3,95779999 20/05/2026	1 142 301	(3 099)	(0,00)
Acheté PEN, vendu USD, taux contractuel 3,43933792 20/05/2026	144 795	(3 303)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067480 20/05/2026	2 547 973	(3 587)	(0,00)
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1475,35989910 20/05/2026	1 552 318	(4 703)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,73342555 20/05/2026	1 861 757	(4 723)	(0,00)
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 31,62759998 20/05/2026	1 851 487	(5 911)	(0,00)
Acheté ZAR, vendu USD, taux contractuel 16,57733911 20/05/2026	692 325	(6 528)	(0,00)
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,12950003 20/05/2026	580 617	(7 122)	(0,00)
Acheté PEN, vendu USD, taux contractuel 3,43774993 20/05/2026	330 972	(7 700)	(0,00)
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,10608216 20/05/2026	582 085	(8 170)	(0,00)
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 3,955056730 20/05/2026	2 033 202	(9 221)	(0,00)
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1477,65000098 20/05/2026	6 786 841	(10 061)	(0,00)
Acheté COP, vendu USD, taux contractuel 3598,58998792 20/05/2026	883 473	(13 911)	(0,00)
Acheté PEN, vendu USD, taux contractuel 3,39050301 20/05/2026	401 386	(14 726)	(0,00)
Acheté CLP, vendu USD, taux contractuel 884,53500260 20/05/2026	795 380	(15 434)	(0,00)
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 17148,01000851 20/05/2026	2 010 961	(20 717)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84713457 20/05/2026	4 309 705	(24 235)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,71001370 20/05/2026	2 230 427	(25 551)	(0,00)
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 93,66275019 20/05/2026	1 651 006	(25 922)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,72775172 20/05/2026	5 532 255	(56 724)	(0,00)
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 32,02549999 20/05/2026	6 072 102	(98 280)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,19918930 20/05/2026	40 660 593	(155 688)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00630633 20/05/2026	13 124 163	(176 382)	(0,00)
Acheté PHP, vendu USD, taux contractuel 59,96999999 20/05/2026	12 035 398	(293 371)	(0,01)
Acheté USD, vendu USD, taux contractuel 0,84695233 20/05/2026	417 799 785	(2 438 764)	(0,06)
	(2 525 403)	(0,07)	

Actions A-ACC (HUF) (hedged)

Acheté USD, vendu PHP, taux contractuel 0,01667500 20/05/2026	510 094	12 745	0,00
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,28617760 20/05/2026	1 623 474	7 528	0,00
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,02035500 20/05/2026	1 210 684	7 344	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,18080700 20/05/2026	1 222 525	7 285	0,00
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,06092857 20/05/2026	355 993	6 995	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14714391 20/05/2026	1 371 684	5 731	0,00
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01067660 20/05/2026	306 631	4 891	0,00

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,73342557 20/05/2026	248 749	(631)	(0,00)
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,10608216 20/05/2026	51 397	(721)	(0,00)
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 3,95056734 20/05/2026	191 821	(870)	(0,00)
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1477,64999619 20/05/2026	672 663	(997)	(0,00)
Acheté COP, vendu USD, taux contractuel 3598,58979189 20/05/2026	83 349	(1 312)	(0,00)
Acheté PEN, vendu USD, taux contractuel 3,39050274 20/05/2026	37 870	(1 389)	(0,00)
Acheté CLP, vendu USD, taux contractuel 884,53500014 20/05/2026	75 038	(1 456)	(0,00)
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 17148,61013950 20/05/2026	189 720	(1 955)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,71001370 20/05/2026	196 080	(2 246)	(0,00)
Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 309,94430052 20/05/2026	549 908	(2 286)	(0,00)
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 93,66275092 20/05/2026	155 761	(2 446)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00631066 20/05/2026	305 869	(3 903)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84697335 20/05/2026	740 991	(4 307)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,72775172 20/05/2026	484 263	(4 965)	(0,00)
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 32,02550030 20/05/2026	527 567	(8 539)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,19918930 20/05/2026	3 836 055	(14 688)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00630633 20/05/2026	1 111 093	(14 932)	(0,00)
Acheté PHP, vendu USD, taux contractuel 59,96999951 20/05/2026	1 045 676	(25 489)	(0,00)
Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 309,19504000 20/05/2026	40 102 810	(263 275)	(0,01)
		(269 035)	(0,01)

Actions A-ACC (JPY) (hedged)

Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 158,57074015 20/05/2026	4 024 834	54 828	0,00
Acheté USD, vendu PHP, taux contractuel 0,01667500 20/05/2026	60 449	1 510	0,00
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,28617764 20/05/2026	174 625	810	0,00
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,02034994 20/05/2026	208 352	801	0,00
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,06092857 20/05/2026	38 817	763	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 158,96351466 20/05/2026	45 710	757	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,18080698 20/05/2026	119 377	711	0,00
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01067660 20/05/2026	33 435	533	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14714390 20/05/2026	125 900	526	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005831 20/05/2026	40 949	426	0,00
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05788120 20/05/2026	22 770	354	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10927895 20/05/2026	34 125	342	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17669702 20/05/2026	118 320	291	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067675 20/05/2026	137 282	204	0,00
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,25312821 20/05/2026	41 627	190	0,00
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,27777270 20/05/2026	21 671	186	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03161796 20/05/2026	58 479	121	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067780 20/05/2026	31 702	96	0,00
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00325722 20/05/2026	10 602	80	0,00
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04840396 20/05/2026	10 435	68	0,00
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,25308147 20/05/2026	5 846	26	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12784336 20/05/2026	24 131	19	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1481,92999640 20/05/2026	12 915	18	0,00
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,25266564 20/05/2026	5 720	16	0,00
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 3,95779974 20/05/2026	11 471	(31)	(0,00)
Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 310,25164636 20/05/2026	10 636	(34)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067480 20/05/2026	25 867	(36)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,73342571 20/05/2026	18 015	(46)	(0,00)
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1475,35972456 20/05/2026	15 899	(48)	(0,00)
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 31,62759775 20/05/2026	29 300	(61)	(0,00)
Acheté ZAR, vendu USD, taux contractuel 16,57734905 20/05/2026	6 998	(66)	(0,00)
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,12950561 20/05/2026	6 298	(77)	(0,00)
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 3,95056721 20/05/2026	20 908	(95)	(0,00)
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1477,65003803 20/05/2026	68 743	(102)	(0,00)
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 17148,60594764 20/05/2026	20 688	(213)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,71001375 20/05/2026	22 984	(263)	(0,00)
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 93,66275051 20/05/2026	16 984	(267)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84697331 20/05/2026	69 188	(402)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,72775174 20/05/2026	57 132	(586)	(0,00)
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 32,02550012 20/05/2026	62 519	(1 012)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,19918930 20/05/2026	418 306	(1 602)	(0,00)
Acheté PHP, vendu USD, taux contractuel 59,97000289 20/05/2026	123 919	(3 021)	(0,00)
		55 694	0,00

Actions A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)

Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,60078158 20/05/2026	274 635	(2 324)	(0,00)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,60064900 20/05/2026	6 914 781	(58 770)	(0,00)
		(61 094)	(0,00)

Actions A-ACC (SEK/USD) (hedged)

Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,15089401 20/05/2026	105 804	(1 048)	(0,00)
		(1 048)	(0,00)

Actions A-ACC (USD) (hedged)

Acheté USD, vendu PHP, taux contractuel 0,01667500 20/05/2026	325 854	8 141	0,00
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,02035000 20/05/2026	1 042 995	4 009	0,00
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,06092857 20/05/2026	194 328	3 818	0,00
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,28617760 20/05/2026	820 763	3 806	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,18080700 20/05/2026	628 459	3 745	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14714391 20/05/2026	678 706	2 835	0,00
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01067660 20/05/2026	167 385	2 670	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005831 20/05/2026	204 996	2 134	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10927894 20/05/2026	179 270	1 794	0,00
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05788121 20/05/2026	113 979	1 772	0,00
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00113054 20/05/2026	80 335	1 590	0,00
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,29494151 20/05/2026	39 834	1 517	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17669701 20/05/2026	592 423	1 456	0,00
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00027789 20/05/2026	89 565	1 433	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067675 20/05/2026	688 143	1 022	0,00
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,25312821 20/05/2026	208 488	950	0,00
Acheté USD, vendu RON, taux contractuel 0,23107911 20/05/2026	38 552	940	0,00
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,27777270 20/05/2026	108 440	930	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03161795 20/05/2026	253 189	526	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067780 20/05/2026	156 687	476	0,00
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04840395 20/05/2026	52 245	341	0,00
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,29075369 20/05/2026	13 865	324	0,00
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00323420 20/05/2026	46 230	306	0,00

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,29088793 20/05/2026	8 240	196	0,00
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,25308130 20/05/2026	25 878	113	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12784338 20/05/2026	126 813	97	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1481,93006953 20/05/2026	64 821	91	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,73972556 20/05/2026	20 007	88	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,78816602 20/05/2026	28 445	86	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74166309 20/05/2026	12 135	86	0,00
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,25266560 20/05/2026	29 154	79	0,00
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,15798489 20/05/2026	12 994	72	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,73895864 20/05/2026	18 946	64	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74254108 20/05/2026	5 522	46	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,82898485 20/05/2026	22 838	3	0,00
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 9,29505722 20/05/2026	5 670	0	0,00
Acheté USD, vendu AED, taux contractuel 0,27226929 20/05/2026	35 287	(1)	(0,00)
Acheté USD, vendu TRY, taux contractuel 0,02170450 20/05/2026	15 805	(69)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,35080929 20/05/2026	19 010	(98)	(0,00)
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 3,95780034 20/05/2026	58 467	(159)	(0,00)
Acheté PEN, vendu USD, taux contractuel 3,43933728 20/05/2026	7 094	(162)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067480 20/05/2026	129 824	(183)	(0,00)
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,17855107 20/05/2026	31 857	(220)	(0,00)
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1475,35980987 20/05/2026	78 582	(238)	(0,00)
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 31,62760120 20/05/2026	126 858	(263)	(0,00)
Acheté PEN, vendu USD, taux contractuel 3,43775005 20/05/2026	16 872	(392)	(0,00)
Acheté ZAR, vendu USD, taux contractuel 16,53954842 20/05/2026	34 916	(408)	(0,00)
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,10608216 20/05/2026	31 901	(448)	(0,00)
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 3,95056720 20/05/2026	104 719	(475)	(0,00)
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1477,64999544 20/05/2026	344 582	(511)	(0,00)
Acheté COP, vendu USD, taux contractuel 3598,58977089 20/05/2026	45 499	(716)	(0,00)
Acheté PEN, vendu USD, taux contractuel 3,39050272 20/05/2026	20 675	(759)	(0,00)
Acheté CLP, vendu USD, taux contractuel 884,53501033 20/05/2026	40 962	(795)	(0,00)
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 17148,60951656 20/05/2026	103 565	(1 067)	(0,00)
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 93,66274871 20/05/2026	85 027	(1 335)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,71001372 20/05/2026	121 455	(1 391)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84697334 20/05/2026	378 170	(2 198)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,72775171 20/05/2026	303 160	(3 108)	(0,00)
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 32,02550012 20/05/2026	275 362	(4 457)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,19918930 20/05/2026	2 094 008	(8 018)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00630633 20/05/2026	698 338	(9 385)	(0,00)
Acheté PHP, vendu USD, taux contractuel 59,97000018 20/05/2026	667 991	(16 283)	(0,00)
		(5 583)	(0,00)

Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)

Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,40842353 20/05/2026	44 333 610	513 754	0,01
Acheté USD, vendu PHP, taux contractuel 0,01667500 20/05/2026	647 611	16 180	0,00
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,28617760 20/05/2026	1 857 630	8 613	0,00
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,02035001 20/05/2026	2 205 245	8 476	0,00
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,06092857 20/05/2026	410 872	8 073	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,18080700 20/05/2026	1 276 521	7 607	0,00
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01067660 20/05/2026	353 904	5 645	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14714390 20/05/2026	1 348 883	5 635	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005831 20/05/2026	433 427	4 512	0,00
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05788121 20/05/2026	240 993	3 746	0,00
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00113054 20/05/2026	169 853	3 361	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10927894 20/05/2026	324 588	3 249	0,00
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,29494150 20/05/2026	84 213	3 207	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17669700 20/05/2026	1 279 103	3 144	0,00
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00027789 20/05/2026	189 369	3 030	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,40012880 20/05/2026	486 598	2 740	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067675 20/05/2026	1 484 851	2 204	0,00
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,25312821 20/05/2026	440 764	2 008	0,00
Acheté USD, vendu RON, taux contractuel 0,23107913 20/05/2026	81 502	1 986	0,00
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,27772771 20/05/2026	229 271	1 965	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03161795 20/05/2026	513 030	1 066	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067780 20/05/2026	337 559	1 026	0,00
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,29075368 20/05/2026	30 912	722	0,00
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04840395 20/05/2026	110 462	722	0,00
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00323420 20/05/2026	97 744	646	0,00
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,29088795 20/05/2026	17 445	416	0,00
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,25308124 20/05/2026	61 130	267	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1481,93000970 20/05/2026	140 195	198	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12784338 20/05/2026	256 168	196	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,78816613 20/05/2026	58 698	178	0,00
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,25266561 20/05/2026	61 912	168	0,00
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,15798485 20/05/2026	26 239	145	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,73895873 20/05/2026	40 192	136	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,73972573 20/05/2026	28 119	124	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74254071 20/05/2026	10 774	89	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74071521 20/05/2026	13 635	79	0,00
Acheté USD, vendu AED, taux contractuel 0,27226932 20/05/2026	71 526	(1)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,35080914 20/05/2026	25 256	(131)	(0,00)
Acheté USD, vendu TRY, taux contractuel 0,02170450 20/05/2026	33 420	(147)	(0,00)
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 3,95780022 20/05/2026	124 160	(337)	(0,00)
Acheté PEN, vendu USD, taux contractuel 3,43933742 20/05/2026	15 817	(361)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067480 20/05/2026	280 786	(395)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,73342556 20/05/2026	194 484	(493)	(0,00)
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1475,3598861 20/05/2026	169 293	(513)	(0,00)
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 31,62760024 20/05/2026	257 048	(533)	(0,00)
Acheté ZAR, vendu USD, taux contractuel 16,57733880 20/05/2026	73 848	(696)	(0,00)
Acheté PEN, vendu USD, taux contractuel 3,43774985 20/05/2026	35 721	(831)	(0,00)
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,10608216 20/05/2026	65 438	(918)	(0,00)
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 3,95056723 20/05/2026	221 386	(1 004)	(0,00)
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1477,65000731 20/05/2026	743 528	(1 102)	(0,00)
Acheté COP, vendu USD, taux contractuel 3598,59013791 20/05/2026	96 199	(1 515)	(0,00)
Acheté PEN, vendu USD, taux contractuel 3,39050289 20/05/2026	43 710	(1 604)	(0,00)
Acheté CLP, vendu USD, taux contractuel 884,53500402 20/05/2026	86 607	(1 681)	(0,00)
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 17148,61007355 20/05/2026	218 969	(2 256)	(0,00)
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 93,66274847 20/05/2026	179 775	(2 823)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,71243100 20/05/2026	500 366	(4 105)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84697335 20/05/2026	736 741	(4 282)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,72775172 20/05/2026	614 483	(6 300)	(0,00)

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 32,02550000 20/05/2026	669 791	(10 841)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,19918930 20/05/2026	4 427 442	(16 953)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00630633 20/05/2026	1 427 303	(19 182)	(0,00)
Acheté PHP, vendu USD, taux contractuel 59,96999963 20/05/2026	1 327 584	(32 361)	(0,00)
	503 948	0,01	

Actions A-HMDIST (G) (PLN) (PLN/USD hedged)

Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,60064900 20/05/2026	28 066 746	(238 546)	(0,01)
	(238 546)	(0,01)	

Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)

Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,26876800 20/05/2026	206 375 318	(623 382)	(0,02)
	(623 382)	(0,02)	

Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)

Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,40842353 20/05/2026	11 577 483	134 164	0,00
Acheté USD, vendu PHP, taux contractuel 0,01667500 20/05/2026	181 297	4 530	0,00
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,28617761 20/05/2026	536 293	2 487	0,00
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,02034997 20/05/2026	572 112	2 199	0,00
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,06092857 20/05/2026	106 596	2 094	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,18080701 20/05/2026	348 387	2 076	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14714390 20/05/2026	377 612	1 578	0,00
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01067660 20/05/2026	91 815	1 465	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005831 20/05/2026	112 446	1 171	0,00
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05788121 20/05/2026	62 524	972	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10927894 20/05/2026	93 709	938	0,00
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00113054 20/05/2026	44 066	872	0,00
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,29494141 20/05/2026	21 820	831	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17669699 20/05/2026	335 123	824	0,00
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00027789 20/05/2026	49 129	786	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067675 20/05/2026	388 662	577	0,00
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,25312821 20/05/2026	114 349	521	0,00
Acheté USD, vendu RON, taux contractuel 0,23107908 20/05/2026	21 137	515	0,00
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,27772773 20/05/2026	59 479	510	0,00
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,29065967 20/05/2026	20 854	480	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,39630506 20/05/2026	133 639	385	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03161796 20/05/2026	142 510	296	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067780 20/05/2026	89 200	271	0,00
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,29144332 20/05/2026	10 427	269	0,00
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,29075385 20/05/2026	8 126	190	0,00
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04840396 20/05/2026	28 657	187	0,00
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00323421 20/05/2026	25 358	168	0,00
Acheté ZAR, vendu USD, taux contractuel 16,84141509 20/05/2026	19 339	123	0,00
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,29088813 20/05/2026	4 546	108	0,00
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,25308131 20/05/2026	16 177	71	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1481,92980482 20/05/2026	35 903	51	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74166350 20/05/2026	7 281	51	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,78816603 20/05/2026	16 423	50	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,73972539 20/05/2026	11 220	50	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12784338 20/05/2026	57 715	44	0,00
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,25266567 20/05/2026	15 194	41	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,73895857 20/05/2026	10 420	35	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74254149 20/05/2026	3 097	26	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,73759124 20/05/2026	10 304	16	0,00
Acheté PEN, vendu USD, taux contractuel 3,52409879 20/05/2026	10 414	13	0,00
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 9,32220864 20/05/2026	3 443	10	0,00
Acheté USD, vendu AED, taux contractuel 0,27226936 20/05/2026	19 903	0	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,35593247 20/05/2026	10 455	(15)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,35080921 20/05/2026	10 319	(53)	(0,00)
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,20640062 20/05/2026	15 685	(61)	(0,00)
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 3,95779923 20/05/2026	30 471	(83)	(0,00)
Acheté PEN, vendu USD, taux contractuel 3,49335541 20/05/2026	4 158	(95)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067480 20/05/2026	71 908	(101)	(0,00)
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1475,35996105 20/05/2026	44 735	(136)	(0,00)
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 31,62759795 20/05/2026	71 403	(148)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,73342560 20/05/2026	74 117	(188)	(0,00)
Acheté PEN, vendu USD, taux contractuel 3,43774776 20/05/2026	9 308	(217)	(0,00)
Acheté PEN, vendu USD, taux contractuel 3,44044975 20/05/2026	10 667	(240)	(0,00)
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,10608219 20/05/2026	18 119	(254)	(0,00)
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 3,95056724 20/05/2026	57 435	(260)	(0,00)
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1477,64997855 20/05/2026	194 620	(289)	(0,00)
Acheté COP, vendu USD, taux contractuel 3598,5905888 20/05/2026	24 957	(393)	(0,00)
Acheté PEN, vendu USD, taux contractuel 3,39050394 20/05/2026	11 326	(416)	(0,00)
Acheté CLP, vendu USD, taux contractuel 884,53491431 20/05/2026	22 469	(436)	(0,00)
Acheté PEN, vendu USD, taux contractuel 3,43119885 20/05/2026	21 392	(537)	(0,00)
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 17148,60935080 20/05/2026	56 808	(585)	(0,00)
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 93,66275533 20/05/2026	46 640	(732)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84697334 20/05/2026	208 153	(1 210)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,72775171 20/05/2026	137 352	(1 408)	(0,00)
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 32,02550017 20/05/2026	151 045	(2 445)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,19918930 20/05/2026	1 448 621	(4 398)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00630633 20/05/2026	10 740	(5 520)	(0,00)
Acheté PHP, vendu USD, taux contractuel 59,96999886 20/05/2026	371 653	(9 059)	(0,00)
	132 766	0,00	

Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)

Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,26876800 20/05/2026	207 641 901	(627 208)	(0,02)
	(627 208)	(0,02)	

Actions A-QINCOME (G) (EUR) (hedged)

Acheté USD, vendu PHP, taux contractuel 0,01667500 20/05/2026	6 397 258	159 834	0,00
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,02035000 20/05/2026	22 059 597	84 790	0,00
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,06092857 20/05/2026	4 110 076	80 756	0,00
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,28617760 20/05/2026	17 115 677	79 360	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14714391 20/05/2026	15 836 623	66 161	0,00
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01067660 20/05/2026	3 540 182	56 471	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,18080700 20/05/2026	8 871 319	52 866	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005831 20/05/2026	4 335 667	45 132	0,00

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05788121 20/05/2026	2 410 704	37 469	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10927894 20/05/2026	3 615 382	36 185	0,00
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00113054 20/05/2026	1 699 082	33 622	0,00
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,29494149 20/05/2026	842 362	32 081	0,00
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00027789 20/05/2026	1 894 307	30 305	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17669700 20/05/2026	12 019 366	29 541	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067675 20/05/2026	14 715 758	21 848	0,00
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,25312820 20/05/2026	4 409 151	20 087	0,00
Acheté USD, vendu RON, taux contractuel 0,23107913 20/05/2026	815 228	19 869	0,00
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,27772771 20/05/2026	2 293 479	19 660	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03161795 20/05/2026	6 196 174	12 871	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067780 20/05/2026	3 368 123	10 236	0,00
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04840395 20/05/2026	1 104 957	7 221	0,00
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,29075363 20/05/2026	307 248	7 173	0,00
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00323420 20/05/2026	977 759	6 461	0,00
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,29088794 20/05/2026	176 411	4 202	0,00
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,25308126 20/05/2026	612 589	2 677	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74166332 20/05/2026	278 968	1 967	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12784338 20/05/2026	2 557 489	1 961	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1481,92999796 20/05/2026	1 381 757	1 948	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,78816616 20/05/2026	594 054	1 800	0,00
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,25266562 20/05/2026	620 728	1 688	0,00
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,15798487 20/05/2026	261 933	1 443	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,73895865 20/05/2026	401 105	1 355	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,73972567 20/05/2026	278 076	1 229	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74254045 20/05/2026	119 644	920	0,00
Acheté USD, vendu RSD, taux contractuel 0,01004824 20/05/2026	73 908	436	0,00
Acheté USD, vendu AED, taux contractuel 0,27226932 20/05/2026	701 786	(12)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,35080902 20/05/2026	252 828	(1 307)	(0,00)
Acheté USD, vendu TRY, taux contractuel 0,02170450 20/05/2026	334 296	(1 466)	(0,00)
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 3,95780003 20/05/2026	1 244 833	(3 377)	(0,00)
Acheté PEN, vendu USD, taux contractuel 3,49353792 20/05/2026	157 210	(3 586)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067480 20/05/2026	2 767 410	(3 896)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,73342556 20/05/2026	2 005 138	(5 087)	(0,00)
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1475,35990300 20/05/2026	2 689 179	(5 118)	(0,00)
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 31,62760002 20/05/2026	3 104 523	(6 435)	(0,00)
Acheté ZAR, vendu USD, taux contractuel 16,57738982 20/05/2026	755 163	(7 121)	(0,00)
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,12949993 20/05/2026	640 298	(7 827)	(0,00)
Acheté PEN, vendu USD, taux contractuel 3,43774998 20/05/2026	361 225	(8 403)	(0,00)
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,10608216 20/05/2026	634 396	(8 904)	(0,00)
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 3,95056731 20/05/2026	2 214 619	(10 043)	(0,00)
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1477,64999916 20/05/2026	7 368 803	(10 924)	(0,00)
Acheté COP, vendu USD, taux contractuel 3598,59001213 20/05/2026	962 306	(15 153)	(0,00)
Acheté PEN, vendu USD, taux contractuel 3,39050301 20/05/2026	437 221	(16 040)	(0,00)
Acheté CLP, vendu USD, taux contractuel 884,53500115 20/05/2026	866 352	(16 811)	(0,00)
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 17148,61000650 20/05/2026	2 190 400	(22 566)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,71001370 20/05/2026	2 432 038	(27 861)	(0,00)
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 93,66275013 20/05/2026	1 798 326	(28 235)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,72775172 20/05/2026	6 029 091	(61 818)	(0,00)
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 32,02550000 20/05/2026	6 616 371	(107 090)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,19918930 20/05/2026	44 288 776	(169 581)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00630633 20/05/2026	14 291 164	(192 066)	(0,01)
Acheté PHP, vendu USD, taux contractuel 59,96999999 20/05/2026	13 114 184	(319 668)	(0,01)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84701567 20/05/2026	455 519 671	(2 625 070)	(0,07)
	(2 713 840)	(0,07)	

Actions D-ACC (EUR) (hedged)

Acheté USD, vendu PHP, taux contractuel 0,01667500 20/05/2026	94 118	2 352	0,00
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,02035001 20/05/2026	318 683	1 225	0,00
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,28617763 20/05/2026	256 944	1 191	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,18080699 20/05/2026	196 614	1 172	0,00
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,06092857 20/05/2026	59 378	1 167	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14714391 20/05/2026	196 030	819	0,00
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01067660 20/05/2026	51 145	816	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005831 20/05/2026	62 636	652	0,00
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05788121 20/05/2026	34 824	541	0,00
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00113054 20/05/2026	24 546	486	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10927895 20/05/2026	44 609	446	0,00
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00027789 20/05/2026	27 367	438	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17669699 20/05/2026	156 117	384	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067675 20/05/2026	212 641	316	0,00
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,25312816 20/05/2026	63 701	290	0,00
Acheté USD, vendu RON, taux contractuel 0,23107912 20/05/2026	11 775	287	0,00
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,27772768 20/05/2026	33 127	284	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03161796 20/05/2026	75 208	156	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067780 20/05/2026	48 709	148	0,00
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04840395 20/05/2026	15 961	104	0,00
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00323421 20/05/2026	14 126	93	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74166332 20/05/2026	11 730	83	0,00
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,25308136 20/05/2026	8 920	39	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12784337 20/05/2026	38 234	29	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1481,93016775 20/05/2026	19 860	28	0,00
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,25266563 20/05/2026	8 545	24	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,82899029 20/05/2026	6 914	1	0,00
Acheté USD, vendu AED, taux contractuel 0,27226953 20/05/2026	10 210	0	0,00
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 3,95779982 20/05/2026	17 939	(49)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067480 20/05/2026	39 777	(56)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,73542552 20/05/2026	28 235	(72)	(0,00)
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1475,36010951 20/05/2026	24 429	(74)	(0,00)
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 31,62759791 20/05/2026	37 682	(78)	(0,00)
Acheté ZAR, vendu USD, taux contractuel 16,57733580 20/05/2026	10 888	(103)	(0,00)
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 3,95056789 20/05/2026	31 995	(145)	(0,00)
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1477,65005618 20/05/2026	106 478	(158)	(0,00)
Acheté COP, vendu USD, taux contractuel 3598,59072867 20/05/2026	13 902	(219)	(0,00)
Acheté CLP, vendu USD, taux contractuel 884,53533292 20/05/2026	12 516	(243)	(0,00)
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 17148,60859178 20/05/2026	31 644	(326)	(0,00)
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 93,66273486 20/05/2026	25 980	(408)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,71001365 20/05/2026	35 768	(410)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,72775172 20/05/2026	87 720	(899)	(0,00)
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 32,02550124 20/05/2026	97 344	(1 586)	(0,00)

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,19918930 20/05/2026	639 816	(2 450)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00630633 20/05/2026	214 546	(2 883)	(0,00)
Acheté PHP, vendu USD, taux contractuel 59,97000101 20/05/2026	192 940	(4 703)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84697334 20/05/2026	6 580 727	(38 250)	(0,00)
		(39 531)	(0,00)

Actions D-QINCOME (G) (EUR) (hedged)

Acheté USD, vendu PHP, taux contractuel 0,01667500 20/05/2026	390 905	9 767	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,18080700 20/05/2026	880 476	5 247	0,00
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,02035000 20/05/2026	1 334 349	5 129	0,00
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,28617761 20/05/2026	1 069 770	4 960	0,00
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,06092857 20/05/2026	248 609	4 885	0,00
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01067660 20/05/2026	214 139	3 416	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14714391 20/05/2026	814 204	3 402	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005831 20/05/2026	262 257	2 730	0,00
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05788121 20/05/2026	145 817	2 266	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17669700 20/05/2026	919 917	2 261	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10927894 20/05/2026	223 955	2 241	0,00
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00113054 20/05/2026	102 774	2 034	0,00
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,29494147 20/05/2026	50 971	1 941	0,00
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00027789 20/05/2026	114 583	1 833	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067675 20/05/2026	870 120	1 292	0,00
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,25312819 20/05/2026	266 696	1 215	0,00
Acheté USD, vendu RON, taux contractuel 0,23107914 20/05/2026	49 312	1 202	0,00
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,27772771 20/05/2026	138 730	1 189	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03161795 20/05/2026	307 907	640	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067780 20/05/2026	202 308	615	0,00
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04840395 20/05/2026	66 835	457	0,00
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,29075350 20/05/2026	17 843	417	0,00
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00323420 20/05/2026	59 143	391	0,00
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,29088790 20/05/2026	10 569	252	0,00
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,25308125 20/05/2026	36 285	159	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12784338 20/05/2026	158 417	121	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74166343 20/05/2026	16 450	116	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1481,93008978 20/05/2026	81 792	115	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,73972572 20/05/2026	25 280	112	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,78816609 20/05/2026	36 146	110	0,00
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,25266563 20/05/2026	39 511	107	0,00
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,15798490 20/05/2026	16 230	89	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,73895869 20/05/2026	24 088	81	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74254012 20/05/2026	6 599	54	0,00
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 9,32221827 20/05/2026	7 262	22	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,82898684 20/05/2026	28 484	3	0,00
Acheté USD, vendu AED, taux contractuel 0,27226929 20/05/2026	42 910	(1)	(0,00)
Acheté USD, vendu TRY, taux contractuel 0,02170450 20/05/2026	20 222	(89)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,35080899 20/05/2026	24 169	(125)	(0,00)
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03064233 20/05/2026	67 077	(169)	(0,00)
Acheté PEN, vendu USD, taux contractuel 3,4393947 20/05/2026	9 130	(208)	(0,00)
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 3,95779996 20/05/2026	79 236	(215)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067480 20/05/2026	163 815	(231)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,73342556 20/05/2026	107 867	(274)	(0,00)
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1475,35987771 20/05/2026	101 462	(307)	(0,00)
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 31,62760054 20/05/2026	154 273	(320)	(0,00)
Acheté PEN, vendu USD, taux contractuel 3,43775038 20/05/2026	21 642	(503)	(0,00)
Acheté ZAR, vendu USD, taux contractuel 16,53955136 20/05/2026	43 151	(504)	(0,00)
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,10608217 20/05/2026	39 884	(560)	(0,00)
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,12949969 20/05/2026	47 626	(582)	(0,00)
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 3,95056744 20/05/2026	133 955	(607)	(0,00)
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1477,64999896 20/05/2026	435 706	(646)	(0,00)
Acheté COP, vendu USD, taux contractuel 3598,59009386 20/05/2026	58 208	(917)	(0,00)
Acheté PEN, vendu USD, taux contractuel 3,39050319 20/05/2026	26 456	(971)	(0,00)
Acheté CLP, vendu USD, taux contractuel 884,53502526 20/05/2026	52 404	(1 017)	(0,00)
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 17148,61064264 20/05/2026	132 493	(1 365)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,71001372 20/05/2026	148 676	(1 703)	(0,00)
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 93,66275195 20/05/2026	108 778	(1 708)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,72775173 20/05/2026	368 601	(3 779)	(0,00)
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 32,02550029 20/05/2026	404 293	(6 544)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,19918930 20/05/2026	2 678 956	(10 258)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00630633 20/05/2026	894 568	(12 023)	(0,00)
Acheté PHP, vendu USD, taux contractuel 59,97000040 20/05/2026	801 344	(19 533)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84697335 20/05/2026	27 559 899	(160 192)	(0,00)
		(164 500)	(0,00)

Actions E-ACC (EUR) (hedged)

Acheté USD, vendu PHP, taux contractuel 0,01667500 20/05/2026	1 699 608	42 464	0,00
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,02035000 20/05/2026	5 886 203	22 625	0,00
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,06092857 20/05/2026	1 096 698	21 548	0,00
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,28617760 20/05/2026	4 509 139	20 908	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,18080700 20/05/2026	3 244 182	19 333	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14714391 20/05/2026	4 225 712	17 654	0,00
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01067660 20/05/2026	944 632	15 068	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005831 20/05/2026	1 156 893	12 043	0,00
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05788121 20/05/2026	643 250	9 998	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10927894 20/05/2026	962 718	9 636	0,00
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00113054 20/05/2026	453 369	8 971	0,00
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,29494149 20/05/2026	224 740	8 559	0,00
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00027789 20/05/2026	505 461	8 086	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17669700 20/05/2026	3 135 956	7 707	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067675 20/05/2026	3 940 600	5 850	0,00
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,25312820 20/05/2026	1 176 496	5 360	0,00
Acheté USD, vendu RON, taux contractuel 0,23107912 20/05/2026	217 528	5 302	0,00
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,27772771 20/05/2026	611 976	5 246	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03161795 20/05/2026	1 649 939	3 427	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067780 20/05/2026	900 001	2 735	0,00
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04840395 20/05/2026	294 838	1 927	0,00
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,29075366 20/05/2026	82 281	1 921	0,00
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00323420 20/05/2026	260 897	1 724	0,00
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,29088795 20/05/2026	46 937	1 118	0,00
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,25308127 20/05/2026	164 367	718	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74166352 20/05/2026	74 967	529	0,00

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12784338 20/05/2026	681 011	522	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1481,92999154 20/05/2026	370 263	522	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,78816615 20/05/2026	158 336	480	0,00
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,25266562 20/05/2026	164 014	446	0,00
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,15798486 20/05/2026	69 745	384	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,73895866 20/05/2026	107 178	362	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,73972570 20/05/2026	74 487	329	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74254048 20/05/2026	29 897	246	0,00
Acheté USD, vendu RSD, taux contractuel 0,01004824 20/05/2026	19 721	116	0,00
Acheté USD, vendu AED, taux contractuel 0,27226932 20/05/2026	186 889	(3)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,35080905 20/05/2026	67 484	(349)	(0,00)
Acheté USD, vendu TRY, taux contractuel 0,02170450 20/05/2026	89 200	(391)	(0,00)
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 3,95780009 20/05/2026	328 920	(892)	(0,00)
Acheté PEN, vendu USD, taux contractuel 3,43933761 20/05/2026	42 101	(960)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067480 20/05/2026	741 570	(1 044)	(0,00)
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1475,35991135 20/05/2026	451 368	(1 368)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,73342556 20/05/2026	547 498	(1 389)	(0,00)
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 31,62760014 20/05/2026	826 683	(1 714)	(0,00)
Acheté ZAR, vendu USD, taux contractuel 16,57733936 20/05/2026	196 720	(1 855)	(0,00)
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,12949975 20/05/2026	165 365	(2 021)	(0,00)
Acheté PEN, vendu USD, taux contractuel 3,43774978 20/05/2026	96 109	(2 236)	(0,00)
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,10608216 20/05/2026	168 705	(2 368)	(0,00)
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 3,95056729 20/05/2026	590 928	(2 680)	(0,00)
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1477,65000247 20/05/2026	1 973 225	(2 925)	(0,00)
Acheté COP, vendu USD, taux contractuel 3598,58999507 20/05/2026	256 774	(4 043)	(0,00)
Acheté PEN, vendu USD, taux contractuel 3,39050326 20/05/2026	116 649	(4 280)	(0,00)
Acheté CLP, vendu USD, taux contractuel 884,53499924 20/05/2026	231 170	(4 486)	(0,00)
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 17148,61009497 20/05/2026	584 468	(6 021)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,71001370 20/05/2026	645 848	(7 394)	(0,00)
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 93,66275079 20/05/2026	479 850	(7 534)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,72775172 20/05/2026	1 605 508	(16 462)	(0,00)
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 32,02550002 20/05/2026	1 757 821	(28 451)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,19918930 20/05/2026	11 817 656	(45 250)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00630633 20/05/2026	3 808 231	(51 181)	(0,00)
Acheté PHP, vendu USD, taux contractuel 59,97000010 20/05/2026	3 484 145	(84 929)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84725658 20/05/2026	122 575 973	(671 719)	(0,02)
		(690 081)	(0,02)

Actions E-QINCOME (G) (EUR) (hedged)

Acheté USD, vendu PHP, taux contractuel 0,01667500 20/05/2026	3 802 934	95 015	0,00
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,02035000 20/05/2026	13 143 367	50 519	0,00
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,06092857 20/05/2026	2 448 835	48 115	0,00
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,28617760 20/05/2026	10 040 934	46 557	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,18080700 20/05/2026	7 540 216	44 934	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14714391 20/05/2026	9 435 648	39 419	0,00
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01067660 20/05/2026	2 109 283	33 646	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005831 20/05/2026	2 583 243	26 890	0,00
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05788121 20/05/2026	1 436 328	22 324	0,00
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00113054 20/05/2026	1 012 334	20 033	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10927894 20/05/2026	1 926 917	19 286	0,00
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,29494149 20/05/2026	501 871	19 113	0,00
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00027789 20/05/2026	1 128 651	18 056	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17669700 20/05/2026	6 735 920	16 555	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067675 20/05/2026	8 830 734	13 111	0,00
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,25312820 20/05/2026	2 627 405	11 968	0,00
Acheté USD, vendu RON, taux contractuel 0,23107912 20/05/2026	485 721	11 838	0,00
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,27772771 20/05/2026	1 366 482	11 714	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03161795 20/05/2026	3 685 530	7 656	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067780 20/05/2026	2 008 743	6 105	0,00
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,29075364 20/05/2026	186 554	4 355	0,00
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04840395 20/05/2026	658 348	4 302	0,00
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00323420 20/05/2026	582 561	3 850	0,00
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,29088793 20/05/2026	105 238	2 507	0,00
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,25308126 20/05/2026	370 789	1 620	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1481,92999365 20/05/2026	834 471	1 176	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12784338 20/05/2026	1 521 205	1 166	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,78816615 20/05/2026	354 232	1 073	0,00
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,25266562 20/05/2026	362 398	986	0,00
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,15798487 20/05/2026	155 799	858	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,73895864 20/05/2026	239 256	808	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,73972567 20/05/2026	166 819	737	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74254044 20/05/2026	67 336	555	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74071537 20/05/2026	80 868	466	0,00
Acheté USD, vendu AED, taux contractuel 0,01004824 20/05/2026	44 035	260	0,00
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,27226932 20/05/2026	418 295	(7)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,35080903 20/05/2026	150 132	(777)	(0,00)
Acheté USD, vendu TRY, taux contractuel 0,02170450 20/05/2026	199 177	(874)	(0,00)
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 3,95779998 20/05/2026	726 767	(1 971)	(0,00)
Acheté PEN, vendu USD, taux contractuel 3,45933785 20/05/2026	95 454	(2 178)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067480 20/05/2026	1 671 295	(2 353)	(0,00)
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1475,35989535 20/05/2026	1 007 424	(3 052)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,73342556 20/05/2026	1 225 362	(3 109)	(0,00)
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 31,62759999 20/05/2026	1 846 593	(3 828)	(0,00)
Acheté ZAR, vendu USD, taux contractuel 16,57733885 20/05/2026	428 911	(4 044)	(0,00)
Acheté PEN, vendu USD, taux contractuel 3,43775004 20/05/2026	215 490	(5 013)	(0,00)
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,10608216 20/05/2026	377 692	(5 301)	(0,00)
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 3,95056731 20/05/2026	1 319 507	(5 984)	(0,00)
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1477,64999868 20/05/2026	4 421 922	(6 555)	(0,00)
Acheté COP, vendu USD, taux contractuel 3598,58999408 20/05/2026	573 354	(9 028)	(0,00)
Acheté PEN, vendu USD, taux contractuel 3,39050303 20/05/2026	260 492	(9 557)	(0,00)
Acheté CLP, vendu USD, taux contractuel 884,53499871 20/05/2026	516 183	(10 016)	(0,00)
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 17148,6098551 20/05/2026	1 305 067	(13 445)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,71001370 20/05/2026	1 444 168	(16 544)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 93,66274967 20/05/2026	1 071 464	(16 823)	(0,00)
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 0,84613457 20/05/2026	3 252 140	(18 288)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,72775172 20/05/2026	3 593 587	(36 846)	(0,00)
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 32,02549997 20/05/2026	3 933 188	(63 661)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,19918930 20/05/2026	26 387 771	(101 038)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00630633 20/05/2026	8 475 572	(113 880)	(0,00)
Acheté PHP, vendu USD, taux contractuel 59,97000007 20/05/2026	7 793 898	(190 031)	(0,01)

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84698819 20/05/2026	271 400 949	(1 572 784)	(0,04)
		(1 629 414)	(0,04)

Actions I (EUR) (EUR/USD hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84697332 20/05/2026	67 298	(391)	(0,00)
		(391)	(0,00)

Actions I-ACC (EUR) (hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84776368 20/05/2026	1 848 864	(9 031)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84725658 20/05/2026	55 508 568	(304 188)	(0,01)
		(313 219)	(0,01)

Actions X-QDIST (EUR) (EUR/USD hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84697332 20/05/2026	86 898	(505)	(0,00)
		(505)	(0,00)

Actions Y-ACC (EUR) (hedged)

Acheté USD, vendu PHP, taux contractuel 0,01667500 20/05/2026	1 244 294	31 088	0,00
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,28617760 20/05/2026	3 657 394	16 958	0,00
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,02035000 20/05/2026	4 304 182	16 544	0,00
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,06092857 20/05/2026	801 941	15 757	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,18080700 20/05/2026	2 349 502	14 001	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14714391 20/05/2026	3 089 988	12 909	0,00
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01067660 20/05/2026	690 748	11 018	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005831 20/05/2026	845 960	8 806	0,00
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05788121 20/05/2026	470 366	7 311	0,00
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00113054 20/05/2026	331 519	6 560	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10927894 20/05/2026	628 651	6 292	0,00
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,29494149 20/05/2026	164 336	6 259	0,00
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00027789 20/05/2026	369 610	5 913	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17669700 20/05/2026	2 283 417	5 612	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067675 20/05/2026	2 870 950	4 262	0,00
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,25312820 20/05/2026	860 311	3 919	0,00
Acheté USD, vendu RON, taux contractuel 0,23107912 20/05/2026	159 057	3 877	0,00
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,27772771 20/05/2026	447 499	3 836	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03161795 20/05/2026	1 200 386	2 493	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067780 20/05/2026	657 907	2 000	0,00
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04840395 20/05/2026	215 596	1 409	0,00
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,29075366 20/05/2026	59 836	1 397	0,00
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00323420 20/05/2026	190 777	1 261	0,00
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,29088797 20/05/2026	34 237	815	0,00
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,25308127 20/05/2026	120 119	525	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1481,92997417 20/05/2026	270 313	381	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12784338 20/05/2026	495 461	380	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,78816615 20/05/2026	116 061	352	0,00
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,25266563 20/05/2026	120 598	328	0,00
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,15798486 20/05/2026	50 750	280	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,73895860 20/05/2026	78 354	265	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,73972561 20/05/2026	54 209	240	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74254056 20/05/2026	21 817	180	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74071542 20/05/2026	26 326	152	0,00
Acheté USD, vendu RSD, taux contractuel 0,01004824 20/05/2026	14 421	85	0,00
Acheté USD, vendu AED, taux contractuel 0,27226931 20/05/2026	137 172	(2)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,35080909 20/05/2026	49 289	(255)	(0,00)
Acheté USD, vendu TRY, taux contractuel 0,02170450 20/05/2026	65 226	(286)	(0,00)
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 3,95779990 20/05/2026	241 852	(656)	(0,00)
Acheté PEN, vendu USD, taux contractuel 3,43935766 20/05/2026	30 616	(698)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067480 20/05/2026	541 388	(762)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,73342555 20/05/2026	393 699	(999)	(0,00)
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1475,35990849 20/05/2026	329 953	(1 000)	(0,00)
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 31,62760009 20/05/2026	601 440	(1 247)	(0,00)
Acheté ZAR, vendu USD, taux contractuel 16,57733925 20/05/2026	144 782	(1 365)	(0,00)
Acheté PEN, vendu USD, taux contractuel 3,43774963 20/05/2026	70 104	(1 631)	(0,00)
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,10608216 20/05/2026	123 796	(1 738)	(0,00)
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 3,95056734 20/05/2026	432 115	(1 960)	(0,00)
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1477,64999901 20/05/2026	1 437 606	(2 131)	(0,00)
Acheté COP, vendu USD, taux contractuel 3598,58997853 20/05/2026	187 762	(2 957)	(0,00)
Acheté PEN, vendu USD, taux contractuel 3,39050293 20/05/2026	85 297	(3 129)	(0,00)
Acheté CLP, vendu USD, taux contractuel 884,53499373 20/05/2026	169 039	(3 280)	(0,00)
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 17148,61013138 20/05/2026	427 383	(4 403)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,71001369 20/05/2026	472 028	(5 407)	(0,00)
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 93,66274878 20/05/2026	350 883	(5 509)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,72775172 20/05/2026	1 178 377	(12 082)	(0,00)
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 32,02550005 20/05/2026	1 286 912	(20 829)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,19918930 20/05/2026	8 641 452	(33 088)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00630633 20/05/2026	2 764 901	(37 159)	(0,00)
Acheté PHP, vendu USD, taux contractuel 59,97000006 20/05/2026	2 550 765	(62 177)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84698819 20/05/2026	89 817 899	(520 500)	(0,01)
		(531 785)	(0,01)

Actions Y-MINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged)

Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74062668 20/05/2026	3 047 149	17 197	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,73895865 20/05/2026	1 733 521	5 857	0,00
		23 054	0,00

Actions Y-QINCOME (G) (EUR) (hedged)

Acheté USD, vendu PHP, taux contractuel 0,01667500 20/05/2026	135 779	3 392	0,00
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,02034995 20/05/2026	479 608	1 843	0,00
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,06092857 20/05/2026	89 357	1 756	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,18080699 20/05/2026	278 663	1 661	0,00
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,28617761 20/05/2026	356 291	1 652	0,00
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01067660 20/05/2026	76 968	1 228	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14714391 20/05/2026	282 806	1 181	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005831 20/05/2026	94 263	981	0,00
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05788121 20/05/2026	52 413	815	0,00
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,29494140 20/05/2026	21 139	805	0,00
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00113054 20/05/2026	36 940	731	0,00

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10927894 20/05/2026	68 164	682	0,00
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00027789 20/05/2026	41 185	659	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17669700 20/05/2026	234 880	577	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067675 20/05/2026	322 310	479	0,00
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,25312818 20/05/2026	95 853	437	0,00
Acheté USD, vendu RON, taux contractuel 0,23107913 20/05/2026	17 731	432	0,00
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,27772772 20/05/2026	49 869	427	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03161795 20/05/2026	131 675	274	0,00
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,29088790 20/05/2026	10 569	252	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067780 20/05/2026	73 357	223	0,00
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04840394 20/05/2026	24 021	157	0,00
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00323420 20/05/2026	21 258	140	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74129573 20/05/2026	11 332	74	0,00
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,25308131 20/05/2026	13 481	59	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1481,92994517 20/05/2026	30 359	43	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12784337 20/05/2026	54 343	42	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,78816585 20/05/2026	12 887	39	0,00
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,25266565 20/05/2026	13 204	36	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,73895848 20/05/2026	10 149	34	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74071440 20/05/2026	3 375	19	0,00
Acheté USD, vendu AED, taux contractuel 0,27226935 20/05/2026	15 193	0	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,35439333 20/05/2026	10 184	(26)	(0,00)
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 3,95779958 20/05/2026	26 479	(72)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067480 20/05/2026	60 803	(86)	(0,00)
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1475,36001827 20/05/2026	36 790	(111)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,73342549 20/05/2026	45 294	(115)	(0,00)
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 31,62760129 20/05/2026	65 974	(137)	(0,00)
Acheté USD, vendu USD, taux contractuel 16,57734421 20/05/2026	15 642	(147)	(0,00)
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,10608215 20/05/2026	14 105	(198)	(0,00)
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 3,95056764 20/05/2026	48 145	(218)	(0,00)
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1477,64998014 20/05/2026	161 594	(239)	(0,00)
Acheté COP, vendu USD, taux contractuel 3598,59074482 20/05/2026	20 922	(329)	(0,00)
Acheté CLP, vendu USD, taux contractuel 884,53482909 20/05/2026	18 836	(366)	(0,00)
Acheté PEN, vendu USD, taux contractuel 3,39050404 20/05/2026	10 972	(403)	(0,00)
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 17148,60839553 20/05/2026	47 622	(491)	(0,00)
Acheté PEN, vendu USD, taux contractuel 3,43775038 20/05/2026	21 642	(503)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84713461 20/05/2026	99 748	(561)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,71001367 20/05/2026	51 498	(590)	(0,00)
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 93,66275067 20/05/2026	39 098	(614)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,72775172 20/05/2026	130 514	(1 338)	(0,00)
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 32,02550020 20/05/2026	140 429	(2 273)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,19918930 20/05/2026	962 903	(3 687)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00630633 20/05/2026	299 500	(4 025)	(0,00)
Acheté PHP, vendu USD, taux contractuel 59,97000099 20/05/2026	278 343	(6 785)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84697334 20/05/2026	9 818 845	(57 072)	(0,00)
		(59 256)	(0,00)

Actions Zins & Dividende A-GDIST (EUR) (hedged)

Acheté USD, vendu PHP, taux contractuel 0,01667500 20/05/2026	446 067	11 145	0,00
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,02034999 20/05/2026	1 550 151	5 958	0,00
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,06092857 20/05/2026	288 817	5 675	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,18080701 20/05/2026	901 488	5 372	0,00
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,28617761 20/05/2026	1 156 570	5 363	0,00
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01067660 20/05/2026	248 770	3 968	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14714391 20/05/2026	929 099	3 882	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005831 20/05/2026	304 670	3 171	0,00
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05788121 20/05/2026	169 402	2 633	0,00
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00113054 20/05/2026	119 396	2 363	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10927894 20/05/2026	225 600	2 258	0,00
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,29494146 20/05/2026	59 211	2 255	0,00
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00027789 20/05/2026	133 114	2 130	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17669700 20/05/2026	726 824	1 786	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067675 20/05/2026	1 042 165	1 547	0,00
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,25312820 20/05/2026	309 835	1 412	0,00
Acheté USD, vendu RON, taux contractuel 0,23107913 20/05/2026	57 275	1 396	0,00
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,27772771 20/05/2026	161 172	1 382	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03161795 20/05/2026	430 690	895	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067780 20/05/2026	236 969	720	0,00
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,29075352 20/05/2026	21 764	508	0,00
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04840395 20/05/2026	77 646	507	0,00
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00323420 20/05/2026	68 708	454	0,00
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,29088784 20/05/2026	12 388	295	0,00
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,25308129 20/05/2026	43 492	190	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74166340 20/05/2026	19 685	139	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1481,92994215 20/05/2026	97 841	138	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12784338 20/05/2026	177 771	136	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,78816610 20/05/2026	41 725	126	0,00
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,25266561 20/05/2026	42 786	116	0,00
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,15798490 20/05/2026	18 210	100	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,73895875 20/05/2026	28 283	96	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,73972572 20/05/2026	19 602	87	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74253999 20/05/2026	7 946	65	0,00
Acheté USD, vendu AED, taux contractuel 0,27226932 20/05/2026	49 173	(1)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,35080916 20/05/2026	17 788	(92)	(0,00)
Acheté USD, vendu TRY, taux contractuel 0,02170450 20/05/2026	23 492	(103)	(0,00)
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 3,95780025 20/05/2026	85 805	(233)	(0,00)
Acheté PEN, vendu USD, taux contractuel 3,43933922 20/05/2026	11 136	(254)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067480 20/05/2026	195 958	(276)	(0,00)
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1475,35994307 20/05/2026	118 844	(360)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,73342557 20/05/2026	145 808	(370)	(0,00)
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 31,62759936 20/05/2026	215 793	(447)	(0,00)
Acheté ZAR, vendu USD, taux contractuel 16,57733841 20/05/2026	51 540	(486)	(0,00)
Acheté PEN, vendu USD, taux contractuel 3,43775108 20/05/2026	25 365	(590)	(0,00)
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,10608216 20/05/2026	44 317	(622)	(0,00)
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 3,95056727 20/05/2026	155 623	(706)	(0,00)
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1477,65000162 20/05/2026	521 856	(774)	(0,00)
Acheté COP, vendu USD, taux contractuel 3598,59021941 20/05/2026	67 622	(1 065)	(0,00)
Acheté PEN, vendu USD, taux contractuel 3,59050334 20/05/2026	30 733	(1 128)	(0,00)
Acheté CLP, vendu USD, taux contractuel 884,53494146 20/05/2026	60 879	(1 181)	(0,00)
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 17148,60972990 20/05/2026	153 921	(1 586)	(0,00)

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

		Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,71001372 20/05/2026		169 649	(1 943)	(0,00)
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 93,66275079 20/05/2026		126 369	(1 984)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84713457 20/05/2026		372 314	(2 094)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,72775172 20/05/2026		422 351	(4 331)	(0,00)
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 32,02549971 20/05/2026		461 345	(7 467)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,19918930 20/05/2026		3 112 218	(11 917)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00630633 20/05/2026		992 139	(13 334)	(0,00)
Acheté PHP, vendu USD, taux contractuel 59,96999991 20/05/2026		914 424	(22 290)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84697334 20/05/2026		31 731 695	(184 440)	(0,00)
			(191 806)	(0,01)
		Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
	Devise			
Contrats à terme standardisés				
KOSPI 200 Index Future 11/06/2026	KRW	156 899 500 00	10 203 238	0,27
MSCI Brazil Index Futures 19/06/2026	USD	97 538 670	2 765 038	0,07
Long Gilt Future 26/06/2026	GBP	(7 508 559)	688 214	0,02
US 10 Year Ultra Bond Future 18/06/2026	USD	(19 795 901)	488 818	0,01
Hang Seng Index Future 28/05/2026	HKD	585 375 450	411 382	0,01
Euro-Schatz Future 08/06/2026	EUR	(12 937 802)	129 147	0,00
US Ultra Bond Futures 18/06/2026	USD	231 382	(9 484)	(0,00)
US Long Bond Future 18/06/2026	USD	378 100	(14 641)	(0,00)
Euro-Bund Future 08/06/2026	EUR	3 364 235	(73 026)	(0,00)
Euro-Bund Future 08/06/2026	EUR	6 043 095	(94 456)	(0,00)
US 2 Year Note Future 30/06/2026	USD	(20 832 223)	(101 214)	(0,00)
US 10 Year Note Future 18/06/2026	USD	17 517 515	(366 529)	(0,01)
US 5 Year Note Future 30/06/2026	USD	25 072 388	(537 367)	(0,01)
XAU Utilities Index Future 18/06/2026	USD	89 661 000	(738 300)	(0,02)
E-mini Energy Select Str Index Future 18/06/2026	USD	34 332 200	(1 864 844)	(0,05)
			10 885 976	0,29
		Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
	Devise			
Swaps de taux d'intérêt				
Intérêt fixe à payer 3,31 %, intérêt variable à recevoir (3m Korean CD) 19/01/2031	KRW	22 155 951 62 4	345 505	0,01
Intérêt fixe à recevoir 1,55 %, intérêt variable à payer (7d China) 23/03/2029	CNY	179 653 893	36 826	0,00
Intérêt fixe à recevoir 1,52 %, intérêt variable à payer (7d China) 23/03/2028	CNY	156 015 223	17 798	0,00
Intérêt fixe à recevoir 13,65 %, intérêt variable à payer (12m BRACETIP) 03/01/2028	BRL	132 376 552	(83 323)	(0,00)
			316 806	0,01
		Exposition sous-jacente	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
	Devise			
Options				
Option d'achat acquise S&P 500 Comp Idx 7200 18/06/2026	USD	789	12 221 610	0,32
Option de vente acquise Euro Stoxx 50 Index 5800 19/06/2026	EUR	4 595	8 191 999	0,22
Option de vente acquise S&P 500 Comp Idx 5900 18/06/2026	USD	520	3 880 240	0,10
Option d'achat acquise Nikkei 225 Index 61000 12/06/2026	JPY	3 142	3 019 819	0,08
Option de vente acquise Euro Stoxx 50 Index 5900 15/05/2026	EUR	1 148	2 019 733	0,05
Option de vente acquise S&P 500 Comp Idx 6900 15/05/2026	USD	350	696 850	0,02
Option de vente acquise CBOE Russell 2000 Idx 2350 18/06/2026	USD	391	357 765	0,01
Option de vente acquise S&P 500 Comp Idx 5200 19/03/2027	USD	10	181 791	0,00
Purchased Pay CDX NA HY Se. 45 V2 5Y 104 17/06/2026	USD	6 335 960	16 180	0,00
Purchased Pay CDX NA HY Se. 45 V2 5Y 104 17/06/2026	USD	6 335 960	16 180	0,00
Purchased Pay CDX NA HY Se. 45 V2 5Y 104 17/06/2026	USD	6 335 960	16 180	0,00
Option d'achat cédée Unilever 5600 15/05/2026	GBP	(7)	0	0,00
Option d'achat cédée Reckitt Benckiser Gp 6700 15/05/2026	GBP	(8)	0	0,00
Option d'achat cédée Haier Smart Home 29 28/05/2026	HKD	(7 875)	0	0,00
Option d'achat cédée DBS Group Holdings 62,3 30/04/2026	SGD	(1 971)	0	0,00
Option d'achat cédée DBS Group Holdings 59 30/04/2026	SGD	(1 971)	0	0,00
Option d'achat cédée Bridgestone 4020 08/05/2026	JPY	(7 479)	0	0,00
Option d'achat cédée Bridgestone 3750 08/05/2026	JPY	(10 295)	0	0,00
Option d'achat cédée BNP Paribas (FRAN) 92 19/06/2026	EUR	(16)	0	0,00
Option d'achat cédée Novartis (Reg'd) 134 15/05/2026	CHF	(56)	(2)	(0,00)
Option d'achat cédée Novartis (Reg'd) 133 15/05/2026	CHF	(33)	(2)	(0,00)
Option d'achat cédée Inditex 62 15/05/2026	EUR	(304)	(2)	(0,00)
Option d'achat cédée ALS 28,3 21/05/2026	AUD	(10 486)	(2)	(0,00)
Option d'achat cédée 3i Group 3700 19/06/2026	GBP	(9)	(3)	(0,00)
Option d'achat cédée Bridgestone 3725 08/05/2026	JPY	(8 383)	(5)	(0,00)
Option d'achat cédée Unilever 4950 19/06/2026	GBP	(5)	(6)	(0,00)
Option d'achat cédée Uni-President Ent 77 20/05/2026	TWD	(57 448)	(6)	(0,00)
Option d'achat cédée Techtronic Ind 147,5 28/05/2026	HKD	(8)	(7)	(0,00)
Option d'achat cédée Bridgestone 3700 08/05/2026	JPY	(8 579)	(7)	(0,00)
Option d'achat cédée Bridgestone 3700 08/05/2026	JPY	(8 579)	(7)	(0,00)
Option d'achat cédée DBS Group Holdings 59 30/04/2026	SGD	(1 971)	(13)	(0,00)
Option d'achat cédée Uni-President Ent 76 20/05/2026	TWD	(57 448)	(16)	(0,00)
Option d'achat cédée Uni-President Ent 76,5 20/05/2026	TWD	(114 897)	(19)	(0,00)
Option d'achat cédée Reckitt Benckiser Gp 5900 19/06/2026	GBP	(10)	(21)	(0,00)
Option d'achat cédée Progressive-Ohio 240 15/05/2026	USD	(13)	(33)	(0,00)
Option d'achat cédée Volvo (B) 359,93 15/05/2026	SEK	(184)	(35)	(0,00)
Option d'achat cédée Haier Smart Home 27 28/05/2026	HKD	(56 271)	(35)	(0,00)
Option d'achat cédée Haier Smart Home 27 28/05/2026	HKD	(58 291)	(36)	(0,00)
Option d'achat cédée Haier Smart Home 27 28/05/2026	HKD	(58 291)	(36)	(0,00)
Option d'achat cédée Techtronic Industries 140 28/05/2026	HKD	(41)	(38)	(0,00)
Option d'achat cédée Samsonite Group 18 28/05/2026	HKD	(24 821)	(43)	(0,00)
Option d'achat cédée Uni-President Ent 74,8 20/05/2026	TWD	(57 448)	(51)	(0,00)
Option d'achat cédée Reckitt Benckiser Gp 6800 15/05/2026	GBP	(8)	(51)	(0,00)
Option d'achat cédée Haier Smart Home 28 05/2026	GBP	(15)	(51)	(0,00)
Option d'achat cédée Samsonite Group 17,7 28/05/2026	HKD	(24 821)	(64)	(0,00)

	Devise	Contrats	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Option d'achat cédée Ferrovial 67 15/05/2026	EUR	(27)	(73)	(0,00)
Option d'achat cédée Progressive-Ohio 240 18/06/2026	USD	(3)	(93)	(0,00)
Option d'achat cédée Cellnex Telecom 35 15/05/2026	EUR	(89)	(105)	(0,00)
Option d'achat cédée Advantech 440 20/05/2026	TWD	(14 069)	(111)	(0,00)
Option d'achat cédée Autoliv 135 18/06/2026	USD	(3)	(115)	(0,00)
Option d'achat cédée Advantech 438 20/05/2026	TWD	(13 746)	(123)	(0,00)
Option d'achat cédée Ferrovial 66 15/05/2026	EUR	(27)	(130)	(0,00)
Option d'achat cédée AIA Group 105 28/05/2026	HKD	(19)	(130)	(0,00)
Option d'achat cédée Progressive-Ohio 230 15/05/2026	USD	(4)	(136)	(0,00)
Option d'achat cédée Roche Holding 375 15/05/2026	CHF	(11)	(149)	(0,00)
Option d'achat cédée Autoliv 145 18/06/2026	USD	(4)	(166)	(0,00)
Option d'achat cédée Uni-President Ent 76,6 17/06/2026	TWD	(57 448)	(173)	(0,00)
Option d'achat cédée Novartis (Reg'd) 125 15/05/2026	CHF	(24)	(184)	(0,00)
Option d'achat cédée Cellnex Telecom 34 15/05/2026	EUR	(81)	(189)	(0,00)
Option d'achat cédée BNP Paribas (FRAN) 100 15/05/2026	EUR	(12)	(201)	(0,00)
Option d'achat cédée Advantech 430 20/05/2026	TWD	(14 069)	(209)	(0,00)
Option d'achat cédée Bridgestone 3750 12/06/2026	JPY	(9 116)	(221)	(0,00)
Option d'achat cédée Bridgestone 3750 12/06/2026	JPY	(9 116)	(221)	(0,00)
Option d'achat cédée Progressive-Ohio 225 18/06/2026	USD	(3)	(227)	(0,00)
Option d'achat cédée Autoliv 120 15/05/2026	USD	(2)	(230)	(0,00)
Option d'achat cédée Uni-President Ent 76 17/06/2026	TWD	(57 448)	(233)	(0,00)
Option d'achat cédée Uni-President Ent 76 17/06/2026	TWD	(57 448)	(233)	(0,00)
Option d'achat cédée Sampo (A) 9,4 15/05/2026	EUR	(24 687)	(236)	(0,00)
Option d'achat cédée Bridgestone 3825 12/06/2026	JPY	(18 232)	(237)	(0,00)
Option d'achat cédée Coca-Cola 85 15/05/2026	USD	(62)	(248)	(0,00)
Option d'achat cédée Techtronic Industries 125 28/05/2026	HKD	(10)	(254)	(0,00)
Option d'achat cédée Coca-Cola EP (US) 100 15/05/2026	USD	(9)	(265)	(0,00)
Option d'achat cédée Unilever 5550 15/05/2026	GBP	(5)	(281)	(0,00)
Option d'achat cédée Amadeus IT Group 56 15/05/2026	EUR	(27)	(290)	(0,00)
Option d'achat cédée Bridgestone 3800 10/07/2026	JPY	(9 116)	(291)	(0,00)
Option d'achat cédée BNP Paribas (FRAN) 106 15/05/2026	EUR	(38)	(293)	(0,00)
Option d'achat cédée KBC Groupe 125 15/05/2026	EUR	(20)	(304)	(0,00)
Option d'achat cédée Bridgestone 3700 12/06/2026	JPY	(8 800)	(320)	(0,00)
Option d'achat cédée Bridgestone 3700 12/06/2026	JPY	(9 116)	(332)	(0,00)
Option d'achat cédée Kone (B) 64 18/06/2026	EUR	(20)	(339)	(0,00)
Option d'achat cédée Bureau Veritas (FR) 30 19/06/2026	EUR	(54)	(345)	(0,00)
Option d'achat cédée Autoliv 130 18/06/2026	USD	(5)	(345)	(0,00)
Option d'achat cédée Progressive-Ohio 235 15/05/2026	USD	(9)	(372)	(0,00)
Option d'achat cédée Bureau Veritas (FR) 31 19/06/2026	EUR	(71)	(376)	(0,00)
Option d'achat cédée Coca-Cola EP (US) 110 15/05/2026	USD	(38)	(379)	(0,00)
Option d'achat cédée Advantech 420 20/05/2026	TWD	(14 432)	(391)	(0,00)
Option d'achat cédée Advantech 420 20/05/2026	TWD	(14 432)	(391)	(0,00)
Option d'achat cédée Novartis (Reg'd) 132 19/06/2026	CHF	(17)	(400)	(0,00)
Option d'achat cédée AIA Group 102,5 28/05/2026	HKD	(38)	(408)	(0,00)
Option d'achat cédée Infratil 11 21/05/2026	AUD	(12 984)	(425)	(0,00)
Option d'achat cédée 3i Group 3800 15/05/2026	GBP	(7)	(433)	(0,00)
Option d'achat cédée Iberdrola 21,5 15/05/2026	EUR	(148)	(434)	(0,00)
Option d'achat cédée 3i Group 3950 15/05/2026	GBP	(7)	(454)	(0,00)
Option d'achat cédée Coca-Cola 85 18/06/2026	USD	(16)	(478)	(0,00)
Option d'achat cédée Techtronic Industries 135 29/06/2026	HKD	(17)	(486)	(0,00)
Option d'achat cédée Volvo (B) 364,86 18/06/2026	SEK	(65)	(496)	(0,00)
Option d'achat cédée Roche Holding 390 15/05/2026	CHF	(36)	(510)	(0,00)
Option d'achat cédée ALS 26 18/06/2026	AUD	(7 548)	(511)	(0,00)
Option d'achat cédée Novartis (Reg'd) 134 19/06/2026	CHF	(47)	(520)	(0,00)
Option d'achat cédée Cellnex Telecom 35 19/06/2026	EUR	(64)	(523)	(0,00)
Option d'achat cédée ALS 25,5 18/06/2026	AUD	(5 535)	(525)	(0,00)
Option d'achat cédée Unilever 5250 19/06/2026	GBP	(6)	(526)	(0,00)
Option d'achat cédée KBC Groupe 124 15/05/2026	EUR	(20)	(537)	(0,00)
Option d'achat cédée Infratil 11,1 18/06/2026	AUD	(7 543)	(554)	(0,00)
Option d'achat cédée Bridgestone 3700 10/07/2026	JPY	(9 449)	(572)	(0,00)
Option d'achat cédée Iberdrola 21,75 19/06/2026	EUR	(89)	(573)	(0,00)
Option d'achat cédée KBC Groupe 128 15/05/2026	EUR	(31)	(581)	(0,00)
Option d'achat cédée Sampo (A) 9,7 18/06/2026	EUR	(18 582)	(603)	(0,00)
Option d'achat cédée Techtronic Ind 127,5 28/05/2026	HKD	(40)	(610)	(0,00)
Option d'achat cédée Deutsche Boerse 235 15/05/2026	EUR	(15)	(618)	(0,00)
Option d'achat cédée 3i Group 3700 15/05/2026	GBP	(10)	(622)	(0,00)
Option d'achat cédée Progressive-Ohio 230 18/06/2026	USD	(13)	(624)	(0,00)
Option d'achat cédée Bureau Veritas (FR) 30 15/05/2026	EUR	(134)	(627)	(0,00)
Option d'achat cédée Kone (B) 60 18/06/2026	EUR	(17)	(637)	(0,00)
Option d'achat cédée Roche Holding 380 19/06/2026	CHF	(20)	(650)	(0,00)
Option d'achat cédée Infratil 11,3 18/06/2026	AUD	(12 984)	(672)	(0,00)
Option d'achat cédée Reckitt Benckiser Gp 6900 15/05/2026	GBP	(8)	(683)	(0,00)
Option d'achat cédée Advantech 410 20/05/2026	TWD	(14 432)	(688)	(0,00)
Option d'achat cédée Zurich Insurance Group 570 15/05/2026	CHF	(4)	(694)	(0,00)
Option d'achat cédée Unilever 5700 15/05/2026	GBP	(10)	(694)	(0,00)
Option d'achat cédée Zurich Insurance Group 580 15/05/2026	CHF	(8)	(698)	(0,00)
Option d'achat cédée Reckitt Benckiser Gp 5600 17/07/2026	GBP	(11)	(716)	(0,00)
Option d'achat cédée Relx (NI) 35 15/05/2026	EUR	(72)	(761)	(0,00)
Option d'achat cédée ALS 24 21/05/2026	AUD	(11 765)	(767)	(0,00)
Option d'achat cédée Sampo (A) 9,8 17/07/2026	EUR	(13 273)	(782)	(0,00)
Option d'achat cédée Tryg 165 19/06/2026	DKK	(79)	(808)	(0,00)
Option d'achat cédée Standard Chartered 2000 15/05/2026	GBP	(8)	(820)	(0,00)
Option d'achat cédée ALS 26 18/06/2026	AUD	(12 580)	(852)	(0,00)
Option d'achat cédée Tryg 160 13/05/2026	DKK	(158)	(870)	(0,00)
Option d'achat cédée Coca-Cola 82,5 15/05/2026	USD	(55)	(872)	(0,00)
Option d'achat cédée Samsung Electronics 285000 14/05/2026	KRW	(2 823)	(907)	(0,00)
Option d'achat cédée Coca-Cola 85 17/07/2026	USD	(16)	(924)	(0,00)
Option d'achat cédée DBS Group Holdings 5,8 29/05/2026	SGD	(1 971)	(935)	(0,00)
Option d'achat cédée Infratil 10,7 21/05/2026	AUD	(12 984)	(944)	(0,00)
Option d'achat cédée Lloyds Banking Group 112 15/05/2026	GBP	(177 473)	(965)	(0,00)
Option d'achat cédée ALS 23,8 21/05/2026	AUD	(12 188)	(981)	(0,00)
Option d'achat cédée Legrand 170 15/05/2026	EUR	(20)	(1 006)	(0,00)
Option d'achat cédée Legrand 175 15/05/2026	EUR	(50)	(1 012)	(0,00)
Option d'achat cédée Cellnex Telecom 34 19/06/2026	EUR	(70)	(1 066)	(0,00)
Option d'achat cédée Bridgestone 3600 10/07/2026	JPY	(9 610)	(1 092)	(0,00)
Option d'achat cédée Infratil 11 18/06/2026	AUD	(12 984)	(1 127)	(0,00)
Option d'achat cédée Infratil 11 18/06/2026	AUD	(12 984)	(1 127)	(0,00)
Option d'achat cédée Advantech 440 17/06/2026	TWD	(14 949)	(1 145)	(0,00)
Option d'achat cédée Novartis (Reg'd) 130 19/06/2026	CHF	(46)	(1 176)	(0,00)
Option d'achat cédée Coca-Cola EP (US) 115 15/05/2026	USD	(11)	(1 189)	(0,00)
Option d'achat cédée ALS 25,5 18/06/2026	AUD	(12 580)	(1 193)	(0,00)
Option d'achat cédée Bureau Veritas (FR) 31 17/07/2026	EUR	(161)	(1 228)	(0,00)

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Devise	Contrats	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net		Devise	Contrats	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Option d'achat cédée Samsung Electronics 280000 14/05/2026	KRW	(2 823)	(1 237)	(0,00)	Option d'achat cédée HKT Trust & HKT 12,3 15/06/2026	HKD	(170 633)	(4 765)	(0,00)
Option d'achat cédée Samsung Electronics 280000 14/05/2026	KRW	(2 823)	(1 237)	(0,00)	Option d'achat cédée Autoliv 125 18/06/2026	USD	(33)	(4 773)	(0,00)
Option d'achat cédée Universal Music Group 22 15/05/2026	EUR	(151)	(1 241)	(0,00)	Option d'achat cédée AXA 39 15/05/2026	EUR	(38)	(4 859)	(0,00)
Option d'achat cédée Relx (NI) 33 15/05/2026	EUR	(66)	(1 245)	(0,00)	Option d'achat cédée Shin-Etsu Chemical 8000 12/06/2026	JPY	(6 513)	(4 889)	(0,00)
Option d'achat cédée Heidelbercement 204 15/05/2026	EUR	(9)	(1 245)	(0,00)	Option d'achat cédée Texas Instruments 330 17/07/2026	USD	(12)	(4 893)	(0,00)
Option d'achat cédée 3i Group 3300 17/07/2026	GBP	(18)	(1 262)	(0,00)	Option d'achat cédée Santos 8,25 16/07/2026	AUD	(17 963)	(4 896)	(0,00)
Option d'achat cédée DBS Group Holdings 5,2 29/05/2026	SGD	(1 971)	(1 303)	(0,00)	Option d'achat cédée HKT Trust & HKT 12,45 28/05/2026	HKD	(341 265)	(4 922)	(0,00)
Option d'achat cédée AIA Group 100 28/05/2026	HKD	(77)	(1 319)	(0,00)	Option d'achat cédée HKT Trust & HKT 12,3 15/06/2026	HKD	(176 760)	(4 937)	(0,00)
Option d'achat cédée Haier Smart Home 24 29/06/2026	HKD	(29)	(1 332)	(0,00)	Option d'achat cédée Santos 8 18/06/2026	AUD	(17 963)	(4 987)	(0,00)
Option d'achat cédée Iberdrola 21 15/05/2026	EUR	(307)	(1 443)	(0,00)	Option d'achat cédée BNP Paribas (FRAN) 102 17/07/2026	EUR	(58)	(5 008)	(0,00)
Option d'achat cédée Sampo (A) 9,4 18/06/2026	EUR	(18 582)	(1 475)	(0,00)	Option d'achat cédée Samsung Electronics 245000 14/05/2026	KRW	(1 694)	(5 108)	(0,00)
Option d'achat cédée DBS Group Holdings 59 30/06/2026	SGD	(1 971)	(1 486)	(0,00)	Option d'achat cédée Samsung Electronics 255000 14/05/2026	KRW	(2 823)	(5 138)	(0,00)
Option d'achat cédée DBS Group Holdings 59 30/06/2026	SGD	(1 971)	(1 486)	(0,00)	Option d'achat cédée AXA 42,5 17/07/2026	EUR	(110)	(5 148)	(0,00)
Option d'achat cédée AIA Group 100 29/06/2026	HKD	(21)	(1 534)	(0,00)	Option d'achat cédée HKT Trust & HKT 12,2 28/05/2026	HKD	(170 633)	(5 191)	(0,00)
Option d'achat cédée Zurich Insurance Group 580 19/06/2026	CHF	(3)	(1 559)	(0,00)	Option d'achat cédée Allianz 380 15/05/2026	EUR	(8)	(5 208)	(0,00)
Option d'achat cédée HKT Trust & HKT 12,7 30/07/2026	HKD	(81 688)	(1 560)	(0,00)	Option d'achat cédée Bunzl 2550 17/07/2026	GBP	(11)	(5 264)	(0,00)
Option d'achat cédée Advantech 430 17/06/2026	TWD	(14 949)	(1 574)	(0,00)	Option d'achat cédée Samsung Electronics 285000 11/06/2026	KRW	(1 694)	(5 268)	(0,00)
Option d'achat cédée Shin-Etsu Chemical 7700 13/05/2026	JPY	(5 050)	(1 576)	(0,00)	Option d'achat cédée Iberdrola 20,5 19/06/2026	EUR	(166)	(5 268)	(0,00)
Option d'achat cédée Iberdrola 21,5 19/06/2026	EUR	(172)	(1 611)	(0,00)	Option d'achat cédée Taiwan Semic Mfg 2400 17/06/2026	TWD	(5 142)	(5 285)	(0,00)
Option d'achat cédée Shin-Etsu Chemical 7500 08/05/2026	JPY	(5 168)	(1 614)	(0,00)	Option d'achat cédée Texas Instruments 270 17/07/2026	USD	(2)	(5 291)	(0,00)
Option d'achat cédée Techtronic Ind 132,5 29/06/2026	HKD	(40)	(1 628)	(0,00)	Option d'achat cédée Bunzl 2350 19/06/2026	GBP	(4)	(5 304)	(0,00)
Option d'achat cédée Standard Chartered 2100 19/06/2026	GBP	(8)	(1 640)	(0,00)	Option d'achat cédée HKT Trust & HKT 12,2 28/05/2026	HKD	(176 760)	(5 377)	(0,00)
Option d'achat cédée Santos 8,75 18/06/2026	AUD	(17 963)	(1 661)	(0,00)	Option d'achat cédée Admiral Group 3550 17/07/2026	GBP	(10)	(5 485)	(0,00)
Option d'achat cédée Santos 8,75 18/06/2026	AUD	(17 963)	(1 661)	(0,00)	Option d'achat cédée Ferrovial 60 19/06/2026	EUR	(32)	(5 587)	(0,00)
Option d'achat cédée DBS Group Holdings 57,6755 29/05/2026	SGD	(1 971)	(1 674)	(0,00)	Option d'achat cédée Autoliv 115 15/05/2026	USD	(16)	(5 734)	(0,00)
Option d'achat cédée Iberdrola 21,25 19/06/2026	EUR	(180)	(1 755)	(0,00)	Option d'achat cédée Infratil 10 21/05/2026	AUD	(19 476)	(5 812)	(0,00)
Option d'achat cédée DBS Group Holdings 58,5 30/06/2026	SGD	(1 971)	(1 793)	(0,00)	Option d'achat cédée Relx (NI) 31 15/05/2026	EUR	(66)	(5 838)	(0,00)
Option d'achat cédée Haier Smart Home 25 29/06/2026	HKD	(61 450)	(1 832)	(0,00)	Option d'achat cédée Volvo (B) 360 17/07/2026	SEK	(185)	(5 859)	(0,00)
Option d'achat cédée Kone (B) 66 15/05/2026	EUR	(223)	(1 834)	(0,00)	Option d'achat cédée Allianz 395 17/07/2026	EUR	(8)	(5 871)	(0,00)
Option d'achat cédée Relx (NI) 35,5 19/06/2026	EUR	(71)	(1 907)	(0,00)	Option d'achat cédée Reckitt Benckiser Gp 5600 19/06/2026	GBP	(9)	(6 007)	(0,00)
Option d'achat cédée Shin-Etsu Chemical 7600 13/05/2026	JPY	(4 725)	(1 931)	(0,00)	Option d'achat cédée Samsung Electronics 280000 11/06/2026	KRW	(1 694)	(6 016)	(0,00)
Option d'achat cédée Coca-Cola EP (US) 105 15/05/2026	USD	(42)	(1 975)	(0,00)	Option d'achat cédée NXP Semiconductors 280 18/06/2026	USD	(3)	(6 031)	(0,00)
Option d'achat cédée Samsung Electronics 320000 11/06/2026	KRW	(1 694)	(1 996)	(0,00)	Option d'achat cédée Taiwan Semic Mfg 2375 17/06/2026	TWD	(5 142)	(6 105)	(0,00)
Option d'achat cédée Samsung Electronics 320000 11/06/2026	KRW	(1 694)	(1 996)	(0,00)	Option d'achat cédée Taiwan Semic Mfg 2375 17/06/2026	TWD	(5 142)	(6 105)	(0,00)
Option d'achat cédée DBS Group Holdings 57,1825 29/05/2026	SGD	(1 971)	(2 102)	(0,00)	Option d'achat cédée Taiwan Semic Mfg 2375 17/06/2026	TWD	(5 142)	(6 105)	(0,00)
Option d'achat cédée Coca-Cola 77,5 15/05/2026	USD	(12)	(2 117)	(0,00)	Option d'achat cédée Santos 8,25 16/07/2026	AUD	(22 661)	(6 177)	(0,00)
Option d'achat cédée Cellnex Telecom 33 17/07/2026	EUR	(61)	(2 133)	(0,00)	Option d'achat cédée Relx (NI) 35,5 17/07/2026	EUR	(126)	(6 369)	(0,00)
Option d'achat cédée Epiroc (A) 290 15/05/2026	SEK	(276)	(2 136)	(0,00)	Written Pay CDX NA HY Se. 45 V2 5Y 104 17/06/2026	USD	(6 335 960)	(6 372)	(0,00)
Option d'achat cédée Advantech 420 17/06/2026	TWD	(14 949)	(2 140)	(0,00)	Written Pay CDX NA HY Se. 45 V2 5Y 104 17/06/2026	USD	(6 335 960)	(6 372)	(0,00)
Option d'achat cédée ALS 23 21/05/2026	AUD	(12 188)	(2 140)	(0,00)	Written Pay CDX NA HY Se. 45 V2 5Y 104 17/06/2026	USD	(6 335 960)	(6 372)	(0,00)
Option d'achat cédée AIA Group 97,5 29/06/2026	HKD	(21)	(2 196)	(0,00)	Option d'achat cédée AXA 39,5 19/06/2026	EUR	(49)	(6 494)	(0,00)
Option d'achat cédée Standard Chartered 1950 15/05/2026	GBP	(10)	(2 211)	(0,00)	Option d'achat cédée Admiral Group 3250 15/05/2026	GBP	(3)	(6 526)	(0,00)
Option d'achat cédée HKT Trust & HKT 12,7 29/06/2026	HKD	(176 760)	(2 220)	(0,00)	Option d'achat cédée Iberdrola 21 17/07/2026	EUR	(296)	(6 606)	(0,00)
Option d'achat cédée Tryg 160 19/06/2026	DKK	(79)	(2 238)	(0,00)	Option d'achat cédée Samsung Electronics 276000 11/06/2026	KRW	(1 694)	(6 683)	(0,00)
Option d'achat cédée Progressive-Ohio 235 21/08/2026	USD	(15)	(2 233)	(0,00)	Option d'achat cédée Inditex 56 19/06/2026	EUR	(134)	(6 895)	(0,00)
Option d'achat cédée Inditex 58 19/06/2026	EUR	(125)	(2 341)	(0,00)	Option d'achat cédée Taiwan Semic Mfg 2350 17/06/2026	TWD	(5 142)	(7 027)	(0,00)
Option d'achat cédée Santos 8,5 18/06/2026	AUD	(17 963)	(2 473)	(0,00)	Option d'achat cédée Zurich Insurance Group 580 17/07/2026	CHF	(10)	(7 028)	(0,00)
Option d'achat cédée Techtronic Industries 120 28/05/2026	HKD	(39)	(2 569)	(0,00)	Option d'achat cédée Relx (NI) 34 19/06/2026	EUR	(147)	(7 580)	(0,00)
Option d'achat cédée Heidelbercement 210 19/06/2026	EUR	(9)	(2 595)	(0,00)	Option d'achat cédée Zurich Insurance Group 560 19/06/2026	CHF	(7)	(7 612)	(0,00)
Option d'achat cédée Shin-Etsu Chemical 7500 13/05/2026	JPY	(5 050)	(2 704)	(0,00)	Option d'achat cédée Deutsche Boerse 285 17/07/2026	EUR	(27)	(7 663)	(0,00)
Option d'achat cédée DBS Group Holdings 58,1 29/05/2026	SGD	(3 941)	(2 746)	(0,00)	Option d'achat cédée HKT Trust & HKT 12,4 15/06/2026	HKD	(353 520)	(7 767)	(0,00)
Option d'achat cédée Bunzl 2400 15/05/2026	GBP	(3)	(2 774)	(0,00)	Option d'achat cédée Coca-Cola EP (US) 105 21/08/2026	USD	(46)	(7 968)	(0,00)
Option d'achat cédée Zurich Insurance Group 590 17/07/2026	CHF	(6)	(2 789)	(0,00)	Option d'achat cédée AXA 40 19/06/2026	EUR	(75)	(8 062)	(0,00)
Option d'achat cédée Allianz 390 15/05/2026	EUR	(8)	(2 802)	(0,00)	Option d'achat cédée Coca-Cola 80 17/07/2026	USD	(40)	(8 070)	(0,00)
Option d'achat cédée Techtronic Ind 127,5 29/06/2026	HKD	(39)	(2 838)	(0,00)	Option d'achat cédée KBC Groupe 120 17/07/2026	EUR	(40)	(8 075)	(0,00)
Option d'achat cédée Kone (B) 64 17/07/2026	EUR	(108)	(2 849)	(0,00)	Option d'achat cédée Coca-Cola 82,5 17/07/2026	USD	(76)	(8 332)	(0,00)
Option d'achat cédée HKT Trust & HKT 12,8 30/07/2026	HKD	(186 339)	(2 900)	(0,00)	Option d'achat cédée Admiral Group 3350 19/06/2026	GBP	(7)	(8 469)	(0,00)
Option d'achat cédée Relx (NI) 36 17/07/2026	EUR	(75)	(2 911)	(0,00)	Option d'achat cédée KBC Groupe 116 19/06/2026	EUR	(39)	(8 585)	(0,00)
Option d'achat cédée Kone (B) 62 18/06/2026	EUR	(125)	(2 937)	(0,00)	Option d'achat cédée Allianz 400 17/07/2026	EUR	(15)	(8 645)	(0,00)
Option d'achat cédée Ferrovial 62 19/06/2026	EUR	(33)	(3 014)	(0,00)	Option d'achat cédée Coca-Cola 82,5 18/06/2026	USD	(129)	(8 656)	(0,00)
Option d'achat cédée Samsung Electronics 350000 09/07/2026	KRW	(1 694)	(3 029)	(0,00)	Option d'achat cédée Admiral Group 3200 19/06/2026	GBP	(3)	(8 851)	(0,00)
Option d'achat cédée Samsung Electronics 350000 09/07/2026	KRW	(1 694)	(3 029)	(0,00)	Option d'achat cédée Texas Instruments 260 15/05/2026	USD	(5)	(8 887)	(0,00)
Option d'achat cédée Unilever 4500 17/07/2026	GBP	(16)	(3 084)	(0,00)	Option d'achat cédée NXP Semiconductors 300 18/06/2026	USD	(8)	(9 501)	(0,00)
Option d'achat cédée Epiroc (A) 280 15/05/2026	SEK	(227)	(3 123)	(0,00)	Option d'achat cédée AIA Group 95 29/06/2026	HKD	(66)	(9 664)	(0,00)
Option d'achat cédée Haier Smart Home 24 29/06/2026	HKD	(58 291)	(3 133)	(0,00)	Option d'achat cédée Novartis (Reg'd) 124 17/07/2026	CHF	(57)	(10 059)	(0,00)
Option d'achat cédée Haier Smart Home 24 29/06/2026	HKD	(58 291)	(3 133)	(0,00)	Option d'achat cédée Volvo (B) 350 17/07/2026	SEK	(192)	(10 244)	(0,00)
Option d'achat cédée AXA 43 17/07/2026	EUR	(86)	(3 146)	(0,00)	Option d'achat cédée Texas Instruments 260 17/07/2026	USD	(4)	(10 765)	(0,00)
Option d'achat cédée NXP Semiconductors 280 17/07/2026	USD	(1)	(3 157)	(0,00)	Option d'achat cédée Inditex 58 17/07/2026	EUR	(262)	(10 845)	(0,00)
Option d'achat cédée KBC Groupe 125 17/07/2026	EUR	(33)	(3 264)	(0,00)	Option d'achat cédée Coca-Cola 75 15/05/2026	USD	(29)	(11 037)	(0,00)
Option d'achat cédée Infratil 10,1 21/05/2026	AUD	(12 984)	(3 285)	(0,00)	Option d'achat cédée Standard Chartered 2100 17/07/2026	GBP	(24)	(11 538)	(0,00)
Option d'achat cédée Coca-Cola EP (US) 105 18/06/2026	USD	(24)	(3 308)	(0,00)	Option d'achat cédée Iberdrola 20,75 17/07/2026	EUR	(310)	(11 839)	(0,00)
Option d'achat cédée Shin-Etsu Chemical 8600 10/07/2026	JPY	(4 652)	(3 322)	(0,00)	Option d'achat cédée NXP Semiconductors 250 18/06/2026	USD	(3)	(12 023)	(0,00)
Option d'achat cédée Taiwan Semic Mfg 2475 17/06/2026	TWD	(5 142)	(3 357)	(0,00)	Option d'achat cédée Bunzl 2325 19/06/2026	GBP	(8)	(12 243)	(0,00)
Option d'achat cédée Iberdrola 20,5 15/05/2026	EUR	(276)	(3 363)	(0,00)	Option d'achat cédée Volvo (B) 325,42 18/06/2026	SEK	(113)	(12 457)	(0,00)
Option d'achat cédée Iberdrola 20,75 19/06/2026	EUR	(164)	(3 456)	(0,00)	Option d'achat cédée Texas Instruments 240 18/06/2026	USD	(4)	(12 632)	(0,00)
Option d'achat cédée Techtronic Industries 130 30/07/2026	HKD	(30)	(3 458)	(0,00)	Option d'achat cédée Bunzl 2325 15/05/2026	GBP	(8)	(12 832)	(0,00)
Option d'achat cédée Samsung Electronics 300000 11/06/2026	KRW	(1 694)	(3 504)	(0,00)	Option d'achat cédée Legrand 170 17/07/2026	EUR	(49)	(13 061)	(0,00)
Option d'achat cédée Ferrovial 66 17/07/2026	EUR	(65)	(3 582)	(0,00)	Option d'achat cédée Deutsche Boerse 275 17/07/2026	EUR	(25)	(13 109)	(0,00)
Option d'achat cédée HKT Trust & HKT 12,5 29/06/2026	HKD	(176 760)	(3 631)	(0,00)	Option d'achat cédée Lloyds Banking Group 110 17/07/2026	GBP	(552 140)	(13 120)	(0,00)
Option d'achat cédée Novartis (Reg'd) 126 19/06/2026	CHF	(51)	(3 641)	(0,00)	Option d'achat cédée Roche Holding 340 19/06/2026	CHF	(37)	(13 468)	(0,00)
Option d'achat cédée Samsung Electronics 340000 09/07/2026	KRW	(1 694)	(3 681)	(0,00)	Option d'achat cédée Novartis (Reg'd) 122 17/07/2026	CHF	(58)	(13 508)	(0,00)
Option d'achat cédée Shin-Etsu Chemical 8000 12/06/2026	JPY	(5 302)	(3 745)	(0,00)	Option d'achat cédée NXP Semiconductors 240 18/06/2026	USD	(3)	(14 384)	(0,00)
Option d'achat cédée Advantech 400 17/06/2026	TWD	(14 949)	(3 810)	(0,00)	Option d'achat cédée Lloyds Banking Group 114 15/05/2026	GBP	(309 694)	(14 720)	(0,00)
Option d'achat cédée Shin-Etsu Chemical 8500 10/07/2026	JPY	(4 822)	(3 811)	(0,00)	Option d'achat cédée Legrand 165 17/07/2026	EUR	(40)	(15 087)	(0,00)
Option d'achat cédée Heidelbercement 220 17/07/2026	EUR	(14)	(3 826)	(0,00)	Option d'achat cédée Admiral Group 3050 15/05/2026	GBP	(3)	(15 095)	(0,00)
Option d'achat cédée Lloyds Banking Group 108 19/06/2026	GBP	(190 241)	(3 875)	(0,00)	Option d'achat cédée Legrand 155 19/06/2026	EUR	(26)	(15 598)	(0,00)
Option d'achat cédée Infratil 10 21/05/2026	AUD	(12 984)	(3 875)	(0,00)	Option d'achat cédée Admiral Group 3000 15/05/2026	GBP	(3)	(17 258)	(0,00)
Option d'achat cédée AXA 39,5 15/05/2026	EUR	(42)	(3 937)	(0,00)	Option d'achat cédée Taiwan Semic Mfg 2125 20/05/2026	TWD	(5 930)	(17 986)	(0,00)
Option d'achat cédée Lloyds Banking Group 116 17/07/2026	GBP	(265 452)	(3 965)	(0,00)	Option d'achat cédée Texas Instruments 240 15/05/2026	USD	(6)	(19 095)	(0,00)
Option d'achat cédée KBC Groupe 120 19/06/2026	EUR	(37)	(3 967)	(0,00)	Option d'achat cédée Deutsche Boerse 255 15/05/2026	EUR	(23)	(19 456)	(0,00)
Option d'achat cédée Shin-Etsu Chemical 7350 13/05/2026	JPY	(5 050)	(4 032)	(0,					

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Devise	Contrats	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Option d'achat cédée Epiroc (A) 255 18/06/2026	SEK	(292)	(47 524)	(0,00)
Option d'achat cédée Deutsche Boerse 225 15/05/2026	EUR	(14)	(54 695)	(0,00)
Option d'achat cédée Texas Instruments 230 18/06/2026	USD	(12)	(56 364)	(0,00)
Option d'achat cédée NXP Semiconductors 290 17/07/2026	USD	(30)	(64 682)	(0,00)
Option d'achat cédée NXP Semiconductors 230 15/05/2026	USD	(12)	(68 296)	(0,00)
Option d'achat cédée Nikkei 225 Index 66000 12/06/2026	JPY	(166)	(286 088)	(0,01)
Option d'achat cédée Nikkei 225 Index 64000 12/06/2026	JPY	(166)	(561 580)	(0,01)
Option d'achat cédée S&P 500 Comp Idx 7500 18/06/2026	USD	(395)	(1 295 600)	(0,03)
			26 776 558	0,70
	Devise	Exposition sous- jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Intérêt fixe à payer 1,96 %, intérêt variable à recevoir (1d THOR) 20/03/2036	THB	196 200 962	67 346	0,00
Intérêt fixe à payer 2 %, intérêt variable à recevoir (1d THOR) 27/03/2036	THB	146 559 754	34 042	0,00
Intérêt fixe à recevoir 6,43 %, intérêt variable à payer (1d FBIL) 23/03/2031	INR	945 546 803	(67 841)	(0,00)
Intérêt fixe à recevoir 10,59 %, intérêt variable à payer (1d CLP) 06/01/2028	COP	101 336 052 157	(635 531)	(0,02)
			(601 984)	(0,02)
Autres actifs et passifs			168 787 710	4,42
Actif net			3 799 076 424	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	16,32
Royaume-Uni	GB	8,82
Irlande	IE	7,67
Luxembourg	LU	7,21
Japon	JP	4,66
Brésil	BR	4,63
France	FR	4,30
Allemagne	DE	3,25
Mexique	MX	3,11
Pays-Bas	NL	3,07
Afrique du Sud	ZA	2,56
Canada	CA	2,14
Suisse	CH	1,73
Espagne	ES	1,58
Inde	IN	1,55
Îles Caimans	KY	1,47
Supranational	SU	1,39
Italie	IT	1,30
Suède	SE	1,17
Îles Vierges britanniques	VG	1,12
Thaïlande	TH	0,98
Province de Taiwan	TW	0,84
Indonésie	ID	0,79
Pérou	PE	0,75
Australie	AU	0,75
Grèce	GR	0,75
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	0,64
Belgique	BE	0,62
Pologne	PL	0,59
Turquie	TR	0,58
Corée	KR	0,56
Singapour	SG	0,46
Roumanie	RO	0,45
Île Maurice	MU	0,42
République tchèque	CZ	0,42
Finlande	FI	0,41
Hongrie	HU	0,39
Colombie	CO	0,38
Malaisie	MY	0,37
Norvège	NO	0,34
Autriche	AT	0,32
Danemark	DK	0,27
Émirats arabes unis	AE	0,26
Portugal	PT	0,24
Arabie saoudite	SA	0,23
Chine	CN	0,22
Chili	CL	0,21
Panama	PA	0,17
Bermudes	BM	0,17
Mongolie	MN	0,13
Géorgie	GE	0,12
Îles Marshall	MH	0,12
Pakistan	PK	0,12
Paraguay	PY	0,11
Oman	OM	0,11
Macedonia	MK	0,09
Kazakhstan	KZ	0,09
Uruguay	UY	0,08
Ouzbékistan	UZ	0,08
Nigeria	NG	0,07
Égypte	EG	0,06
Bahreïn	BH	0,06
République Dominicaine	DO	0,05
Nouvelle Zélande	NZ	0,05

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Estonia	EE	0,05
Argentine	AR	0,05
Bulgarie	BG	0,05
Philippines	PH	0,04
Jordanie	JO	0,04
Ukraine	UA	0,03
Islande	IS	0,03
Angola	AO	0,03
Ghana	GH	0,03
Slovénie	SI	0,02
Guatemala	GT	0,02
Kenya	KE	0,02
Salvador	SV	0,02
Serbie	RS	0,02
Chypre	CY	0,02
Arménie	AM	0,02
Lithuania	LT	0,02
Sri Lanka	LK	0,02
Équateur	EC	0,01
Cameroon	CM	0,01
Gabon	GA	0,01
Trinidad and Tobago	TT	0,01
Bolivia	BO	0,01
Jamaïque	JM	0,01
Papua New Guinea	PG	0,01
Zambie	ZM	0,01
Mozambique	MZ	0,01
Sénégal	SN	0,01
Surinam	SR	0,01
Maroc	MA	0,01
Costa Rica	CR	0,00
Côte d'Ivoire	CI	0,00
Croatie	HR	0,00
Russie	RU	0,00
Botswana	BW	0,00
Liquidités et autres actifs nets		5,41

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Totalenergies 2,125 % VRN (perpétuel)	FR	EUR	300 000	262 344	0,45
				262 344	0,45
Services publics					
SSE	GB	GBP	45 650	1 395 727	2,39
CMS Energy	US	USD	14 169	915 930	1,57
NRG Energy	US	USD	3 279	431 367	0,74
NextEra Energy Capital 4,496 % VRN 15/05/2056	US	EUR	300 000	289 862	0,50
				3 032 886	5,19
Matériaux					
Linde	US	USD	1 592	685 630	1,17
				685 630	1,17
Industries					
Canadian Pacific Kansas City	CA	CAD	16 868	1 238 267	2,12
MTU Aero Engines	DE	EUR	4 074	1 186 756	2,03
Westinghouse Air Brake Technologies	US	USD	5 051	1 155 241	1,98
Schneider Electric (FR)	FR	EUR	3 647	979 584	1,68
Airbus	NL	EUR	4 742	829 281	1,42
Contemporary Amperex Technology (A)	CN	CNY	9 200	503 953	0,86
TransUnion	US	USD	7 871	472 368	0,81
International Consolidated Airlines Group (UK)	GB	GBP	96 082	414 231	0,71
Full Truck Alliance ADR	CN	USD	38 171	280 042	0,48
				7 059 723	12,07
Technologies de l'information					
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	45 000	2 632 577	4,50
Alphabet (A)	US	USD	7 728	2 468 560	4,22
Microsoft	US	USD	5 106	1 753 341	3,00
NVIDIA	US	USD	9 578	1 638 852	2,80
ASML Holding	NL	EUR	1 057	1 292 077	2,21
Tencent Holdings	CN	HKD	12 700	654 168	1,12
				10 439 575	17,86
Consommation non essentielle					
Amazon.com	US	USD	10 907	2 401 606	4,11
InterContinental Hotels Group	GB	USD	11 208	1 367 436	2,34
Compass Group	GB	USD	41 009	987 727	1,69
MercadoLibre	UY	USD	363	552 703	0,95
Accor	FR	EUR	12 176	512 975	0,88
IHG Finance 3,625 % 27/09/2031 EMTN	US	EUR	500 000	495 239	0,85
Sunrise FinCo I BV 4,625 % 15/05/2032 Reg S	NL	EUR	400 000	397 271	0,68
				6 714 957	11,48
Santé					
Boston Scientific	US	USD	21 816	1 063 551	1,82
Lonza Group	CH	CHF	2 028	1 058 863	1,81
Danaher	US	USD	3 864	591 015	1,01
Fresenius	DE	EUR	13 315	549 244	0,94
Argenx	NL	EUR	638	426 184	0,73
Sartorius Stedim Biotech	FR	EUR	2 168	339 726	0,58
Bayer	DE	EUR	8 551	325 366	0,56
UCB	BE	EUR	1 303	301 254	0,52
Galderma Group	CH	CHF	1 545	275 738	0,47
				4 930 941	8,43
Finance					
iShares Physical Gold ETC	IE	EUR	22 500	1 721 700	2,94
UniCredit (IT)	IT	EUR	21 777	1 429 007	2,44
Allianz	DE	EUR	3 393	1 319 877	2,26
Blackrock	US	USD	1 317	1 193 598	2,04
ASR Nederland	NL	EUR	14 654	946 062	1,62
ING Groep	NL	EUR	34 726	859 642	1,47
S&P Global	US	USD	2 040	747 664	1,28
Deutsche Boerse	DE	EUR	2 832	740 851	1,27
Tradeweb Markets (A)	US	USD	6 503	635 358	1,09
Apollo Global Management	US	USD	5 502	604 568	1,03
Partners Group Holding	CH	CHF	568	524 806	0,90
UBS Group 2,875 % VRN 02/04/2032	CH	EUR	400 000	387 259	0,66
Bank of America 1,381 % VRN 09/05/2030 EMTN	US	EUR	400 000	378 192	0,65
Morgan Stanley 0,495 % VRN 26/10/2029	US	EUR	400 000	373 652	0,64
BNP Paribas 0,50 % VRN 19/01/2030 EMTN	FR	EUR	400 000	370 642	0,63
Allianz 2,625 % VRN (perpétuel)	DE	EUR	400 000	359 819	0,62
BNP Paribas 4,159 % VRN 28/08/2034 EMTN	FR	EUR	300 000	302 328	0,52
Barclays 1,106 % VRN 12/05/2032	GB	EUR	300 000	264 868	0,45
Arthur J Gallagher	US	USD	1 237	214 706	0,37
				13 374 599	22,88
Immobilier					
CTP	NL	EUR	76 010	1 222 241	2,09
				1 222 241	2,09
Gouvernement					
Austria 2,782 % 20/02/2030	AT	EUR	1 300 000	1 170 939	2,00
Netherlands 2,754 % 15/07/2030	NL	EUR	1 200 000	1 070 339	1,83
European Stability Mechanism 0,01 % 04/03/2030	SU	EUR	1 100 000	989 723	1,69
Roumanien 5,375 % 22/03/2031 Reg S	RO	EUR	400 000	407 714	0,70
				3 638 715	6,22

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Services de communication					
Vmed O2 UK Financing I 5,625 % 15/04/2032 Reg S	GB	EUR	400 000	381 003	0,65
				381 003	0,65
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Services publics					
Elia Group 3,875 % 11/06/2031	BE	EUR	500 000	502 597	0,86
				502 597	0,86
Industries					
Ryanair Holdings (IE)	IE	EUR	30 407	681 725	1,17
Czechoslovak Group 5,25 % 10/01/2031 Reg S	CZ	EUR	400 000	412 945	0,71
Abertis FranceS 1,625 % 18/09/2029 EMTN	FR	EUR	300 000	282 342	0,48
				1 377 012	2,36
Consommation non essentielle					
Essendi 5,375 % 15/05/2030 Reg S	LU	EUR	300 000	301 415	0,52
AccorInvest Group 5,50 % 15/11/2031 Reg S	LU	EUR	100 000	100 118	0,17
				401 533	0,69
Finance					
ASR Nederland 4,625 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	500 000	502 414	0,86
Commerzbank 7,875 % VRN (perpétuel) EMTN	DE	EUR	400 000	444 992	0,76
ABN AMRO Bank 6,875 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	400 000	432 062	0,74
Aegon 5,625 % VRN (perpétuel)	BM	EUR	400 000	407 227	0,70
BNP Paribas Cardif 6,00 % VRN (perpétuel)	FR	EUR	300 000	298 440	0,51
AXA 6,375 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	EUR	250 000	266 099	0,46
				2 351 234	4,02
Immobilier					
P3 Group 4,625 % 13/02/2030 EMTN	LU	EUR	400 000	413 148	0,71
Logicor Financing 1,625 % 17/01/2030 EMTN	LU	EUR	400 000	370 306	0,63
CTP 4,75 % 05/02/2030 EMTN	NL	EUR	300 000	310 393	0,53
				1 093 847	1,87
Total des investissements (coût EUR 57 970 558)					
				57 468 837	98,29
			Exposition sous-jacente EUR	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Contrats de change à terme					
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,87227268 26/05/2026			91 714	799	0,00
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,15144493 26/05/2026			82 106	(353)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,14536910 26/05/2026			1 395 803	(13 343)	(0,02)
				(12 897)	(0,02)
	Devise		Contrats	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Options					
Option de vente acquise S&P 500 Comp Idx 7000 18/06/2026	USD		15	120 906	0,21
Option de vente cédée S&P 500 Comp Idx 6400 18/06/2026	USD		(15)	(32 509)	(0,06)
				88 397	0,15
Autres actifs et passifs					
				922 879	1,58
Actif net					
				58 467 216	100,00

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	31,66
Pays-Bas	NL	14,18
Allemagne	DE	8,43
Royaume-Uni	GB	8,23
France	FR	6,18
Province de Taiwan	TW	4,50
Irlande	IE	4,11
Suisse	CH	3,84
Chine	CN	2,46
Italie	IT	2,44
Canada	CA	2,12
Luxembourg	LU	2,03
Autriche	AT	2,00
Supranational	SU	1,69
Belgique	BE	1,37
Uruguay	UY	0,95
République tchèque	CZ	0,71
Roumanie	RO	0,70
Bermudes	BM	0,70
Liquidités et autres actifs nets		1,71

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Cameco (CA)	CA	CAD	3 545	422 865	0,29
Baker Hughes	US	USD	4 519	313 573	0,21
Williams	US	USD	3 492	265 148	0,18
TC Energy	CA	CAD	3 956	260 129	0,18
Kinder Morgan	US	USD	7 841	256 165	0,18
Yellow Cake (London)	GB	GBP	13 721	112 994	0,08
Baker Hughes Holdings 3,226 % 11/03/2030	US	EUR	60 875	71 179	0,05
Uranium Energy	CA	USD	4 567	66 182	0,05
Repsol Europe Finance 4,50 % VRN (perpétuel) EMTN	LU	EUR	53 998	63 746	0,04
Wintershall De Finance 3,00 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	46 251	52 372	0,04
Ithaca Energy North Sea 5,50 % 01/10/2031 Reg S	GB	EUR	42 052	49 979	0,03
Var Energi 4,95 % VRN 29/04/2086	NO	EUR	38 610	44 975	0,03
Var Energi 7,862 % VRN 15/11/2083	NO	EUR	34 887	44 423	0,03
Western Midstream Operating 4,05 % 01/02/2030	US	USD	42 160	41 046	0,03
BPCM 6,00 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	16 698	22 857	0,02
Azule Energy Finance 8,25 % 22/01/2031 Reg S	GB	USD	4 895	5 062	0,00
Santos Finance 4,125 % 14/09/2027 EMTN	AU	USD	1 483	1 472	0,00
Nostrum Oil & Gas	NL	GBP	8 450	344	0,00
EDO Sukuk 5,662 % 03/07/2031 Reg S	KY	USD	31	32	0,00
				2 094 543	1,43

Services publics

Energia Grp Roi Fin. DAC 6,875 % 31/07/2028 Reg S	IE	EUR	81 968	98 284	0,07
Iberdrola Int. 4,247 % VRN (perpétuel) EMTN	ES	EUR	81 293	95 982	0,07
Electricite de France 3,00 % 04/03/2031 EMTN	FR	EUR	80 700	92 743	0,06
EDF 3,375 % VRN (perpétuel)	FR	EUR	71 011	79 098	0,05
Electricite 4,375 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	EUR	65 272	74 618	0,05
ContourGlobal Power Hlds. 5,00 % 28/02/2030 Reg S	LU	EUR	54 407	64 405	0,04
SK Battery America 4,25 % 22/01/2029	US	USD	56 905	56 702	0,04
ContourGlobal Power 4,375 % 31/07/2031 Reg S	LU	EUR	47 915	54 626	0,04
EDF 7,50 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	EUR	40 494	51 017	0,03
Eesti Energia 7,875 % VRN (perpétuel)	EE	EUR	39 264	47 338	0,03
Energio - Pro 6,45 % 15/04/2031	CZ	EUR	35 206	40 921	0,03
TenneT Holding 4,875 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	32 486	39 112	0,03
Electricite de Fr. 7,375 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	GBP	24 942	34 769	0,02
Electricite de Fr 5,625 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	EUR	22 888	27 773	0,02
Centrica 6,50 % VRN 21/05/2055	GB	GBP	16 478	22 495	0,02
Orsted 1,75 % VRN (perpétuel)	DK	EUR	19 331	21 911	0,01
National Grid North Am. 3,247 % 25/11/2029 EMTN	US	EUR	16 793	19 635	0,01
Electricite de Fr 5,125 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	EUR	15 259	18 226	0,01
Abu Dhabi 4,375 % 24/01/2029 Reg S	AE	USD	17 796	17 714	0,01
Orsted AS 1,50 % VRN (perpétuel)	DK	EUR	11 673	11 810	0,01
Orsted AS de Fr 5,875 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	GBP	7 629	10 196	0,01
Orsted AS 2,50 % VRN (perpétuel)	DK	GBP	7 048	7 440	0,01
Orsted 5,25 % VRN (perpétuel)	DK	EUR	6 048	7 225	0,00
State Grid Overseas Inv. 3,50 % 04/05/2027 Reg S	VG	USD	32	32	0,00
Instituto Costarricense 6,375 % 15/05/2043 Reg S	CR	USD	28	28	0,00
				994 100	0,68

Matériaux

Anglogold Ashanti	US	ZAR	2 052	190 430	0,13
Sociedad Quimica y Minera de Chile ADR	CL	USD	2 023	185 446	0,13
Teck Resources (B)	CA	CAD	2 927	170 425	0,11
SOUTH32	AU	AUD	54 279	160 048	0,12
Freeport-McMoRan	US	USD	2 654	153 219	0,10
Ivanhoe Mines (A)	CA	CAD	19 003	152 195	0,10
Norsk Hydro	NO	NOK	13 828	152 153	0,10
Methanex (US)	CA	USD	2 295	149 540	0,10
Smurfit WestRock	IE	USD	3 908	148 121	0,10
Cia de Minas Buenaventura SAA ADR	PE	USD	4 611	147 934	0,10
Linde	US	USD	282	142 377	0,10
Fertiglobe	AE	AED	137 472	139 985	0,10
Steel Dynamics	US	USD	610	139 540	0,10
Air Liquide	FR	EUR	633	135 902	0,09
First Quantum Minerals (CA)	CA	CAD	5 378	129 109	0,09
Pan American Silver	CA	CAD	2 427	126 658	0,09
Nickel Industries	AU	AUD	165 072	124 765	0,09
Maxam Prill 6,00 % 15/07/2030 Reg S	LU	EUR	102 350	121 401	0,08
DPM Metals CDI	CA	AUD	3 441	120 907	0,08
Eldorado Gold	CA	CAD	3 994	120 850	0,08
Zijin Mining Group (H)	CN	HKD	25 999	120 541	0,08
Alphamin Resources	MU	CAD	118 552	118 469	0,08
Merdeka Copper Gold	ID	IDR	607 534	113 648	0,08
Lynas Rare Earths	AU	AUD	7 899	109 811	0,08
Coeur Mining	US	USD	5 935	105 161	0,07
Torex Gold Resources	CA	CAD	2 521	104 707	0,07
Anglo American (UK)	GB	GBP	2 066	100 589	0,07
Gold Fields	ZA	ZAR	2 237	95 290	0,07
Vale Indonesia	ID	IDR	240 423	95 251	0,07
UPM-Kymmene	FI	EUR	3 171	94 727	0,06
IGO	AU	AUD	16 804	92 012	0,06
Nutrien	CA	CAD	1 148	87 305	0,06
ERO Copper	CA	CAD	3 344	85 570	0,06
Eldorado Gold	CA	USD	2 546	77 063	0,05
CMOC Group (H)	CN	HKD	32 437	74 031	0,05
Wacker Chemie	DE	EUR	667	73 257	0,05
Champion Iron	AU	AUD	19 630	67 548	0,05
ATALAYA MINING COPPER	ES	GBP	5 959	60 124	0,04
Celsa Opco 8,25 % 15/12/2030 Reg S	ES	EUR	48 874	59 094	0,04
MP Materials	US	USD	866	55 642	0,04
ECORA RESOURCES	GB	GBP	29 732	55 471	0,04
Ardagh Group 12,00 % 01/12/2030 Reg S	LU	EUR	44 229	46 613	0,03

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Sibanye Stillwater	ZA	ZAR	12 251	36 407	0,02
Metro Mining	AU	AUD	36 965	34 559	0,02
Sasol Fing (US) 5,50 % 18/03/2031	US	USD	33 858	31 899	0,02
INEOS Styrolution Ludw. 2,25 % 16/01/2027 Reg S	DE	EUR	26 362	30 756	0,02
Harmony Gold Mining	ZA	ZAR	1 605	25 298	0,02
Polymetals Resources	AU	AUD	34 935	22 681	0,02
Impala Platinum Holdings	ZA	ZAR	1 555	21 614	0,01
Meridian Mining	GB	GBP	16 351	20 426	0,01
Endeavour Mining	GB	CAD	334	19 925	0,01
DPM Metals	CA	CAD	574	19 410	0,01
Valterra Platinum	ZA	ZAR	221	17 687	0,01
Resolute Mining	AU	AUD	19 556	16 719	0,01
Pan African Resources (ZA)	ZA	ZAR	5 399	10 262	0,01
Celsa Opco 7,65 % FRN 15/12/2030 Reg S	ES	EUR	7 239	8 529	0,01
UltraTech Cement 2,80 % 16/02/2031 144A	IN	USD	7 797	7 123	0,00
Harmony Gold Mining ADR	ZA	USD	420	6 598	0,00
				5 132 822	3,51

Industries

Quanta Services	US	USD	822	581 992	0,40
Siemens Energy	DE	EUR	2 738	579 914	0,40
Kinden	JP	JPY	6 400	342 090	0,23
Caterpillar	US	USD	376	335 636	0,23
GE Vernova	US	USD	280	305 561	0,21
Mitsubishi Electric	JP	JPY	7 600	302 469	0,21
Mitsubishi Heavy Industries	JP	JPY	9 700	287 148	0,20
Jacobs Solutions	US	USD	2 184	279 639	0,19
AtkinsRealis Group	CA	CAD	4 069	274 017	0,19
IHI	JP	JPY	14 000	254 198	0,17
Fuji Electric	JP	JPY	3 000	250 717	0,17
Nexans	FR	EUR	1 190	220 668	0,15
Hubbel (B)	US	USD	379	195 742	0,13
Schneider Electric (FR)	FR	EUR	604	190 285	0,13
Paprec Holding 4,125 % 15/07/2030 Reg S	FR	EUR	116 778	136 424	0,09
ROCKWOOL (B)	DK	DKK	3 288	95 530	0,07
United Rentals North America 4,875 % 15/01/2028	US	USD	72 363	72 242	0,05
Luna 1,5 10,50 % 01/07/2032 Reg S	LU	EUR	56 230	70 240	0,05
Paprec Holding 4,50 % 15/07/2032 Reg S	FR	EUR	53 816	63 442	0,04
ALBion Financing 5,375 % 21/05/2030 Reg S	LU	EUR	50 440	60 451	0,04
Astor Transformator Enerji Turizm	TR	TRY	9 111	57 265	0,04
Caterpillar Fin Serv 4,10 % 15/08/2028	US	USD	47 518	47 543	0,03
GXO Logistics 6,25 % 06/05/2029	US	USD	43 554	45 223	0,03
Volvo Treasury 3,00 % 20/05/2030 EMTN	SE	EUR	38 819	44 992	0,03
Alec Holdings	AE	AED	114 043	42 539	0,03
CIBC 4,80 % 30/03/2030	CA	USD	41 507	42 073	0,03
Loxam SAS 4,25 % 15/02/2031 Reg S	FR	EUR	28 629	33 168	0,02
Ashtead Capital 4,375 % 15/08/2027 144A	US	USD	32 161	31 966	0,02
Vinci 0,75 % 04/03/2031	FR	EUR	28 482	31 781	0,02
Biffa Group Holdings 5,25 % 15/06/2031 Reg S	GB	EUR	26 688	30 992	0,02
IPD 3 5,50 % 15/06/2031 Reg S	NL	EUR	25 793	29 033	0,02
Benteler International 7,25 % 15/06/2031 Reg S	AT	EUR	19 405	24 171	0,02
Beach Acquisition Bidco 5,25 % 15/07/2032 Reg S	US	EUR	20 617	24 132	0,02
Techem 4,625 % 15/07/2032 Reg S	DE	EUR	18 733	21 802	0,01
Biffa Group Holdings 7,375 % 15/06/2031 Reg S	GB	GBP	15 919	21 680	0,01
CMA CGM 0,50 % 16/12/2028	FR	EUR	15 428	18 209	0,01
TAV Havalimanlari Holding	TR	TRY	2 942	18 132	0,01
GMR Hyderabad Int Airprt 4,25 % 27/10/2027 144A	IN	USD	15 624	15 443	0,01
CSG	CZ	EUR	238	5 132	0,00
				5 483 681	3,75

Technologies de l'information

Microsoft	US	USD	5 443	2 192 223	1,50
Advanced Micro Devices	US	USD	3 454	1 197 744	0,82
Salesforce	US	USD	3 164	559 743	0,38
Intuit	US	USD	1 436	558 188	0,38
Adobe	US	USD	2 197	534 332	0,37
Baltic Classifieds Group	LT	GBP	24 096	63 572	0,04
HTA Group (Ile Maurice) 7,50 % 04/06/2029 Reg S	MU	USD	54 811	56 481	0,04
PCC Global 8,25 % 15/11/2030	GB	EUR	34 751	35 617	0,02
AT&S Austria Technologie & Systemtechnik	AT	EUR	187	20 534	0,01
HTA Group 6,75 % 01/04/2031 Reg S	MU	USD	10 123	10 308	0,01
				5 228 742	3,58

Consommation non essentielle

Amazon.com	US	USD	8 235	2 126 771	1,45
ZF Europe Finance BV 7,00 % 12/06/2030 EMTN	NL	EUR	187 908	231 232	0,16
Naspers (N)	ZA	ZAR	2 745	147 446	0,10
Pinnacle Bidco 10,00 % 11/10/2028 Reg S	GB	GBP	97 455	138 350	0,09
Punch Finance 7,875 % 30/12/2030 Reg S	GB	GBP	98 006	135 215	0,09
Deuce Finco 7,00 % 20/11/2031 Reg S	GB	GBP	82 778	112 589	0,08
LVMH 2,625 % 07/03/2029 EMTN	FR	EUR	91 381	105 965	0,07
Virgin Media 4,125 % 15/08/2030 Reg S	GB	GBP	75 957	92 369	0,06
RCI Banque 3,875 % 30/09/2030 EMTN	FR	EUR	76 665	90 489	0,06
Allwyn Enter. Finance 7,25 % 30/04/2030 Reg S	GB	EUR	72 747	88 838	0,06
General Mills 6,80 % 01/10/2027	US	USD	65 569	67 383	0,05
ZF Europe Finance 5,50 % 17/02/2032 EMTN	NL	EUR	54 579	62 170	0,04
B&M Europe 6,50 % 27/11/2031	GB	GBP	45 828	59 461	0,04
VZ Secured Financing BV 5,25 % 15/01/2033 Reg S	NL	EUR	49 945	55 874	0,04
Hyatt Hotels 5,75 % 30/01/2027	US	USD	53 009	54 390	0,04
Toyota Finance (AU) 4,625 % 29/03/2028 EMTN	AU	GBP	37 899	51 186	0,04
Flutter Treasury 6,125 % 04/06/2031 Reg S	IE	GBP	36 732	49 188	0,03
Sunrise FinCo I BV 4,625 % 15/05/2032 Reg S	NL	EUR	41 134	47 916	0,03
RCI Banque 5,50 % VRN 09/10/2034 EMTN	FR	EUR	36 386	44 194	0,03
Allegro.eu	PL	PLN	5 253	43 024	0,03
Schaeffler 4,25 % 01/04/2028	DE	EUR	35 603	42 025	0,03

*Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.

**Titre placé partiellement ou entièrement en main tierce à la fin de l'exercice annuel tel que décrit dans les notes annexes aux Comptes.

La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
ZF Europe Finance 3,00 % 23/10/2029	NL	EUR	34 625	38 191	0,03
CPUK Finance 7,875 % 28/08/2029	GB	GBP	25 059	34 976	0,02
LHMC Finco 2 9,375 % 15/05/2030 Reg S	LU	EUR	28 076	34 678	0,02
Auto Partner	PL	PLN	5 778	34 207	0,02
Betclitc Everest GroupS 5,125 % 10/12/2031 Reg S	FR	EUR	29 026	34 140	0,02
CPUK Finance 6,875 % 28/08/2032	GB	GBP	24 619	33 754	0,02
Las Vegas Sands 3,90 % 08/08/2029	US	USD	34 743	33 535	0,02
Cirsa Finance Int. 7,875 % 31/07/2028 Reg S	LU	EUR	24 515	29 650	0,02
Ford Motor 9,625 % 22/04/2030	US	USD	25 382	28 914	0,02
Arqiva Broadcast Finance 8,625 % 01/07/2030	GB	GBP	21 485	25 244	0,02
Taalzaam Holdings	AE	AED	24 086	21 444	0,01
Schaeffler 5,375 % 01/04/2031	DE	EUR	17 606	21 433	0,01
Pinnacle Bidco 8,25 % 11/10/2028 Reg S	GB	EUR	17 273	21 144	0,01
Volkswagen Intl Finance 3,875 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	15 428	17 635	0,01
Las Vegas Sands 3,50 % 18/08/2026	US	USD	17 564	17 522	0,01
Renault 3,875 % 30/09/2030 EMTN	FR	EUR	14 378	16 783	0,01
RCI Banque 3,75 % 16/02/2032 EMTN	FR	EUR	13 054	15 084	0,01
Toll Brothers Finance 3,80 % 01/11/2029	US	USD	15 042	14 645	0,01
AccorInvest Group 6,375 % 15/10/2029 Reg S	LU	EUR	11 822	14 283	0,01
United Group 6,50 % 31/10/2031 Reg S	NL	EUR	11 781	14 104	0,01
Kapla Holding 5,125 % 30/04/2032 Reg S	FR	EUR	11 761	13 776	0,01
Wynn Macau 5,625 % 26/08/2028 144A	KY	USD	13 054	13 004	0,01
Eutelsat Communications 5,75 % 15/03/2031 Reg S	FR	EUR	6 012	7 245	0,00
United Group 6,25 % 31/01/2032 Reg S	NL	EUR	5 065	5 973	0,00
Eutelsat CommunicationsCA 6,25 % 15/03/2033 Reg S	FR	EUR	4 821	5 824	0,00
Schaeffler 4,75 % 14/08/2029 EMTN	DE	EUR	2 347	2 801	0,00
				4 396 064	3,01

Consommation courante

Bunge Global	US	USD	1 415	183 829	0,13
Darling Ingredients	US	USD	2 433	154 404	0,11
Iceland Bondco 10,875 % 15/12/2027 Reg S	GB	GBP	66 753	94 625	0,06
Bellis Acquisition 8,125 % 14/05/2030 Reg S	GB	GBP	45 421	57 112	0,04
Opal Bidco SAS 5,50 % 31/03/2032 Reg S	FR	EUR	37 680	44 854	0,03
Boots Group Finco 7,375 % 31/08/2032 Reg S	US	GBP	31 582	43 832	0,03
Tesco Corporate Tre. Ser. 1,875 % 02/11/2028 EMTN	GB	GBP	23 053	29 060	0,02
Boots Group Finco 5,375 % 31/08/2032 Reg S	US	EUR	22 175	26 483	0,02
Premier Group	ZA	ZAR	2 250	24 515	0,02
Bellis Acquisition Co 8,00 % 01/07/2031 Reg S	GB	EUR	17 759	19 923	0,01
Froneri Lux FinCo 4,75 % 01/08/2032 Reg S	LU	EUR	11 682	13 320	0,01
Health & Happiness 9,125 % 24/07/2028	KY	USD	12 597	13 243	0,01
Dollar General 3,50 % 03/04/2030	US	USD	13 731	13 137	0,01
Casino Guichard Perrachon WTS 27/04/2029	FR	EUR	13 725	8	0,00
				718 345	0,49

Santé

Gruenenthal 4,625 % 15/11/2031 Reg S	DE	EUR	66 524	78 002	0,05
RAY Financing 6,50 % 15/07/2031 Reg S	US	EUR	61 821	73 434	0,05
Cidron Atrium 5,625 % 15/02/2033 Reg S	DE	EUR	34 637	39 971	0,03
Nidda Healthcare Holding 5,625 % 21/02/2030 Reg S	DE	EUR	32 154	38 090	0,03
Nidda Heal 5,375 % 23/10/2030 Reg S	DE	EUR	30 411	35 936	0,02
Mehiläinen Yhtiot Oy 5,125 % 30/06/2032 Reg S	FI	EUR	25 634	30 267	0,02
Cidron Aida Finco 7,00 % 27/10/2031 Reg S	LU	EUR	21 567	23 903	0,02
Danaher 3,25 % 29/04/2030	US	EUR	19 831	23 232	0,02
Nidda Healthcare 5,234 % FRN 15/10/2032 Reg S	DE	EUR	14 364	16 897	0,01
Cidron Aida Finco 9,125 % 27/10/2031 Reg S	LU	GBP	11 910	15 580	0,01
Nidda Healthcare Holding 7,00 % 21/02/2030 Reg S	DE	EUR	12 673	15 365	0,01
Bayer 7,00 % VRN 25/09/2083	DE	EUR	12 031	15 339	0,01
HCA 5,20 % 01/06/2028	US	USD	12 342	12 508	0,01
Cidron Atrium 5,647 % FRN 15/02/2033 Reg S	DE	EUR	8 152	9 555	0,01
Chrome Holdco 5,00 % 31/05/2029 Reg S	FR	EUR	8 275	1 335	0,00
				429 414	0,29

Finance

L&G Multi-Strategy Enhanced Commodities UCITS ETF	IE	USD	230 563	4 384 386	3,00
Wisdomtree Euro Defence UCITS ETF	IE	EUR	48 540	1 759 073	1,20
UBS CMCI Comp. USD Total Return Index UCITS ETF	CH	USD	7 142	1 455 897	1,00
Sprott Uranium UCITS ETF	IE	USD	44 847	734 145	0,50
OTP Bank	HU	HUF	3 007	402 362	0,28
Emirates NBD Bank	AE	AED	20 364	160 790	0,11
Metro Bank Holdings 12,00 % VRN 30/04/2029 Reg S	GB	GBP	102 769	156 474	0,11
Jerrold Finco 7,875 % 15/04/2030 Reg S	GB	GBP	109 533	151 029	0,10
OSB Group 8,875 % VRN 16/01/2030 EMTN	GB	GBP	87 302	128 567	0,09
Standard Bank Group	ZA	ZAR	6 090	116 769	0,08
Optima bank	GR	EUR	10 860	112 852	0,08
Ardonagh Finco 6,875 % 15/02/2031 Reg S	GB	EUR	85 835	100 935	0,07
Abu Dhabi Islamic Bank	AE	AED	16 809	100 319	0,07
Capitec Bank Holdings	ZA	ZAR	383	99 203	0,07
mBank	PL	PLN	308	96 687	0,07
BNP Paribas 2,88 % VRN 06/05/2030 EMTN	FR	EUR	82 480	95 733	0,07
Metro Bank Holdings 13,875 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	59 219	93 113	0,06
HSBC Holdings 4,398 % VRN 10/03/2030	GB	USD	92 722	92 101	0,06
Powszechna Ka Oszczednosci Bank Polski	PL	PLN	2 910	75 841	0,05
First Abu Dhabi Bank	AE	AED	14 118	67 498	0,05
Alpha Bank 11,875 % VRN (perpétuel)	GR	EUR	50 858	66 767	0,05
Ford Motor Credit 6,184 % 29/08/2031 EMTN	US	GBP	48 212	65 610	0,04
Kaspi.KZ ADR	KZ	USD	709	62 646	0,04
Investec 10,50 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	41 873	62 597	0,04
TBC Bank Group	GE	GBP	947	62 356	0,04
Erste Group Bank 8,50 % VRN (perpétuel)	AT	EUR	48 657	62 164	0,04
Societe Generale 7,875 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	EUR	47 236	59 467	0,04
Bank Polska Kasa Opieki	PL	PLN	932	58 098	0,04
Abu Dhabi Commercial Bank	AE	AED	14 296	53 715	0,04
Banca Transilvania	RO	RON	6 483	53 118	0,04
Banca Monte 10,50 % 23/07/2029 EMTN	IT	EUR	34 701	48 531	0,03
Jerrold Finco 7,50 % 15/06/2031 Reg S	GB	USD	35 352	48 297	0,03
Sumitomo Mitsui Fi. Group 4,108 % 15/01/2029	JP	GBP	47 091	46 712	0,03
Morgan Stanley 3,383 % VRN 23/01/2032 GMTN	US	EUR	39 881	46 267	0,03
Coventry Building Society 8,75 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	30 103	42 847	0,03
Ford Motor Credit 7,35 % 04/11/2027	US	USD	41 074	42 334	0,03

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Arion Banki 3,50 % 02/09/2031 EMTN	IS	EUR	35 182	40 384	0,03
Alpha Bank	GR	EUR	10 028	39 992	0,03
UBS Group 3,162 % VRN 11/08/2031 EMTN	CH	EUR	33 900	39 192	0,03
Deutsche Bank 7,375 % VRN (perpétuel)	DE	EUR	31 104	38 716	0,03
Intesa Sanpaolo 5,875 % VRN (perpétuel) EMTN	IT	EUR	31 333	38 145	0,03
Yapi ve Kredi Bankasi	TR	TRY	46 005	37 712	0,03
Aviva 7,75 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	26 535	37 434	0,03
FirstRand	ZA	ZAR	7 052	37 224	0,03
RBC VRN 4,875 % VRN 01/11/2030 EMTN	CA	GBP	27 254	36 687	0,03
Metro Bank Holdings 14,00 % VRN 30/04/2034 Reg S	GB	GBP	22 674	36 442	0,02
Landesbank Baden 6,75 % VRN (perpétuel) EMTN	DE	EUR	29 669	36 300	0,02
Piraeus Bank 4,625 % VRN 17/07/2029 EMTN	GR	EUR	29 877	35 873	0,02
KBC Group 6,00 % VRN (perpétuel)	BE	EUR	29 669	35 625	0,02
Coventry Building Society 3,125 % 29/10/2029 EMTN	GB	EUR	28 749	33 519	0,02
Piraeus Bank	GR	EUR	3 578	33 368	0,02
Ford Motor Credit 7,35 % 06/03/2030	US	USD	31 390	33 240	0,02
Bank Of Cyprus Holdings	CY	EUR	2 933	31 653	0,02
ABN AMRO Bank 4,75 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	26 702	31 484	0,02
Guaranty Trust Holding	NG	USD	315 966	30 965	0,02
Mitsubishi HC Finance 4,558 % 14/01/2031 Reg S	US	USD	29 438	29 158	0,02
Ford Motor Credit 3,622 % 27/07/2028 EMTN	US	EUR	24 341	28 511	0,02
Nationwide Building So. 7,50 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	19 582	27 100	0,02
Societe Generale 9,375 % VRN (perpétuel) 144A	FR	USD	24 714	26 073	0,02
Banco BPM 4,50 % VRN 26/11/2036 EMTN	IT	EUR	20 564	24 448	0,02
Far East Horizon 5,25 % 13/01/2029 EMTN	HK	USD	24 311	23 959	0,02
Intesa Sanpaolo 6,375 % VRN (perpétuel)	IT	EUR	18 169	22 017	0,02
Barclays Bank 8,50 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	15 423	21 976	0,02
Belfius Bank 3,75 % 22/01/2029 EMTN	BE	EUR	17 801	21 116	0,01
Jerrold Finco P 8,50 % 15/07/2032 Reg S	GB	GBP	15 490	21 077	0,01
Bank Millennium	PL	PLN	4 256	20 919	0,01
Worldline (FR) 0,875 % 30/06/2027 EMTN	FR	EUR	18 486	20 673	0,01
Barclays 8,375 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	14 416	20 575	0,01
X-Trade Brokers Dom Maklers	PL	PLN	723	20 300	0,01
Goldman Sachs Group 3,80 % 15/03/2030	US	USD	20 080	19 531	0,01
OTP Bank 4,25 % VRN 16/10/2030 EMTN	HU	EUR	16 170	19 196	0,01
Barclays Bank 9,25 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	13 028	18 783	0,01
Ford Motor Credit 4,445 % 14/02/2030 EMTN	US	EUR	15 624	18 550	0,01
AerCap Ireland Capital 2,45 % 29/10/2026	IE	USD	17 297	17 153	0,01
OSB Group 7,75 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	12 465	16 786	0,01
Ford Motor Credit 5,125 % 20/02/2029 EMTN	US	EUR	12 805	15 543	0,01
Ford Motor Credit 7,20 % 10/06/2030	US	USD	14 627	15 470	0,01
Asahi Mutual Life Ins. 4,10 % VRN (perpétuel)	JP	USD	16 348	15 361	0,01
First Abu Dhabi Bank 1,625 % 07/04/2027 EMTN	AE	EUR	12 817	14 847	0,01
Paragon Banking Group 7,50 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	11 004	14 502	0,01
ION Platform FinanceRL 6,50 % 30/09/2030 Reg S	LU	EUR	12 136	11 924	0,01
Deutsche Bank 8,125 % VRN (perpétuel)	DE	EUR	9 390	11 811	0,01
ION Platform FinanceRL 6,875 % 30/09/2032 Reg S	LU	EUR	11 840	11 070	0,01
Minejesa Capital 4,625 % 10/08/2030 144A	NL	USD	10 140	10 017	0,01
Worldline (France) -397,17 % 30/07/2026	FR	EUR	83	9 966	0,01
Titanium 21 Bondco 6,25 % 14/01/2031	LU	EUR	35 641	6 562	0,00
OTP Bank 7,50 % VRN 25/05/2027 EMTN	HU	USD	1 483	1 487	0,00
Garfunkelux Holdco 4 10,50 % 01/05/2030 Reg S	LU	EUR	39 298	741	0,00
Dev. Cam of Kazakhstan 5,50 % 15/04/2027 Reg S	KZ	USD	40	40	0,00
Malaysia Sovereign Sukuk 4,236 % 22/04/2045 Reg S	MY	USD	42	37	0,00
Gaci First Investment 5,00 % 13/10/2027	KY	USD	29	29	0,00
Gaci First Investment 5,375 % 13/10/2122	KY	USD	19	16	0,00
				12 526 579	8,57

Immobilier

Emaar Properties	AE	AED	27 808	89 341	0,06
CA Immobilien Anlagen 4,25 % 30/04/2030	AT	EUR	73 579	86 446	0,06
New Immo Holding 4,95 % 14/11/2030 EMTN	FR	EUR	64 072	74 536	0,05
LEG Properties 1,00 % 04/09/2030	NL	EUR	56 019	64 440	0,04
Emaar Development	AE	AED	16 033	63 648	0,04
Aroundtown 6,00 % 06/02/2031 MTN	LU	AUD	72 689	50 578	0,03
Aroundtown Finance 4,80 % 16/07/2029 EMTN	US	EUR	22 549	27 308	0,02
American Airlines 5,80 % 15/11/2028	US	USD	20 323	20 936	0,01
ELO SACA 3,25 % 23/07/2027 EMTN	FR	EUR	7 336	8 574	0,01
ADLER Group	LU	EUR	360	72	0,00
				485 879	0,33

Gouvernement

New Zealand Government 4,50 % 15/05/2035	NZ	NZD	22 328 000	13 006 258	8,89
Mexico 7,75 % 23/11/2034	MX	MXN	185 277 600	9 693 797	6,63
Brazil 10,00 % 01/01/2033	BR	BRL	44 739 000	7 571 893	5,18
Poland 4,875 % 12/02/2030	PL	USD	61 830	63 221	0,04
Romania 5,875 % 30/01/2029 Reg S	RO	USD	53 487	54 401	0,04
Uzbekistan 5,10 % 25/02/2029 Reg S	UZ	EUR	41 804	50 198	0,03
North Macedonia 3,875 % 21/01/2030 Reg S	MK	EUR	42 130	48 520	0,03
Panama 3,16 % 23/01/2030	PA	USD	44 830	42 606	0,03
Roumanien 5,25 % 10/03/2030 Reg S	RO	EUR	35 265	42 557	0,03
US Treasury 4,50 % 15/04/2027**	US	USD	42 074	42 357	0,03
Colombia 3,75 % 19/09/2028	CO	EUR	31 601	36 686	0,03
Türkiye 5,20 % 17/08/2031	TR	EUR	30 483	36 216	0,02
Saudi 5,125 % 13/01/2028 Reg S	SA	USD	35 247	35 660	0,02
South Africa 4,30 % 12/10/2028	ZA	USD	34 327	34 013	0,02
Chile 2,75 % 31/01/2027	CL	USD	31 894	31 565	0,02
Chile 4,85 % 22/01/2029	CL	USD	26 702	27 069	0,02
Roumanien 4,625 % 04/03/2033 Reg S	RO	EUR	21 714	24 150	0,02
Istanbul Metro. Muni. 10,50 % 06/12/2028 Reg S	TR	USD	16 494	17 896	0,01
Colombia 7,375 % 25/04/2030	CO	USD	16 140	16 964	0,01
Costa Rica 7,158 % 12/03/2045 Reg S	CR	USD	42	46	0,00
Hungary 2,125 % 22/09/2031 Reg S	HU	USD	44	39	0,00
Brazil 6,625 % 15/03/2035	BR	USD	38	39	0,00
Kazakhstan 5,50 % 01/07/2037 Reg S	KZ	USD	37	38	0,00
Dominican Republic 4,875 % 23/09/2032 Reg S	DO	USD	40	38	0,00
Abu Dhabi 1,625 % 02/06/2028 Reg S	AE	USD	40	38	0,00
Romania 6,375 % 30/01/2034 Reg S	RO	USD	37	37	0,00
Saudi 4,75 % 18/01/2028 Reg S	SA	USD	35	35	0,00
Romania 6,625 % 16/05/2036 Reg S	RO	USD	35	35	0,00
Republic of Kenya 9,50 % 05/03/2036 Reg S	KE	USD	34	34	0,00

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Uzbekistan 5,375 % 20/02/2029 Reg S	UZ	USD	33	33	0,00
Poland 5,125 % 18/09/2034	PL	USD	33	33	0,00
Ecuador 3,62 % 31/07/2030 Reg S	EC	USD	37	32	0,00
Egypt 8,15 % 20/11/2059 Reg S	EG	USD	36	31	0,00
Chile 2,55 % 27/07/2033	CL	USD	36	31	0,00
Brazil 4,75 % 14/01/2050	BR	USD	42	31	0,00
Jordanieie 7,75 % 15/01/2028 Reg S	JO	USD	29	30	0,00
Hungary 5,50 % 26/03/2036 Reg S	HU	USD	30	30	0,00
China 1,75 % 26/10/2031 Reg S	CN	USD	33	30	0,00
Turkiye 5,75 % 11/05/2047	TR	USD	38	29	0,00
Serbia Bond 2,125 % 01/12/2030 Reg S	RS	USD	33	29	0,00
Indonesia 8,50 % 12/10/2035 Reg S	ID	USD	23	29	0,00
Egypt 7,50 % 16/02/2061 Reg S	EG	USD	36	29	0,00
Argentina 4,125 % 09/07/2035	AR	USD	39	29	0,00
South Africa 7,95 % 19/11/2054 Reg S	ZA	USD	25	26	0,00
Bahrain 6,25 % 25/01/2051 Reg S	BH	USD	30	26	0,00
Bahrain 4,25 % 25/01/2028 Reg S	BH	USD	27	26	0,00
Kazakhstan 4,412 % 28/10/2030 Reg S	KZ	USD	25	25	0,00
Hungary 6,75 % 23/09/2055 Reg S	HU	USD	22	24	0,00
Turkiye 5,95 % 15/01/2031	TR	USD	23	23	0,00
Saudi 3,75 % 21/01/2055 Reg S	SA	USD	34	23	0,00
Roumanien 6,00 % 25/05/2034 Reg S	RO	USD	23	23	0,00
Dominican Republic 5,875 % 30/01/2060 Reg S	DO	USD	27	23	0,00
Brésilian 5,50 % 04/02/2035	BR	USD	23	23	0,00
Indonesia 2,15 % 28/07/2031	ID	USD	25	22	0,00
El Salvador 9,50 % 15/07/2052 Reg S	SV	USD	19	22	0,00
Brazil 6,125 % 15/03/2034	BR	USD	21	22	0,00
UAE International 2,875 % 19/10/2041 Reg S	AE	USD	29	21	0,00
Argentina 0,75 % 09/07/2030	AR	USD	24	21	0,00
Panama 2,252 % 29/09/2032	PA	USD	24	20	0,00
Hungary 6,00 % 26/09/2035 Reg S	HU	USD	19	20	0,00
Guatemala 4,375 % 05/06/2027 Reg S	GT	USD	20	20	0,00
Dominican Republic 7,05 % 03/02/2031 Reg S	DO	USD	19	20	0,00
Dominican Republic 4,50 % 30/01/2030 Reg S	DO	USD	20	20	0,00
Roumanien 7,50 % 10/02/2037 Reg S	RO	USD	17	19	0,00
Emirateu 3,125 % 11/10/2027 Reg S	AE	USD	19	19	0,00
Saudi 3,45 % 02/02/2061 Reg S	SA	USD	28	18	0,00
Ecuador 6,90 % 31/07/2035 Reg S	EC	USD	20	18	0,00
Indonesia 2,55 % 09/06/2031 Reg S	ID	USD	19	17	0,00
Argentina 3,50 % 09/07/2041	AR	USD	24	17	0,00
South Africa 5,75 % 30/09/2049	ZA	USD	19	16	0,00
Brésilian 10,125 % 15/05/2027	BR	USD	15	16	0,00
Uruguay 7,625 % 21/03/2036	UY	USD	13	15	0,00
Indonesia 6,625 % 17/02/2037 Reg S	ID	USD	13	14	0,00
Sri Lanka 3,35 % 15/03/2033 Reg S	LK	USD	10	9	0,00
Ukraine 4,50 % 01/02/2036 Reg S	UA	USD	13	8	0,00
Ukraine 4,50 % 01/02/2035 Reg S	UA	USD	13	8	0,00
Ukraine 4,50 % 01/02/2034 Reg S	UA	USD	14	8	0,00
Sri Lanka 3,60 % 15/06/2035 Reg S	LK	USD	11	8	0,00
Ukraine 10,071 % 01/02/2034 Reg S	UA	USD	13	6	0,00
Sri Lanka 3,60 % 15/02/2038 Reg S	LK	USD	7	6	0,00
Argentina 1,00 % 09/07/2029	AR	USD	6	6	0,00
Zambia 0,50 % 31/12/2053 Reg S	ZM	USD	8	5	0,00
Sri Lanka 4,00 % 15/04/2028 Reg S	LK	USD	5	5	0,00
Ukraine 4,00 % 01/02/2032 Reg S	UA	USD	6	4	0,00
				30 877 524	21,11

Fonds de placement ouvert

Assenagon Alpha Volatility	LU	EUR	3 994	4 838 266	3,31
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	45	967 714	0,66
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	14	245 398	0,17
				6 051 378	4,14

Services de communication

Netflix	US	USD	8 570	798 253	0,55
SoftBank Group 5,25 % 10/10/2029	JP	EUR	59 534	69 136	0,05
Alice France 5,50 % 15/10/2031 Reg S	FR	EUR	44 932	51 906	0,04
Vodafone Group 8,00 % VRN 30/08/2086 EMTN	GB	GBP	31 066	44 664	0,03
Iliad 5,625 % 15/02/2030	FR	EUR	31 691	39 195	0,03
IHS Holding 5,625 % 29/11/2026 Reg S	KY	USD	38 372	38 269	0,03
Kyivstar Group	AE	USD	2 940	35 438	0,02
Softbank Group 6,375 % 22/04/2030	JP	EUR	29 035	34 420	0,02
Alice France 4,75 % 15/10/2030 Reg S	FR	EUR	29 389	33 709	0,02
Vmed O2 UK Financing 1 450 % 15/07/2031 Reg S	GB	GBP	27 374	32 045	0,02
IHS Holding 6,25 % 29/11/2028 Reg S	KY	USD	30 874	30 802	0,02
Lorca Telecom Bondco 5,75 % 30/04/2029 Reg S	ES	EUR	24 666	29 857	0,02
TDC Net 5,186 % 02/08/2029 EMTN	DK	EUR	23 676	28 910	0,02
Iliad 5,375 % 15/02/2029	FR	EUR	20 247	24 588	0,02
iliad 1,875 % 11/02/2028	FR	EUR	18 988	21 700	0,01
SoftBank Group 5,375 % 08/01/2029	JP	EUR	16 449	19 424	0,01
Alice France 7,25 % 01/11/2029 Reg S	FR	EUR	13 363	15 815	0,01
Vmed O2 UK Financing 1 5,625 % 15/04/2032 Reg S	GB	EUR	11 682	13 051	0,01
Vodafone Group 3,00 % VRN 27/08/2080	GB	EUR	7 711	8 585	0,01
				1 369 767	0,94

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Énergie

Nac Kazatomprom GDR Reg S	KZ	USD	1 592	139 757	0,10
Ithaca Energy North Sea 8,125 % 15/10/2029 Reg S	GB	USD	85 937	89 856	0,06
Tullow Holdco 2 15,00 % 15/11/2028 Reg S	GB	USD	79 416	82 215	0,06
DTEK Energy 7,00 % 31/12/2027	NL	USD	99 952	80 419	0,05
Bulgarian Energy Holding 4,25 % 19/06/2030	BG	EUR	49 541	57 493	0,04
EnQuest 11,625 % 01/11/2027 Reg S	GB	USD	53 924	55 504	0,04
ORLEN 4,75 % 13/07/2030 EMTN	PL	EUR	38 932	47 711	0,03
Enquest 9,875 % 30/04/2031 Reg S	GB	USD	22 882	23 605	0,02
Ecopetrol 8,625 % 19/01/2029	CO	USD	18 395	19 497	0,01
Wintershall Dea 2 6,117 % VRN (perpétuel) Reg S	NL	EUR	16 322	19 454	0,01
Hilcorp Finance I 6,25 % 01/11/2028 144A	US	USD	16 644	16 752	0,01
EnQuest 11,625 % 01/11/2027 144A	GB	USD	11 503	11 840	0,01

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Borr IHC 10,375 % 15/11/2030 144A	SU	USD	10 929	11 480	0,01
Ithaca Energy North Sea 8,125 % 15/10/2029 144A	GB	USD	9 919	10 371	0,01
Excelerate Energy 8,00 % 15/05/2030 144A	US	USD	7 815	8 290	0,01
Medco Maple Tree Pie 8,96 % 27/04/2029 144A	SG	USD	7 791	8 057	0,01
Nostrum ONGF 5,00 % 30/06/2026 Reg S	NL	USD	12 222	6 071	0,00
Nostrum ONGF 14,00 % 30/06/2026 Reg S	NL	USD	21 415	4 038	0,00
Woodside Finance Ltd 3,70 % 15/09/2026 Reg S	AU	USD	593	592	0,00
				693 002	0,47

Services publics

Energo - Pro as 8,00 % 27/05/2030 Reg S	CZ	EUR	120 183	147 782	0,10
Public Power Corp 4,25 % 31/10/2030	GR	EUR	52 058	61 400	0,04
EDP 1,875 % VRN 02/08/2081	PT	EUR	41 035	47 977	0,03
Enel 4,125 % VRN (perpétuel)	IT	EUR	34 784	39 696	0,03
Aydem Yenil Enerji 9,875 % 30/09/2030 Reg S	TR	USD	35 423	35 904	0,02
Elia Group 5,85 % VRN (perpétuel)	BE	EUR	27 889	33 756	0,02
EDF 9,125 % VRN (perpétuel) 144A	FR	USD	22 195	25 887	0,02
ADM Elektrik Dagitim 9,50 % 05/02/2031 Reg S	TR	USD	25 015	24 616	0,02
Enel 4,50 % VRN (perpétuel)	IT	EUR	21 538	24 224	0,02
Enel 4,25 % VRN (perpétuel)	IT	EUR	19 166	22 384	0,02
EDP Finance 1,875 % 21/09/2029 EMTN	NL	EUR	16 615	18 654	0,01
Georgia Global Utilities 8,875 % 25/07/2029 Reg S	GE	USD	15 309	15 946	0,01
NextEra Energy Cap. Hlds. 6,70 % VRN 01/09/2054	US	USD	14 093	14 473	0,01
XPLR Infra Operating Prtns 7,25 % 15/01/2029 144A	US	USD	13 749	14 311	0,01
EDP 4,375 % VRN 02/12/2055 EMTN	PT	EUR	11 737	13 405	0,01
Greenko Wind Projects 7,25 % 27/09/2028 144A	MU	USD	7 680	7 753	0,01
Enel 6,625 % VRN (perpétuel) EMTN	IT	EUR	6 042	7 734	0,01
EDP 4,50 % VRN 27/05/2055 EMTN	PT	EUR	5 282	6 166	0,00
Mazoon Assets Co SAOC 5,20 % 08/11/2027 Reg S	OM	USD	24	24	0,00
				562 092	0,38

Matériaux

Grupo Mexico (B)	MX	MXN	15 137	163 907	0,11
Suzano	BR	BRL	10 734	94 257	0,06
Metinvest 7,75 % 17/10/2029 Reg S	NL	USD	80 219	71 172	0,05
Glencore Funding 4,90 % 01/07/2031 144A	US	USD	56 917	56 996	0,04
INEOS Finance 7,50 % 15/04/2029 144A	GB	USD	55 705	55 129	0,04
Minsur	PE	PEN	30 678	52 190	0,04
Cemex 7,20 % VRN (perpétuel) Reg S	MX	USD	50 289	52 112	0,04
Ardagh Group 9,50 % 01/12/2030 Reg S	LU	USD	48 818	51 722	0,04
INEOS Finance 7,25 % 31/03/2031 Reg S	GB	EUR	39 998	45 630	0,03
SABIC Agri-Nutrients	SA	SAR	1 055	40 981	0,03
Cemex SAB de CV 5,45 % 19/11/2029 Reg S	MX	USD	38 421	38 825	0,03
Canpack Group 4,875 % 15/01/2032 Reg S	US	EUR	32 298	38 084	0,03
Cemex 5,125 % VRN (perpétuel) Reg S	MX	USD	30 969	30 933	0,02
Limak Cimento 9,75 % 25/07/2029 Reg S	TR	USD	27 709	28 027	0,02
Aluminum Corp. of China 6,125 % 15/03/2030 144A	AU	USD	17 083	17 482	0,01
Glencore Funding 4,907 % 01/04/2028 144A	US	USD	15 873	15 990	0,01
INEOS Finance 5,625 % 15/08/2030 Reg S	GB	EUR	11 916	13 126	0,01
Metinvest 7,65 % 10/02/2027 Reg S	NL	USD	6 875	6 606	0,00
Codelco 4,25 % 17/07/2042 Reg S	CL	USD	30	25	0,00
Corp Nacional del 4,375 % 05/02/2049 Reg S	CL	USD	30	23	0,00
				873 217	0,60

Industries

AA Bond 8,45 % 31/01/2028 EMTN	GB	GBP	85 168	120 672	0,08
XPO 6,25 % 01/06/2028 144A	US	USD	97 386	98 800	0,07
Abertis Infra. Fin. 3,375 % 27/11/2026 EMTN	ES	GBP	62 898	84 751	0,06
Fedex Freight Holding 4,65 % 15/03/2031 144A	US	USD	84 563	83 397	0,06
Mitsubishi 1,125 % 15/07/2026 Reg S	JP	USD	82 996	82 564	0,06
ATP TOWER 7,875 % 03/02/2030 Reg S	SU	USD	69 200	70 950	0,05
Czechoslovak Group 6,50 % 10/01/2031 Reg S	CZ	USD	54 733	56 370	0,04
Luna 2 5 5,50 % 01/07/2032 Reg S	LU	EUR	40 529	47 793	0,03
RAC Bond 5,75 % 06/11/2029 EMTN	GB	GBP	32 138	43 787	0,03
Avolon Holdings Funding 4,70 % 30/01/2031 144A	KY	USD	44 504	43 711	0,03
Grupo Aeromexico 8,25 % 15/11/2029 Reg S	MX	USD	44 308	43 023	0,03
Czechoslovak Group 5,25 % 10/01/2031 Reg S	CZ	EUR	35 332	42 782	0,03
United Airlines Holdings 5,375 % 01/03/2031	US	USD	33 799	33 331	0,02
Element Fleet 5,037 % 25/03/2030 144A	CA	USD	32 043	32 408	0,02
Avolon Holdings Funding 4,95 % 15/01/2028 144A	KY	USD	32 043	32 179	0,02
Traton Finance Luxembourg 3,75 % 27/03/2030 EMTN	LU	EUR	27 296	32 105	0,02
Aircastle 5,25 % VRN (perpétuel) 144A	BM	USD	31 758	31 880	0,02
Holding d'Infrastructures 3,875 % 31/01/2031	FR	EUR	26 474	30 563	0,02
Traton Finance 3,125 % 12/05/2029 EMTN	LU	EUR	26 109	30 250	0,02
Seche Environnement 5,87 % VRN (perpétuel)	FR	EUR	25 822	30 054	0,02
Holding d'Infra. de Trans. 4,875 % 24/10/2029	FR	EUR	22 577	27 080	0,02
Avianca Midco 2 9,50 % 28/01/2031 Reg S	GB	USD	27 307	25 464	0,02
Luna 1,5 12,00 % 01/07/2032 144A	LU	USD	22 131	23 617	0,02
ALBion Financing 7,00 % 21/05/2030 144A	LU	USD	21 791	22 512	0,02
JSW Infrastructure 4,95 % 21/01/2029 Reg S	IN	USD	21 896	21 751	0,01
Techem Verwaltung 5,375 % 15/07/2029 Reg S	DE	EUR	16 840	20 197	0,01
Latam Airlines 7,875 % 15/04/2030 Reg S	CL	USD	18 591	18 916	0,01
Amber Finco 6,625 % 15/07/2029 Reg S	GB	EUR	15 167	18 469	0,01
Avolon Holdings Funding 5,375 % 30/05/2030 144A	KY	USD	16 727	16 941	0,01
RAC Bond 8,25 % 06/11/2028 EMTN	GB	GBP	11 114	15 926	0,01
United Airlines Holdings 4,875 % 01/03/2029	US	USD	15 357	15 138	0,01
Loxam SAS 4,25 % 15/02/2030 Reg S	FR	EUR	12 698	14 818	0,01
United Airlines 4,625 % 15/04/2029 144A	SU	USD	12 550	12 386	0,01
VistaJet Malta Finance 6,375 % 01/02/2030 144A	US	USD	12 104	11 318	0,01
Abertis Infra. Fin. 2,625 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	8 901	10 424	0,01
Seche Environnement 4,50 % 25/03/2030	FR	EUR	5 901	6 968	0,00
Empresa de Tra. de Pasa. 3,65 % 07/05/2030 Reg S	CL	USD	19	19	0,00
Empresa de Metro 3,693 % 13/09/2061 Reg S	CL	USD	27	19	0,00
				1 353 333	0,93

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Intel 4,65 % 01/06/2031	US	USD	15 137	15 080	0,01
ON Semiconductor 3,875 % 01/09/2028 144A	US	USD	15 363	14 959	0,01
Fibercop 7,20 % 18/07/2036 Reg S	IT	USD	13 307	13 307	0,01
Fibercop 7,20 % 18/07/2036 144A	IT	USD	12 133	12 133	0,01
Fibercop 7,721 % 04/06/2038 144A	IT	USD	11 547	11 573	0,01
Fibercop 7,875 % 31/07/2028	IT	EUR	7 163	9 063	0,01
				361 474	0,25
Consommation non essentielle					
CT Investment 6,375 % 15/04/2030 Reg S	DE	EUR	65 395	78 650	0,05
Stellantis 6,25 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	64 604	74 440	0,05
Nissan Motor 5,25 % 17/07/2029 Reg S	JP	EUR	58 764	69 927	0,05
Amazon.com 4,25 % 13/03/2031	US	USD	65 272	64 595	0,04
Virgin Media 7,875 % 15/03/2032 Reg S	IE	GBP	44 561	54 132	0,04
LKQ 5,75 % 15/06/2028	US	USD	51 998	52 865	0,04
United Group 6,464 % 05/2033 Reg S	NL	EUR	39 925	46 593	0,03
Dometic Group 5,00 % 11/09/2030 EMTN	SE	EUR	37 959	43 964	0,03
ZF North America Capital 7,50 % 24/03/2031 144A	US	USD	43 302	43 366	0,03
Stellantis 8,25 % VRN (perpétuel)	NL	GBP	30 467	40 341	0,03
Multiversity 7,125 % 17/05/2031 Reg S	IT	EUR	28 956	35 352	0,02
Forvia 5,625 % 15/06/2030 Reg S	FR	EUR	29 276	35 346	0,02
Hyundai Capital America 4,875 % 23/06/2027 Reg S	US	USD	34 179	34 321	0,02
Airbnb 4,40 % 16/03/2029	US	USD	32 155	32 106	0,02
Cirsa Finance 4,875 % 15/10/2031 Reg S	LU	EUR	25 156	29 444	0,02
AccorInvest Group 5,50 % 15/11/2031 Reg S	LU	EUR	24 329	28 569	0,02
Carnival 4,00 % 01/08/2028 144A	PA	USD	28 186	27 536	0,02
Volkswagen Intl Finance 5,493 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	23 142	27 234	0,02
Stellantis 6,875 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	23 519	27 093	0,02
Sunrise Finance 4,875 % 15/07/2031 144A	NL	USD	27 979	26 910	0,02
Kohl's 10,00 % 01/06/2030 144A	US	USD	24 880	26 887	0,02
1011778 BC ULC 6,125 % 15/06/2029 144A	CA	USD	25 717	26 214	0,02
Hyundai Capital America 5,275 % 24/06/2027 144A	US	USD	25 634	25 842	0,02
Schaeffler 4,50 % 14/08/2026 EMTN	DE	EUR	19 582	23 041	0,02
Carnival 7,00 % 15/08/2029 144A	PA	USD	21 041	21 854	0,01
Rivers Enterprise Borrower 6,25 % 15/10/2030 144A	US	USD	21 380	21 778	0,01
Genting New York 5,25 % 01/10/2029 144A	US	USD	19 700	20 023	0,01
Volkswagen Intl Finance 5,994 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	16 139	19 095	0,01
Essendi 5,375 % 15/05/2030 Reg S	LU	EUR	15 203	17 915	0,01
Wynn Macau 5,125 % 15/12/2029 144A	KY	USD	17 327	16 928	0,01
Stellantis 5,35 % 17/03/2028 144A	US	USD	16 033	16 151	0,01
Ziggo Bond 3,375 % 28/02/2030 Reg S	NL	EUR	15 352	15 764	0,01
Hyundai Capital America 5,00 % 07/01/2028 144A	US	USD	15 072	15 168	0,01
Nissan Motor 6,375 % 17/07/2033 Reg S	JP	EUR	11 781	14 240	0,01
CPUK Finance 5,94 % 28/08/2030	GB	GBP	10 064	13 880	0,01
SES CVR*	LU	USD	640	9 275	0,01
General Motors Financial 0,65 % 07/09/2028	US	EUR	7 815	8 632	0,01
Allwyn Ent. Fin. 7,875 % 30/04/2029 Reg S	GB	USD	8 229	8 472	0,01
ZF North America Capital 6,75 % 23/04/2030 144A	US	USD	7 248	7 200	0,00
ZF North America 6,875 % 23/04/2032 144A	US	USD	6 805	6 680	0,00
ZF North America Capital 6,875 % 14/04/2028 144A	US	USD	4 498	4 610	0,00
Hyundai Capital America 5,125 % 05/02/2029 Reg S	KR	USD	2 077	2 105	0,00
Cairo Mezz	CY	EUR	594	237	0,00
				1 214 775	0,83
Consommation courante					
Ulker Biskuyi Sanayi 7,875 % 08/07/2031 Reg S	TR	USD	37 721	38 949	0,03
MHP Lux 10,50 % 28/07/2029 Reg S	LU	USD	20 846	21 414	0,01
				60 363	0,04
Santé					
HCA 4,70 % 15/05/2031	US	USD	63 575	63 281	0,04
Teva Pharmaceutical Fin. 1,625 % 15/10/2028	NL	EUR	38 985	43 585	0,03
Grifols 7,50 % 01/05/2030 Reg S	ES	EUR	35 065	42 820	0,03
Teva Pharma. Fin. Nether. III 6,75 % 01/03/2028	NL	USD	31 627	32 455	0,02
Teva Pharma. Fin. Nether. II 4,375 % 09/05/2030	NL	EUR	20 501	24 403	0,02
Genmab 6,25 % 15/12/2032 144A	DK	USD	22 292	22 863	0,02
Teva Pharma. Fin. Nether. II 7,375 % 15/09/2029	NL	EUR	10 141	13 146	0,01
				242 553	0,17
Finance					
Al Rajhi Bank	SA	SAR	12 388	226 424	0,15
CIFC Euro Funding CLO IV 5,338 % FRN 18/08/2035	IE	EUR	189 062	221 239	0,15
Aqueduct European CLO 5,665 % FRN 25/01/2039	IE	EUR	175 057	206 682	0,14
Dryden 48 Eu CLO 2016 DAC 5,804 % FRN 15/01/2040	IE	EUR	175 057	206 012	0,14
Madison Park Eu. Fu. XIII 5,754 % FRN 15/01/2039	IE	EUR	175 057	205 992	0,14
Bain Ca. CLO 2022-1 6,208 % FRN 19/10/2037	IE	EUR	175 057	205 936	0,14
Barings Eu CLO 2020-1 DAC 5,804 % FRN 21/10/2038	IE	EUR	175 057	205 885	0,14
Anche 24-3X DR 5,704 % FRN 15/10/2038	IE	EUR	175 057	205 525	0,14
Palm Square Euro Funding 4,954 % FRN 15/10/2034	IE	EUR	175 057	204 870	0,14
Monument CLO 24-2X D 5,738 % FRN 20/01/2039	IE	EUR	171 556	201 324	0,14
Vantage Data Centers 6,172 % 28/05/2039	GB	GBP	138 225	188 559	0,13
Tikehau CLO III DAC 5,788 % FRN 20/01/2037	IE	EUR	161 052	187 590	0,13
CVCrdatu Loan Fu XXX DAC 5,384 % FRN 15/05/2037	IE	EUR	150 549	177 064	0,12
Palm Sq. Eu Fu 2024-2 DAC 5,134 % FRN 15/05/2034	IE	EUR	140 046	165 243	0,11
Newday Funding MI 8,536 % FRN 15/03/2032	GB	GBP	119 039	165 183	0,11
Sculptor Eur CLO VII 9,954 % FRN 15/01/2038	IE	EUR	140 046	164 871	0,11
BCCE 24-3X D 6,088 % FRN 18/01/2038	IE	EUR	140 046	164 639	0,11
Cairn CLO Xi DAC 5,804 % FRN 15/01/2040	IE	EUR	140 046	164 437	0,11
Nassau Euro CLO IV DAC 5,088 % FRN 20/07/2038	IE	EUR	140 046	164 133	0,11
BRGPT 8,258 % FRN 20/10/2038	IE	EUR	140 046	163 784	0,11
Bushy Park CLO DAC 5,204 % FRN 15/04/2036	IE	EUR	137 945	160 174	0,11
CVC Cord. Op. Lo. DAC 7,284 % FRN 15/08/2033	IE	EUR	140 046	157 542	0,11
Taurus 2025-2 (UK) DAC 6,946 % FRN 18/02/2035	IE	GBP	113 377	153 805	0,11
Autonoria Spain 2023 FT 7,218 % FRN 30/09/2041	ES	EUR	126 200	153 747	0,11
Hops Hill No 3 7,236 % FRN 21/12/2055	GB	GBP	108 295	150 509	0,10
CMLST 24-1X D 5,684 % FRN 15/11/2033	IE	EUR	127 652	150 301	0,10
Albacore Euro CLO V DAC 5,654 % FRN 15/04/2038	IE	EUR	127 792	150 156	0,10
AlbaCore Euro CLO IV DAC 5,304 % FRN 15/07/2035	IE	EUR	126 041	147 189	0,10
Ramsgate DC Holdings UK IRL 5,483 % 28/02/2056	LU	GBP	110 286	146 962	0,10
Sona Fios CLO I DAC 5,504 % FRN 15/07/2038	IE	EUR	122 540	144 486	0,10

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Cairn CLO XVII DAC 5,604 % FRN 15/04/2037	IE	EUR	122 540	144 145	0,10
Exmoor Funding 2024-1 6,547 % FRN 25/03/2094	GB	GBP	103 214	141 971	0,10
UK Logistics 2025-1 DAC 7,746 % FRN 17/05/2035	GB	GBP	102 823	139 552	0,10
Sage AR Funding 7,646 % FRN 17/05/2037	GB	GBP	102 639	139 205	0,10
London Cards No3 6,086 % FRN 15/12/2035	GB	GBP	101 533	137 958	0,09
Hops Hill No 4 6,036 % FRN 21/04/2056	GB	GBP	99 432	135 960	0,09
Tikehau CLO V DAC 5,654 % FRN 15/10/2038	IE	EUR	113 787	133 713	0,09
Barings Eu Clo 2025-1 DAC 5,666 % FRN 15/08/2039	IE	EUR	113 787	133 426	0,09
INDI 2024-2X D 5,704 % FRN 15/07/2038	IE	EUR	113 787	133 394	0,09
BlueMountain Fuji CLO IV 8,244 % FRN 25/02/2034	IE	EUR	114 382	131 187	0,09
Fair Oaks Loan Funding I 4,604 % FRN 15/04/2034	IE	EUR	109 411	128 892	0,09
Harvest CLO XXIII DAC 5,238 % FRN 20/10/2032	IE	EUR	109 586	128 172	0,09
London Cards No 2 7,186 % FRN 28/03/2034	GB	GBP	90 329	124 233	0,08
MV Credit Euro CLO III DAC 4,484 % FRN 15/02/2038	IE	EUR	105 034	123 820	0,08
Hayfin Emerald CLO IX DAC 5,976 % FRN 15/01/2039	IE	EUR	105 034	123 805	0,08
Dryden 103 Eu CLO 2021 6,238 % FRN 19/01/2038	IE	EUR	105 034	123 719	0,08
Tikehau CLO III DAC 5,686 % FRN 15/04/2038	IE	EUR	105 034	123 642	0,08
Avoca CLO XIII DAC 8,424 % FRN 15/04/2034	IE	EUR	105 034	123 445	0,08
Fernhill Park CLO DAC 5,954 % FRN 15/04/2037	IE	EUR	105 034	123 381	0,08
Anchorage Cap EU CLO 10 5,994 % FRN 22/07/2038	IE	EUR	105 034	123 369	0,08
Bridgepoint CLO 2 DAC 5,204 % FRN 15/04/2035	IE	EUR	105 034	123 192	0,08
Harvest CLO XXVIII DAC 9,115 % FRN 25/10/2034	IE	EUR	105 034	123 082	0,08
Trinitas Euro CLO I DAC 5,304 % FRN 15/07/2039	IE	EUR	105 034	122 588	0,08
Ares European CLO XVII DAC 7,504 % FRN 15/01/2040	IE	EUR	105 034	120 969	0,08
Saudi National Bank	SA	SAR	11 508	120 525	0,08
Hera Financing 2024-1 DAC 7,496 % FRN 17/11/2034	IE	GBP	84 407	115 128	0,08
Red & Black Au Italy 8,968 % FRN 28/07/2034	IT	EUR	93 569	114 681	0,08
Contego CLO X DAC 5,984 % FRN 15/05/2038	IE	EUR	94 531	110 902	0,08
London Cards No 2 9,236 % FRN 28/03/2034	GB	GBP	78 776	108 905	0,07
Sound Po. EUR CLO II Fu. 5,504 % FRN 26/01/2036	IE	EUR	91 030	106 767	0,07
Sound Point Eu III Fu. 7,654 % FRN 15/04/2033	IE	EUR	89 069	104 320	0,07
Avoca CLO XIII DAC 5,504 % FRN 15/04/2034	IE	EUR	87 529	103 236	0,07
RRE 22 Loan Management 8,404 % FRN 15/01/2038	IE	EUR	87 529	103 026	0,07
Sunrise Spv 97 3,518 % FRN 27/10/2050	IT	EUR	87 529	102 621	0,07
Henley CLO VI DAC 5,315 % FRN 10/06/2034	IE	EUR	87 529	102 422	0,07
Mitsubishi UFJ Finl 3,197 % FRN 10/06/2031 EMTN	JP	EUR	87 910	101 863	0,07
Bridgepoint CLO 3 DAC 8,444 % FRN 15/01/2036	IE	EUR	84 027	99 672	0,07
Capital Four CLO IV DAC 5,304 % FRN 15/04/2038	IE	EUR	84 027	98 553	0,07
Palmer Square Eur. 2026-1 8,28 % FRN 15/10/2035	IE	EUR	80 526	95 394	0,07
Harvest CLO XVI DAC 5,704 % FRN 15/10/2038	IE	EUR	80 526	94 712	0,06
Contego CLO XIII DAC 5,604 % FRN 15/10/2037	IE	EUR	78 776	92 995	0,06
Yapi ve Kredi Bankasi 7,125 % 10/10/2029 Reg S	TR	USD	90 577	92 666	0,06
Nova Ljubljanska Banka GDR	SI	EUR	1 735	91 072	0,06
Riyad Bank	SA	SAR	16 418	90 834	0,06
Bank of Ireland Group 6,375 % VRN (perpétuel)	IE	EUR	74 571	90 443	0,06
Penta CLO 12 DAC 7,42 % FRN 09/11/2038	IE	EUR	77 025	90 009	0,06
Alinma Bank	SA	SAR	13 782	89 371	0,06
Neu. Ber. La Eur CLO 6 DAC 5,954 % FRN 15/07/2037	IE	EUR	75 134	88 190	0,06
UK Logi. 2024-2 DAC 6,846 % FRN 17/02/2035	GB	GBP	63 748	85 761	0,06
Indigo Credit Mgt. I DAC 5,604 % FRN 15/10/2037	IE	EUR	70 023	82 343	0,06
Neu. Ber. La Eur CLO 3 DAC 8,485 % FRN 25/10/2034	IE	EUR	70 023	82 202	0,06
Vantage Data Centers 4,929 % 28/06/2050	LU	EUR	70 023	81 628	0,06
Morgan Stanley 5,173 % VRN 16/01/2030	US	USD	80 130	81 197	0,06
Eagle Funding Luxco 5,50 % 17/08/2030 Reg S	LU	USD	80 172	80 961	0,06
Madison Pk Eu Fu XV DAC 5,454 % FRN 15/07/2036	IE	EUR	68 272	79 877	0,05
Sumi Trust Bank 4,50 % 13/03/2028 Reg S	JP	USD	78 593	78 781	0,05
Atlas Funding 2024-1 5,936 % FRN 20/09/2061	GB	GBP	55 962	77 968	0,05
Hera Financing 2024-1 DAC 8,496 % FRN 17/11/2034	IE	GBP	54 865	74 546	0,05
Clarinda Park CLO DAC 4,384 % FRN 15/02/2034	IE	EUR	63 021	74 235	0,05
Avoca CLO XXVIII DAC 8,414 % FRN 15/10/2037	IE	EUR	63 021	74 104	0,05
Henley CLO X DAC 5,988 % FRN 20/07/2037	IE	EUR	62 495	73 420	0,05
Goldman Sachs Group 4,516 % VRN 21/01/2032	US	USD	73 965	72 859	0,05
DBMS 2025-1 DAC 6,34 % FRN 18/02/2036	IE	GBP	52 517	71 460	0,05
UK Logistics 7,746 % FRN 17/05/2034	IE	GBP	52 315	70 979	0,05
Auto ABS Loans 2023-1 SRL 5,168 % FRN 26/10/2039	IT	EUR	59 556	70 970	0,05
Banca Transilvania 5,125 % VRN 30/09/2050 EMTN	RO	EUR	57 926	69 260	0,05
Elstree Funding No 3 5,436 % FRN 21/01/2065	GB	GBP	50 413	68 325	0,05
Pacific Life Gbl Fundg II 3,125 % 18/06/2031 EMTN	US	EUR	59 338	68 234	0,05
Generali 4,75 % VRN (perpétuel) EMTN	IT	EUR	58 502	67 939	0,05
Macquarie Bank 4,529 % 29/03/2029 Reg S	AU	USD	67 254	67 573	0,05
Volkswagen Bank GmbH 3,125 % 10/12/2039 EMTN	DE	EUR	55 778	64 423	0,04
Kabank TAS 7,498 % 20/01/2030 Reg S	TR	USD	61 289	63 517	0,04
Antonoria Spain 2022 8,968 % FRN 29/01/2040	ES	EUR	51 143	62 567	0,04
CVCrdatus Loan Fund XII DAC 5,38 % FRN 23/01/2039	IE	EUR	52 517	61 883	0,04
Palmer Square Eur. 2025-3 6,954 % FRN 15/07/2035	IE	EUR	52 517	61 177	0,04
Taurus 2025-2 (UK) DAC 6,246 % FRN 18/02/2035	IE	GBP	44 758	60 717	0,04
Halyk Savings Bank of Kazakhstan GDR	KZ	USD	1 764	60 514	0,04
RRE 28 Loan Mgt. 2022 8,353 % FRN 15/04/2039	IE	EUR	50 437	59 233	0,04
Vivion Investments 6,50 % 28/02/2029 EMTN	LU	EUR	50 138	59 195	0,04
Wells Fargo 4,078 % VRN 15/09/2029	US	USD	59 338	58 733	0,04
UniCredit 3,10 % VRN 10/06/2031 EMTN	IT	EUR	49 737	57 640	0,04
Akbank 7,95 % VRN (perpétuel) Reg S	TR	USD	57 974	56 628	0,04
JPMorgan Chase & Co 5,299 % VRN 24/07/2029	US	USD	54 205	55 114	0,04
Howden UK Refinance 8,125 % 15/02/2032 144A	GB	USD	57 281	54 758	0,04
Jane Street Group 4,50 % 15/11/2029 144A	US	USD	56 253	54 701	0,04
Sumi Trust Bank 4,45 % 10/09/2027 Reg S	JP	USD	53 968	54 067	0,04
CVC Cord. Lo. XVIII DAC 8,23 % FRN 29/07/2034	IE	EUR	45 655	53 960	0,04
Piraeus Bank 5,375 % VRN 18/09/2035 EMTN	GR	EUR	44 226	53 881	0,04
Newday Funding MI 2023-1 8,636 % FRN 15/11/2031	GB	GBP	38 756	53 474	0,04
RRE 17 Loan Mgt. DAC 7,404 % FRN 15/01/2041	IE	EUR	45 515	53 043	0,04
Sabadell Consu. Fi Au 3,818 % FRN 26/01/2038	ES	EUR	44 477	52 586	0,04
Deutsche Bank 10,00 % VRN (perpétuel)	DE	EUR	41 172	52 179	0,04
Permanent TSB Group 6,625 % VRN 25/04/2028	IE	EUR	42 510	51 487	0,04
Hayfin Emerald CLO VIII DAC 4,64 % FRN 17/01/2035	IE	EUR	42 504	50 027	0,03
Turkiye 9,125 % VRN (perpétuel) Reg S	TR	USD	48 061	49 491	0,03
Credit Agricole 4,656 % VRN 12/01/2032 144A	FR	USD	49 447	48 807	0,03
BCC 5,25 % VRN 27/11/2031 EMTN	ES	EUR	41 081	48 289	0,03
Gamma STC FRN 3,934 % FRN 25/02/2034	PT	EUR	41 115	48 195	0,03
Henley CLO III DAC 8,455 % FRN 25/12/2035	IE	EUR	39 913	46 791	0,03
Zenith Bank	NG	NGN	482 332	45 775	0,03
Lloyds Banking Group 8,50 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	32 071	45 583	0,03
Carlyle Gbl Mkt 2015-1 DAC 3,553 % FRN 16/01/2039	IE	EUR	38 772	45 519	0,03

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Red & Black Auto Italy Srl 4,118 % FRN 28/07/2036	IT	EUR	37 401	44 103	0,03
Avoca CLO XXIV DAC 7,974 % FRN 15/07/2034	IE	EUR	37 112	43 633	0,03
Guaranity Trust Holding	NG	NGN	446 066	43 307	0,03
Pierpoint BTL 2023-1 7,547 % FRN 21/09/2054	GB	GBP	31 510	43 170	0,03
Braccan Mortgage Fu 2025-1 5,646 % FRN 17/05/2067	GB	GBP	31 510	43 048	0,03
Vivion Investments 5,625 % 08/06/2030 EMTN	LU	EUR	36 894	41 531	0,03
Auto Abs Sp. Lo. 2026-1 3,779 % FRN 28/12/2038	ES	EUR	35 011	41 253	0,03
Cairn CLO XII DAC 4,504 % FRN 15/07/2034	IE	EUR	35 011	41 227	0,03
Avoca CLO XXIV DAC 5,204 % FRN 15/07/2034	IE	EUR	35 011	41 220	0,03
Penta CLO 17 DAC 3,233 % FRN 15/02/2039	IE	EUR	34 564	40 456	0,03
Alpha Services and Hlds. 7,50 % VRN (perpétuel)	GR	EUR	31 946	40 384	0,03
BOC Aviation (États-Unis) 4,75 % 14/01/2028	US	USD	38 303	38 571	0,03
Piraeus Bank 3,00 % VRN 03/12/2028 EMTN	GR	EUR	32 102	37 444	0,03
Fidelidade - Companhia 7,75 % VRN (perpétuel)	PT	EUR	28 482	36 298	0,02
Asimi Funding 2025-1 6,136 % FRN 16/05/2032	GB	GBP	26 404	36 082	0,02
Banco de Sabadell 9,375 % VRN (perpétuel)	ES	EUR	27 687	35 761	0,02
Piraeus Bank 6,125 % VRN (perpétuel)	GR	EUR	30 846	35 612	0,02
Banca Monte 7,708 % VRN 18/01/2028 EMTN	IT	EUR	28 454	35 465	0,02
Turkiye 8,125 % VRN 03/01/2035 Reg S	TR	USD	34 701	35 383	0,02
AIB Group 7,125 % VRN (perpétuel)	IE	EUR	27 569	34 456	0,02
Intesa 4,125 % VRN (perpétuel)	IT	EUR	29 669	33 682	0,02
GDNRY 3,968 % FRN 27/12/2057	LU	EUR	28 009	32 746	0,02
Stellantis Finl Servs (US) 4,95 % 15/09/2028 144A	US	USD	32 808	32 689	0,02
Bankinter 6,00 % VRN (perpétuel)	ES	EUR	27 296	32 565	0,02
Vivion Investments 8,125 % VRN (perpétuel)	LU	EUR	30 781	32 414	0,02
MassMutual Global Fu. II 3,75 % 19/01/2030 GMTN	US	EUR	27 236	32 283	0,02
Aviation Capital 4,75 % 14/04/2027 144A	US	USD	32 043	32 162	0,02
Eurobank 6,625 % VRN (perpétuel)	GR	EUR	26 476	32 114	0,02
OTP Bank 4,75 % VRN 12/06/2028 EMTN	HU	EUR	26 910	32 032	0,02
AIB Group 4,625 % VRN 23/07/2029 EMTN	IE	EUR	26 554	32 015	0,02
Trinitas Euro CLO II DAC 3,528 % FRN 20/10/2038	IE	EUR	26 702	31 347	0,02
Lloyds Banking Group 8,00 % VRN (perpétuel)	GB	USD	28 898	30 915	0,02
Cerved Group 7,40 % FRN 15/02/2029 Reg S	IT	EUR	31 110	30 892	0,02
HSBC Holdings 6,875 % VRN (perpétuel)	GB	USD	29 924	30 757	0,02
Neu. Ber. LA Eur CLO 3,234 % FRN 15/04/2034	IE	EUR	26 109	30 651	0,02
RRE 1 Loan Mgt. DAC 3,954 % FRN 15/10/2040	IE	EUR	26 192	30 499	0,02
TBC Bank 10,25 % VRN (perpétuel) Reg S	GE	USD	28 275	30 330	0,02
Sage AR Funding 5,046 % FRN 17/05/2037	GB	GBP	21 989	29 904	0,02
AIB Group 6,00 % VRN (perpétuel)	IE	EUR	24 678	29 481	0,02
AXA 5,75 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	EUR	24 335	29 193	0,02
ECARAT Comp. Le 2025-1 5,14 % FRN 25/05/2034	LU	EUR	24 508	29 023	0,02
Pembroke Property 3,913 % FRN 01/06/2043	IE	EUR	24 508	28 942	0,02
Banca Transilvania 7,25 % VRN 07/12/2028 EMTN	RO	EUR	23 379	28 851	0,02
Bain Ca Eu 2023-1 DAC 3,545 % FRN 25/01/2038	IE	EUR	24 507	28 798	0,02
Akbank TAS 7,875 % VRN 04/09/2035 Reg S	TR	USD	28 275	28 650	0,02
Neu. Ber. LA Eur CLO 3,234 % FRN 15/04/2034	IE	EUR	23 735	27 864	0,02
National Australia 4,901 % 14/01/2030	AU	USD	26 928	27 457	0,02
RevoCar SA - Comp. 4,968 % FRN 25/07/2037	DE	EUR	22 273	26 902	0,02
GLM 2025-A 4,795 % FRN 20/01/2038	GB	USD	26 702	26 677	0,02
Vivion Investments 8,25 % 31/08/2028 EMTN	LU	EUR	22 153	26 253	0,02
Muthoot Finance 6,375 % 23/04/2029 Reg S	IN	USD	25 984	26 174	0,02
BSP 25-29A AR 4,847 % FRN 25/01/2038	GB	USD	25 201	25 178	0,02
UBS Group 6,625 % VRN (perpétuel) Reg S	CH	USD	24 726	24 900	0,02
PMBRK 4,613 % FRN 01/06/2043	IE	EUR	21 007	24 823	0,02
Danske Bank 7,00 % VRN (perpétuel)	DK	USD	24 062	24 820	0,02
Deutsche Bank 6,75 % VRN (perpétuel)	DE	EUR	20 175	24 477	0,02
Turkiye 7,75 % 12/06/2029 Reg S	TR	USD	23 201	24 210	0,02
Anchorage CE CLO 6 3,544 % FRN 22/10/2038	IE	EUR	20 454	24 025	0,02
Islandsbanki 3,875 % 20/09/2030 EMTN	IS	EUR	20 222	23 831	0,02
Arbour CLO XII DAC 3,554 % FRN 15/07/2038	IE	EUR	20 234	23 777	0,02
Deutsche Bank 5,375 % VRN 11/01/2029	DE	EUR	19 582	23 708	0,02
Bank of Ireland 4,875 % FRN 16/07/2028	IE	EUR	19 647	23 548	0,02
Palmer Sq Eu 2021-1 DAC 3,534 % FRN 15/04/2039	IE	EUR	20 015	23 497	0,02
Arbour CLO XV DAC 3,908 % FRN 15/01/2040	IE	EUR	20 086	23 388	0,02
Goldentree Lo Mgt Eu 9 DAC 3,87 % FRN 20/10/2039	IE	EUR	20 050	23 347	0,02
Harvest CLO 3,956 % FRN 15/01/2039	IE	EUR	19 795	23 261	0,02
Pony SA Co. German 3,648 % FRN 14/01/2033	LU	EUR	19 372	22 876	0,02
Yapi ve Kredi Bankasi 9,25 % FRN 17/01/2034 Reg S	TR	USD	21 465	22 420	0,02
UBS Group 7,00 % VRN (perpétuel) 144A	CH	USD	21 635	22 135	0,02
Red & Black Germany 10 UG 5,103 % FRN 15/09/2032	DE	EUR	18 376	21 902	0,01
Signal Harmonic CLO I DAC 3,604 % FRN 15/07/2038	IE	EUR	18 264	21 470	0,01
E-Carat DE 3,69 % FRN 25/11/2035	LU	EUR	18 120	21 374	0,01
Sage AR Funding 5,746 % FRN 17/05/2037	GB	GBP	15 477	20 997	0,01
Otranto Park CLO DAC 3,504 % FRN 15/10/2039	IE	EUR	17 813	20 934	0,01
Bridgepoint CLO 2 DAC 3,498 % FRN 20/01/2039	IE	EUR	17 801	20 915	0,01
BNP Paribas 9,25 % VRN (perpétuel) Reg S	FR	USD	19 641	20 762	0,01
GE 2064 8,894 % VRN (perpétuel) Reg S	GE	USD	20 564	20 742	0,01
Mitsubishi UFJ Trust & Ba 5,197 % VRN 16/01/2031	JP	USD	20 228	20 569	0,01
Nordea Bank 3,75 % VRN (perpétuel) Reg S	FI	USD	21 522	20 373	0,01
Banca Transilvania 7,125 % VRN (perpétuel)	RO	EUR	16 432	19 783	0,01
Nomura Holdings 5,594 % 02/07/2027	JP	USD	19 380	19 598	0,01
Luminor Bank 3,551 % VRN 12/06/2029 EMTN	EE	EUR	16 656	19 535	0,01
Commercial Bank Of Dubai 4,864 % 10/10/2029 EMTN	AE	USD	18 899	18 883	0,01
Bridgepoint CLO IX DAC 3,914 % FRN 15/10/2039	IE	EUR	16 128	18 774	0,01
Banco de Sabadell 6,50 % VRN (perpétuel)	ES	EUR	15 259	18 609	0,01
Contego CLO X DAC 3,474 % FRN 15/05/2038	IE	EUR	15 309	17 982	0,01
Bank of Georgia 9,50 % VRN (perpétuel) Reg S	GE	USD	16 773	17 579	0,01
Turkiye Garanti 8,125 % VRN 08/01/2036 Reg S	TR	USD	17 210	17 507	0,01
FCT Autoronia DE 7,468 % FRN 26/01/2043	FR	USD	14 420	17 405	0,01
Bridgepoint Clo VI DAC 3,504 % FRN 15/03/2038	IE	EUR	14 538	17 085	0,01
PELOG 2025-1 A 3,279 % FRN 17/02/2037	IE	EUR	14 473	16 977	0,01
Banco BPM 6,00 % VRN 14/06/2028 EMTN	IT	EUR	14 022	16 967	0,01
Aqueduct Euro. CLO 14 DAC 3,972 % FRN 25/01/2039	IE	EUR	14 140	16 686	0,01
Societe Generale 10,00 % VRN (perpétuel) 144A	FR	USD	14 627	16 034	0,01
Pony SA Co. German 5,098 % FRN 14/11/2032	LU	EUR	13 055	15 635	0,01
E-Carat DE 5,59 % FRN 25/11/2035	LU	EUR	12 943	15 362	0,01
Aircastle 5,00 % 15/05/2031 144A	BM	USD	15 345	15 237	0,01
BOC Aviation (États-Unis) 5,75 % 09/11/2028 144A	US	USD	14 657	15 156	0,01
Swedbank 4,00 % VRN (perpétuel)	SE	USD	15 428	14 584	0,01
Blackrock Eu. XIII DAC 4,204 % FRN 21/07/2038	IE	EUR	12 384	14 559	0,01
Societe Generale 7,125 % VRN (perpétuel) Reg S	FR	USD	14 672	14 524	0,01
Indigo Credit Mgt. IV DAC 4,138 % FRN 20/04/2038	IE	EUR	11 826	13 904	0,01

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Turkiye Ihracat Kr Ba. 6,375 % 15/01/2031 Reg S	TR	USD	13 796	13 546	0,01
CVC Cord. Lo. XXV DAC 4,356 % FRN 20/11/2037	IE	EUR	11 156	13 163	0,01
Landsbankinn 5,00 % 13/05/2028 EMTN	IS	EUR	10 805	13 053	0,01
Ally Financial 6,992 % VRN 13/06/2029	US	USD	12 342	12 836	0,01
Bank of Cyprus 5,00 % VRN 02/05/2029 EMTN	CY	EUR	10 402	12 491	0,01
Akbank TAS 7,875 % VRN 04/09/2035 144A	TR	USD	12 166	12 327	0,01
Henley CLO XIII DAC 4,104 % FRN 15/10/2038	IE	EUR	10 408	12 215	0,01
DNB BankA 7,375 % VRN (perpétuel) EMTN	NO	USD	11 731	12 183	0,01
Aurium CLO VIII DAC 4,393 % FRN 16/10/2038	IE	EUR	10 099	11 884	0,01
Arbour CLO XV DAC 4,308 % FRN 15/01/2040	IE	EUR	10 040	11 837	0,01
Trinitas Euro CLO IX DAC 5,334 % FRN 15/05/2039	IE	EUR	10 087	11 831	0,01
North Westerly V Lev. Lo. 3,178 % FRN 20/07/2034	IE	EUR	10 086	11 829	0,01
Arbour CLO XII DAC 4,554 % FRN 15/07/2038	IE	EUR	9 933	11 737	0,01
Goldentree Lo Mgt Eur 9 DAC 4,12 % FRN 20/10/2039	IE	EUR	10 022	11 716	0,01
RRE 6 Loan Mgt DAC 4,004 % FRN 15/10/2038	IE	EUR	10 058	11 712	0,01
Henley CLO III DAC 3,135 % FRN 25/12/2035	IE	EUR	8 901	10 435	0,01
Aqueduct Eu 3-2019 DAC 2,914 % FRN 15/08/2034	IE	EUR	8 901	10 424	0,01
CVC Cord. Op. Lo. DAC 4,084 % FRN 15/08/2033	IE	EUR	8 129	9 573	0,01
Commerzbank 5,25 % VRN 25/03/2029	DE	EUR	7 712	9 367	0,01
Palm Square Euro Fund 4,784 % FRN 15/08/2033	IE	EUR	7 924	9 234	0,01
Bain Ca Eu 2022-2 DAC 4,194 % FRN 22/01/2038	IE	EUR	7 856	9 226	0,01
Penta CLO 12 DAC 5,07 % FRN 09/11/2038	IE	EUR	7 405	8 714	0,01
Bridgepoint CLO IX DAC 4,264 % FRN 15/10/2039	IE	EUR	7 334	8 631	0,01
Woori Bank 6,375 % VRN (perpétuel) Reg S	KR	USD	7 797	8 081	0,01
Norinchukin Bank 5,43 % 09/03/2028 144A	JP	USD	7 797	7 912	0,01
Far East Horizon 6,00 % 01/10/2028 EMTN	HK	USD	7 797	7 828	0,01
Cerved Group 6,00 % 15/02/2029 Reg S	IT	EUR	7 908	7 751	0,01
Bbam European CLO VII DAC 4,205 % FRN 26/01/2039	IE	EUR	6 545	7 700	0,01
Anchorage Ca Eu 6 DAC 4,594 % FRN 22/10/2038	IE	EUR	6 545	7 688	0,01
Aqueduct Euro. CLO 14 DAC 4,322 % FRN 25/01/2039	IE	EUR	6 426	7 574	0,01
Apollo Debt Solutions BDC 5,70 % 23/01/2031 144A	US	USD	7 441	7 318	0,01
Ardshinbank CJSC Via 6,60 % 22/01/2031 Reg S	NL	USD	7 116	7 171	0,00
Palmer Sq Eu 2025-3 4,854 % FRN 15/07/2035	IE	EUR	6 058	6 993	0,00
Ares European CLO XXII DAC 4,304 % FRN 15/07/2038	IE	EUR	5 696	6 706	0,00
Navient 5,50 % 15/03/2029	US	USD	5 696	5 476	0,00
OCF Euro CLO 5,488 % FRN 20/10/2037	IE	EUR	4 480	5 273	0,00
Palmer Sq Eu 2025-3 DAC 4,154 % FRN 15/07/2035	IE	EUR	4 237	4 990	0,00
Providus CLO 4,254 % FRN 19/11/2039	IE	EUR	3 964	4 665	0,00
PELOG 2025-1 B 3,749 % FRN 17/02/2037	IE	EUR	3 857	4 527	0,00
Trinitas Euro CLO VII DAC 5,915 % FRN 25/07/2037	IE	EUR	3 738	4 405	0,00
Hong Kong Mortgage 3,875 % 26/11/2030 EMTN	HK	USD	2 967	2 934	0,00
Indigo Credit Mgt III DAC 5,204 % FRN 16/04/2038	IE	EUR	2 207	2 601	0,00
Newday Fu Ma Is Se. 2025-2 5,236 % FRN 15/07/2033	GB	GBP	1 632	2 221	0,00
Newday Fu Ma Is 2025-2 5,486 % FRN 15/07/2033	GB	GBP	1 472	1 991	0,00
Palmer Sq Eu 2025-3 DAC 4,004 % FRN 15/07/2035	IE	EUR	1 210	1 425	0,00
TC Ziraat Bankasi 7,25 % 04/02/2030 Reg S	TR	USD	22	23	0,00
Turkiye Ihracat Kr. Ba. 6,375 % 03/10/2030 Reg S	TR	USD	20	20	0,00
				17 356 493	11,87

Immobilier

Fastighets 1,25 % 28/01/2028 EMTN	SE	EUR	100 970	114 241	0,08
TAG Immobilien 4,25 % 04/03/2030 EMTN	DE	EUR	82 480	98 390	0,07
Alstria 4,25 % 15/10/2029	LU	EUR	80 700	92 152	0,06
Grand City Properties Fi. 5,25 % VRN (perpétuel)	LU	EUR	80 148	91 314	0,06
Aroundtown 3,25 % 02/01/2031 EMTN	LU	EUR	76 546	86 265	0,06
CPI Property Group 7,50 % VRN (perpétuel) EMTN	LU	EUR	77 590	83 591	0,06
Aroundtown Finance 5,125 % VRN (perpétuel)	LU	EUR	60 045	66 332	0,05
CPI Property Group 6,00 % 27/01/2032 EMTN	LU	EUR	53 147	61 506	0,04
Heimstaden Bostad 1,375 % 03/03/2027 EMTN	NL	EUR	48 746	56 316	0,04
Deutsche EuroShop 4,50 % 15/10/2030	DE	EUR	44 504	52 163	0,04
Aroundtown Finance 7,875 % VRN (perpétuel)	LU	USD	49 669	50 339	0,03
Fastighets Balder 3,625 % 25/08/2031 EMTN	SE	EUR	40 510	46 251	0,03
VGP 4,25 % 29/01/2031	BE	EUR	35 603	41 670	0,03
Heimstaden Bostad 3,625 % VRN (perpétuel) EMTN	SE	EUR	32 056	37 178	0,03
Akelius Residential Pr. 1,125 % 11/01/2029 EMTN	NL	EUR	32 488	35 681	0,02
Sveafastigheter 4,375 % 20/01/2031 EMTN	SE	EUR	29 046	33 872	0,02
Grand City Properties 1,50 % VRN (perpétuel) EMTN	LU	EUR	28 463	33 307	0,02
Heimstaden Bostad 6,25 % VRN (perpétuel)	SE	EUR	25 030	29 925	0,02
Taylor Morrison Comm. 5,75 % 15/01/2028 144A	US	USD	28 838	29 082	0,02
WEA Finance 3,50 % 15/06/2029 144A	US	USD	28 838	27 831	0,02
CPI Property 8,875 % VRN (perpétuel) EMTN	LU	GBP	21 564	27 256	0,02
CPI Property Group 4,875 % VRN (perpétuel)	LU	EUR	24 035	27 162	0,02
Citycon 7,875 % VRN (perpétuel)	FI	EUR	26 746	25 197	0,02
Samhallsbyggnadsbolaget I Nor. 0,75 % 14/11/2028	SE	EUR	22 858	23 383	0,02
Aroundtown Finance 5,00 % VRN (perpétuel)	LU	EUR	20 709	23 375	0,02
Grand City Properties 4,375 % 09/01/2030 EMTN	LU	EUR	16 021	19 218	0,01
Heimstaden Bostad 2,625 % VRN (perpétuel)	SE	EUR	16 514	18 905	0,01
Canary Wharf Gr. Inv. 3,375 % 23/04/2028 Reg S	GB	GBP	14 301	18 424	0,01
Aroundtown Finance 5,25 % VRN (perpétuel)	LU	EUR	15 904	17 706	0,01
Akelius Residential Pro. 2,249 % VRN 17/05/2081	SE	EUR	14 672	17 249	0,01
Millrose Properties 6,375 % 01/08/2030 144A	US	USD	15 624	15 836	0,01
Logicor Financing 1,625 % 17/01/2030 EMTN	LU	EUR	13 731	14 909	0,01
Logicor Financing 4,25 % 18/07/2029 EMTN	LU	EUR	11 274	13 483	0,01
Globalworth Real Estate 6,25 % 31/03/2029 EMTN	GB	EUR	11 234	13 433	0,01
Heimstaden Bostad 3,00 % VRN (perpétuel)	SE	EUR	10 414	11 715	0,01
CPI Property Group 4,75 % 22/07/2030 EMTN	LU	EUR	10 159	11 353	0,01
Heimstaden Bost 5,00 % VRN (perpétuel)	SE	EUR	9 369	10 598	0,01
CPI Property Group 1,75 % 14/01/2030 EMTN	LU	EUR	10 159	10 349	0,01
P3 Group 4,625 % 13/02/2030 EMTN	LU	EUR	7 797	9 446	0,01
Citycon Treasury 3,625 % VRN (perpétuel)	FI	EUR	8 345	7 131	0,00
CPI Property Group 2,875 % 23/04/2027 EMTN	LU	EUR	5 756	6 681	0,00
Citycon Treasury 5,00 % 11/03/2030 EMTN	NL	EUR	2 718	3 041	0,00

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Mexico 5,40 % 09/02/2028	MX	USD	26 257	26 671	0,02
Oman 6,00 % 01/08/2029 Reg S	OM	USD	22 578	23 502	0,02
Saudi 4,375 % 16/04/2029 Reg S	SA	USD	17 801	17 713	0,01
Aqueduct Euro CLO 25-11X C 4,626 % FRN 20/07/2038	IE	EUR	6 658	7 837	0,01
Uruguay 5,10 % 18/06/2050	UY	USD	54	50	0,00
Oman 5,625 % 17/01/2028 Reg S	OM	USD	43	43	0,00
Uruguay 4,975 % 20/04/2055	UY	USD	45	41	0,00
Poland 5,375 % 12/02/2035	PL	USD	41	41	0,00
Mexico 5,375 % 22/03/2033	MX	USD	41	40	0,00
Roumanien 5,75 % 24/03/2035 Reg S	RO	USD	40	38	0,00
Pérousaahan Penerbit SBSN 5,20 % 02/07/2034 Reg S	ID	USD	37	37	0,00
Poland 5,50 % 04/04/2053	PL	USD	39	36	0,00
Pérouvian 5,50 % 30/03/2036	PE	USD	36	36	0,00
Panama 6,70 % 26/01/2036	PA	USD	32	35	0,00
Philippine 5,50 % 04/02/2035	PH	USD	31	32	0,00
Pérouvian 3,23 % 28/07/2121	PE	USD	56	31	0,00
Mexico 5,85 % 02/07/2032	MX	USD	31	31	0,00
Colombia 7,50 % 02/02/2034	CO	USD	30	31	0,00
Philippine 5,25 % 14/05/2034	PH	USD	30	30	0,00
Mexico 5,75 % 12/10/2110 GMTN	MX	USD	36	29	0,00
CBB International Sukuk 4,50 % 30/03/2027 Reg S	BH	USD	28	28	0,00
Oman 5,375 % 08/03/2027 Reg S	OM	USD	25	25	0,00
Hazine Mustesarligi 6,75 % 01/09/2030 Reg S	TR	USD	24	25	0,00
Bahrain 6,00 % 19/09/2044 Reg S	BH	USD	29	24	0,00
Saudi 3,625 % 04/03/2028 Reg S	SA	USD	23	23	0,00
Uruguay 4,375 % 23/01/2031	UY	USD	22	22	0,00
Colombia 3,125 % 15/04/2031	CO	USD	25	22	0,00
South Africa 7,30 % 20/04/2052	ZA	USD	21	20	0,00
Sharjah Sukuk Program 2,942 % 10/06/2027	KY	USD	20	20	0,00
Philippine 3,70 % 01/03/2041	PH	USD	24	20	0,00
Philippine 5,00 % 27/01/2036	PH	USD	19	19	0,00
Philippine 3,00 % 01/02/2028	PH	USD	19	19	0,00
Fin. Dept. Go. of Sharjah 4,00 % 28/07/2050 Reg S	AE	USD	29	19	0,00
Argentina 5,00 % 09/01/2038	AR	USD	22	17	0,00
Republic of Poland 5,50 % 18/03/2054	PL	USD	14	13	0,00
Pérouvian 2,78 % 01/12/2060	PE	USD	8	4	0,00
Argentina 4,125 % 09/07/2046	AR	USD	6	4	0,00
				9 106 641	6,23

Obligations indexées sur actions

NOM (Nomura Irving1 (A)) ELN 09/10/2026	CN	USD	22 990	5 892 806	4,03
BNP (BNP H1 USD Inf (A)) ELN 26/11/2026	CN	USD	4 299 814	4 452 027	3,04
				10 344 833	7,07

Services de communication

Turkcell Iletisim Hiz. 7,45 % 24/01/2030 Reg S	TR	USD	165 110	170 706	0,12
Telefonica (Europe) 6,135 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	50 471	62 211	0,04
Silk Road Group Holding 7,50 % 15/09/2030 Reg S	GE	USD	53 608	54 152	0,04
Rogers Communications 7,00 % VRN 15/04/2055	CA	USD	43 163	44 073	0,03
Infrastrutture Wireless 3,75 % 01/04/2030 EMTN	IT	EUR	37 864	43 386	0,03
Digi Romania 4,625 % 29/10/2031 Reg S	RO	EUR	34 569	39 959	0,03
Alice France 6,875 % 15/07/2032 Reg S	FR	USD	39 661	39 062	0,03
Alice France 5,625 % 15/07/2032 Reg S	FR	EUR	30 780	35 549	0,02
Turk Telekomunikasyon 7,375 % 20/05/2029 Reg S	TR	USD	33 983	34 919	0,02
Koninklijke KPN 4,875 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	29 032	34 853	0,02
IHS Holding 7,875 % 29/05/2050 Reg S	KY	USD	32 177	33 195	0,02
Vodafone Group 5,125 % VRN 04/06/2081	GB	USD	38 557	30 394	0,02
Koninklijke KPN 6,00 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	24 993	30 229	0,02
Connect Finco SARL 9,00 % 15/09/2029 144A	SU	USD	23 616	24 699	0,02
iliad 4,25 % 09/01/2032	FR	EUR	21 127	24 596	0,02
Telecom Italia 7,721 % 04/06/2038	LU	USD	20 895	23 688	0,02
Telefonica (Europe) 6,75 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	17 606	22 365	0,02
liad 4,25 % 15/12/2029	FR	EUR	16 432	19 473	0,01
Vodafone Group 7,00 % VRN 04/04/2079	GB	USD	16 271	16 938	0,01
SoftBank 4,699 % 09/07/2030 144A	JP	USD	15 624	15 533	0,01
Alice France 5,375 % 15/04/2032 Reg S	FR	EUR	11 845	13 652	0,01
Virgin Media Finance 5,00 % 15/07/2030 144A	GB	USD	12 172	10 291	0,01
Liquid Telecom 10,75 % 14/04/2031 Reg S	GB	USD	9 390	9 561	0,01
Telecom Italia 7,20 % 18/07/2036	LU	USD	4 454	4 864	0,00
				838 618	0,57

Non coté

Énergie

Kondor Finance 7,125 % 19/07/2026	GB	EUR	19 788	19 326	0,01
Kondor Finance 7,625 % 08/11/2028 Reg S	GB	USD	19 066	14 834	0,01
Tullow Holdco 2 15,00 % 15/11/2028 144A	GB	USD	6 438	6 665	0,00
Mesquite Energy 7,25 % 144A (en défaut)*	US	USD	4 154	0	0,00
Kalahari Energy*	BW	USD	2 254	0	0,00
				40 825	0,03

Industries

Ukraine Railways 7,875 % 15/07/2028	GB	USD	20 065	15 004	0,01
Ukraine Railways 8,25 % 09/07/2026	GB	USD	7 336	5 759	0,00
				20 763	0,01

Technologies de l'information

Vantiva 0,00 % (perpétuel) (en défaut)*	FR	EUR	10 564	0	0,00
				0	0,00

Consommation non essentielle

Alice France CVR*	LU	EUR	32	523	0,00
Waterford 9,875 % Reg S (en défaut)*	IE	EUR	6 808	0	0,00
Johnston Pr. 8,625 % Reg S (en défaut)*	GB	GBP	11 986	0	0,00
				523	0,00

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Finance					
Highways 2021 5,097 % FRN 18/12/2031	GB	GBP	7 287	9 887	0,01
Harvest CLO XXIII DAC 3,188 % FRN 20/10/2032	IE	EUR	5 600	6 571	0,00
Ardagh Holdings*	LU	EUR	344	2 423	0,00
Garfunkelux Holdco 3 9,50 % 01/11/2028 Reg S	LU	EUR	85 043	1 995	0,00
Highbridge Multi Strategy Fund*	GB	GBP	3 618 841	49	0,00
Sovcombank 7,60 % (perpétuel) Reg S*	IE	USD	36 206	0	0,00
Hel Telc. 8,011 % Reg S (en défaut)*	LU	EUR	28 364	0	0,00
				20 925	0,01

Immobilier

Corestate Capital Holding 8,00 % 31/12/2028	LU	EUR	5 455	3 247	0,00
ADLER Group*	LU	EUR	15 435	0	0,00
				3 247	0,00

Services de communication

Altice (FR)*	LU	EUR	1 384	28 739	0,02
				28 739	0,02

Fractions

				(2)	(0,00)
--	--	--	--	-----	--------

Total des investissements (coût USD 115 717 282)

				120 424 508	82,34
--	--	--	--	--------------------	--------------

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
--	--------	-------------------------	---------------------------------	------------------

Contrats de différence

MSCI Taiwan 20/35 Index (JPLS)	USD	3 531 609	437 207	0,30
KBW Banks (GS)	USD	5 164 841	70 748	0,05
Solactive EU Industrial Manufacturers (GS)	EUR	4 300 670	57 462	0,04
S&P 500 Equal Weight Index (JPLS)	USD	5 641 579	17 771	0,01
JPJBANK Index (JPLS)	JPY	223 330 061	(24 974)	(0,02)
Commodity Strategy 1099 (GS)	USD	12 355 180	(34 231)	(0,02)
TOPIX Mid 400 Index (TSE) (JPLS)	JPY	990 063 785	(57 739)	(0,04)
iShares Physical Gold ETC (UBS)	USD	4 205 590	(99 369)	(0,07)
MSCI Chile IMI 25/50 Index (JPLS)	USD	3 108 531	(231 957)	(0,16)
			134 918	0,09

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
--	--------	-------------------------	---------------------------------	------------------

Swaps de défaut de crédit

Vente de protection sur CDX NA HY S46 5 Year 20/06/2031	USD	21 100 000	1 477 233	1,01
Achat de protection sur CDX EM HY S45 5 year 20/06/2031	USD	43 500 000	1 194 558	0,82
Vente de protection sur Grifols 3,875 % 20/12/2030	EUR	24 082	2 943	0,00
Vente de protection sur Jaguar Land Rover 2,2 % 20/06/2027	EUR	15 435	854	0,00
Vente de protection sur Air France 1,875 % 20/12/2026	EUR	10 637	376	0,00
Achat de protection sur iTraxx Europe Main S45 20/06/2031	EUR	159 041	272	0,00
Vente de protection sur Vertical H 6,625 % 20/06/2026	EUR	25 705	194	0,00
Achat de protection sur WPP Finance 2,375 % 20/06/2031	EUR	7 388	127	0,00
Achat de protection sur Expedia Gp 2,95 % 20/06/2031	USD	7 388	(35)	(0,00)
Achat de protection sur Omnicom Gp 2,45 % 20/06/2031	USD	7 388	(102)	(0,00)
Achat de protection sur Wolters Kluwer 3 % 20/06/2031	EUR	7 388	(137)	(0,00)
Achat de protection sur Pearson Fund 3,75 % 20/06/2031	EUR	7 388	(163)	(0,00)
Achat de protection sur Relx Finance 0,5 % 20/06/2031	EUR	7 388	(171)	(0,00)
Achat de protection sur MMS USA Holding 1,25 % 20/06/2031	EUR	7 388	(184)	(0,00)
Vente de protection sur Worldline 0,875 % 20/06/2027	EUR	4 715	(215)	(0,00)
Achat de protection sur Experian Finance 4,25 % 20/06/2031	EUR	7 388	(222)	(0,00)
Vente de protection sur Worldline 0,875 % 20/12/2026	EUR	35 359	(265)	(0,00)
Vente de protection sur Worldline 0,875 % 20/12/2028	EUR	7 512	(877)	(0,00)
Achat de protection sur Dxc Technology 2,375 % 20/06/2031	USD	7 388	(932)	(0,00)
Vente de protection sur Turkey 11,875 % 20/12/2030	USD	18 929	(1 007)	(0,00)
Vente de protection sur Worldline 0,875 % 20/12/2027	EUR	17 489	(1 163)	(0,00)
Achat de protection sur Block Financial 2,5 % 20/06/2031	USD	7 388	(1 226)	(0,00)
Achat de protection sur United Air Hldg 5,375 % 20/06/2031	USD	29 426	(3 567)	(0,00)
Achat de protection sur Air France 4,625 % 20/06/2031	EUR	35 057	(5 379)	(0,00)
Achat de protection sur iTraxx Xover S45 20/06/2031	EUR	159 041	(16 670)	(0,01)
			2 644 242	1,81

	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
--	-------------------------	---------------------------------	------------------

Contrats de change à terme

Acheté USD, vendu PHP, taux contractuel 0,01691761 24/06/2026	22 042 933	902 719	0,62
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,29249174 24/06/2026	9 440 337	298 760	0,20
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,18144240 26/05/2026	32 814 559	203 684	0,14
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05790188 26/05/2026	10 325 999	169 694	0,12
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10928323 26/05/2026	13 663 011	132 751	0,09
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,27868606 26/05/2026	7 884 745	95 124	0,07
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04852202 26/05/2026	9 194 426	81 926	0,06
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03115110 26/05/2026	3 912 232	52 878	0,04
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,18430600 12/05/2026	5 665 703	52 875	0,04
Acheté USD, vendu PHP, taux contractuel 0,01641577 24/06/2026	4 274 613	43 064	0,03
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 9,34747630 26/05/2026	6 484 018	36 658	0,03
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 9,36893199 26/05/2026	4 336 172	34 524	0,02
Acheté USD, vendu PHP, taux contractuel 0,01654260 24/06/2026	1 249 469	22 338	0,02
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 158,66950032 26/05/2026	1 377 843	20 393	0,01
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00322117 26/05/2026	5 754 072	16 769	0,01

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005814 26/05/2026	1 282 354	10 000	0,01
Acheté USD, vendu PHP, taux contractuel 0,01642743 24/06/2026	915 575	9 881	0,01
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12787112 26/05/2026	8 158 574	6 022	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,18144239 26/05/2026	917 014	5 692	0,00
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 6,82404140 26/05/2026	185 203	5 156	0,00
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,29249173 24/06/2026	149 840	4 742	0,00
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 0,00113947 26/05/2026	9 517 498	3 694	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,73970219 26/05/2026	677 029	2 967	0,00
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,29614712 24/06/2026	66 542	2 964	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75469682 12/05/2026	76 235	1 887	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85467156 26/05/2026	442 275	1 555	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87163744 12/05/2026	47 361	1 077	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,18300200 12/05/2026	121 419	998	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86308234 12/05/2026	78 067	992	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,19636700 12/05/2026	50 485	990	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,35890200 12/05/2026	1 169 756	915	0,00
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,87441000 12/05/2026	62 732	746	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86555956 12/05/2026	45 815	715	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,18601970 12/05/2026	65 719	709	0,00
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,36652345 26/05/2026	114 378	578	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,19160330 12/05/2026	36 670	570	0,00
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,87032900 17/07/2026	124 375	490	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74102151 12/05/2026	77 522	480	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067641 26/05/2026	3 605 478	463	0,00
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,87295500 12/05/2026	41 976	428	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74054492 26/05/2026	68 733	380	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,18454550 12/05/2026	38 405	366	0,00
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,28961673 24/06/2026	16 104	346	0,00
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,15768429 26/05/2026	104 035	337	0,00
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,87350090 12/05/2026	30 197	327	0,00
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,87420190 12/05/2026	26 185	305	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86026034 12/05/2026	32 240	303	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85741189 12/05/2026	50 071	303	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,18307580 12/05/2026	34 047	282	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85817610 12/05/2026	33 563	233	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,36298980 12/05/2026	52 355	199	0,00
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,28802674 24/06/2026	12 191	194	0,00
Acheté DKK, vendu USD, taux contractuel 6,37378273 26/05/2026	103 847	187	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17737390 12/05/2026	54 293	186	0,00
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,28924857 24/06/2026	7 939	160	0,00
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,28803488 24/06/2026	9 753	155	0,00
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,19991003 26/05/2026	102 473	141	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17959209 26/05/2026	29 706	138	0,00
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,86824090 12/05/2026	28 727	137	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,39538954 26/05/2026	50 739	107	0,00
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 9,38678904 26/05/2026	8 437	83	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17748708 26/05/2026	28 180	80	0,00
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,28465544 24/06/2026	16 161	65	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85417280 12/05/2026	27 989	63	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17583930 12/05/2026	29 282	62	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85421432 12/05/2026	25 648	59	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85288574 26/05/2026	34 002	48	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17618558 26/05/2026	24 422	42	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85271287 12/05/2026	59 602	32	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17371500 12/05/2026	84 162	26	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,82916210 26/05/2026	14 676	6	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17397793 26/05/2026	34 050	(5)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17397769 26/05/2026	42 622	(6)	(0,00)
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00110665 26/05/2026	10 781	(19)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17245030 26/05/2026	19 843	(29)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,35625890 12/05/2026	32 470	(38)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85020573 26/05/2026	25 876	(45)	(0,00)
Acheté PEN, vendu USD, taux contractuel 3,50211923 24/06/2026	7 795	(55)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,15551044 12/05/2026	37 618	(56)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17249014 26/05/2026	40 508	(57)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84955625 12/05/2026	27 666	(88)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,35343057 26/05/2026	31 094	(101)	(0,00)
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 17,42919091 26/05/2026	14 556	(104)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,15346374 12/05/2026	34 336	(112)	(0,00)
Acheté PEN, vendu USD, taux contractuel 3,47406360 24/06/2026	8 146	(122)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84786604 12/05/2026	23 598	(122)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,35098689 26/05/2026	24 848	(125)	(0,00)
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,00226383 26/05/2026	102 614	(141)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17209844 26/05/2026	82 660	(145)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17138300 12/05/2026	90 171	(152)	(0,00)
Acheté PEN, vendu USD, taux contractuel 3,48929936 24/06/2026	14 158	(152)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,35237540 26/05/2026	42 500	(170)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,35122290 26/05/2026	35 575	(173)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84786647 12/05/2026	34 657	(179)	(0,00)
Acheté PEN, vendu USD, taux contractuel 3,47736429 24/06/2026	14 005	(197)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,14803142 12/05/2026	27 589	(219)	(0,00)
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12776896 26/05/2026	3 659 004	(225)	(0,00)
Acheté PEN, vendu USD, taux contractuel 3,44552578 24/06/2026	10 884	(252)	(0,00)
Acheté PEN, vendu USD, taux contractuel 3,43600053 24/06/2026	10 739	(277)	(0,00)
Acheté CLP, vendu USD, taux contractuel 879,18424051 26/05/2026	11 013	(279)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84926629 26/05/2026	99 498	(282)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16381310 12/05/2026	42 785	(348)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16856104 26/05/2026	76 555	(365)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84430223 12/05/2026	39 193	(366)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16033180 12/05/2026	34 798	(386)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34962095 26/05/2026	77 124	(466)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15587510 12/05/2026	33 141	(494)	(0,00)
Acheté PEN, vendu USD, taux contractuel 3,52495400 24/06/2026	815 613	(496)	(0,00)
Acheté PEN, vendu USD, taux contractuel 3,44240062 24/06/2026	20 712	(497)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,83623857 12/05/2026	26 765	(503)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16409770 12/05/2026	65 963	(520)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,14879780 12/05/2026	29 357	(614)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33683300 12/05/2026	40 600	(628)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,83952018 12/05/2026	42 930	(642)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34831379 26/05/2026	94 504	(662)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84437993 12/05/2026	89 775	(830)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00627902 26/05/2026	61 827	(1 128)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,83644911 12/05/2026	62 392	(1 157)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,83905612 12/05/2026	76 321	(1 182)	(0,00)

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15749890 12/05/2026	89 071	(1 204)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,14897400 12/05/2026	58 847	(1 223)	(0,00)
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,10673575 26/05/2026	161 475	(1 276)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,35253402 26/05/2026	343 664	(1 338)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,69681500 12/05/2026	47 958	(1 437)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,35253401 26/05/2026	466 683	(1 817)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16293760 12/05/2026	240 101	(2 132)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,78403147 26/05/2026	1 423 052	(3 798)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,71670500 26/05/2026	1 958 072	(3 976)	(0,00)
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,77957010 26/05/2026	3 489 231	(4 514)	(0,00)
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,00225000 26/05/2026	4 338 408	(5 962)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10799551 26/05/2026	2 974 639	(6 490)	(0,00)
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,58626950 26/05/2026	1 488 980	(8 181)	(0,01)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,19937536 26/05/2026	7 826 303	(10 191)	(0,01)
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 20,71260000 26/05/2026	2 851 211	(11 002)	(0,01)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,61171530 26/05/2026	2 137 378	(11 678)	(0,01)
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,26938480 26/05/2026	5 581 601	(11 717)	(0,01)
Acheté PHP, vendu USD, taux contractuel 60,33350027 24/06/2026	647 801	(12 604)	(0,01)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,14744693 12/05/2026	1 674 041	(14 148)	(0,01)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84468805 12/05/2026	1 732 336	(15 385)	(0,01)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34821230 26/05/2026	2 197 631	(15 549)	(0,01)
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,58899160 26/05/2026	19 640 298	(17 218)	(0,01)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,14546697 17/07/2026	2 766 065	(19 302)	(0,01)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00630241 26/05/2026	1 381 028	(20 142)	(0,01)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,73218288 26/05/2026	5 774 270	(25 903)	(0,02)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,35253400 26/05/2026	9 792 866	(38 121)	(0,03)
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 6,80744400 26/05/2026	19 567 359	(40 016)	(0,05)
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 17,27059701 26/05/2026	7 229 628	(116 889)	(0,08)
Acheté PHP, vendu USD, taux contractuel 60,22139999 24/06/2026	5 521 120	(117 484)	(0,08)
Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 308,62040000 26/05/2026	19 598 506	(171 871)	(0,12)
Acheté PEN, vendu USD, taux contractuel 3,43970000 26/05/2026	12 265 750	(284 337)	(0,19)
		1 222 104	0,84

Actions A (EUR) (EUR/USD hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84697334 20/05/2026	1 857 437	(10 796)	(0,01)
		(10 796)	(0,01)

Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84697334 20/05/2026	21 050 249	(122 354)	(0,08)
		(122 354)	(0,08)

Actions A-ACC (HUF) (HUF/USD hedged)

Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 308,83234109 20/05/2026	1 819	(14)	(0,00)
Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 309,19506670 20/05/2026	53 327	(350)	(0,00)
		(364)	(0,00)

Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84776371 20/05/2026	77 026	(376)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84697334 20/05/2026	2 492 050	(14 485)	(0,01)
		(14 861)	(0,01)

Actions I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85581457 20/05/2026	3 622	17	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84697336 20/05/2026	108 150	(629)	(0,00)
		(612)	(0,00)

Actions W-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)

Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,73895869 20/05/2026	85 390	289	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74028834 20/05/2026	2 702	14	0,00
		303	0,00

		Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
	Exposition sous-jacente Devise		

Contrats à terme standardisés

S&P 500 E-Mini Index Future 18/06/2026	USD	35 998 750	2 229 763	1,52
Euro Stoxx Bank Index Future 19/06/2026	EUR	6 978 250	547 814	0,37
US 10 Year Ultra Bond Future 18/06/2026	USD	(22 654 773)	419 113	0,29
US 5 Year Note Future 30/06/2026	USD	(21 638 989)	312 908	0,21
KOSPI 200 Index Future 11/06/2026	KRW	3 783 750 000	173 763	0,12
Nasdaq 100 E-Mini Index Future 18/06/2026	USD	18 625 370	141 474	0,10
MSCI Emerging Market Index Future 19/06/2026	USD	6 077 250	111 725	0,08
US Ultra Bond Futures 18/06/2026	USD	(1 489 531)	60 961	0,04
XAP Construction Staples Index Future 18/06/2026	USD	(6 636 240)	60 840	0,04
Stoxx 600 Health Index Future 19/06/2026	EUR	(1 474 875)	52 728	0,04
S&P/TSX 60 Index Future 18/06/2026	CAD	2 365 200	40 242	0,03
Canada 10 Year Bond Future 19/06/2026	CAD	(1 667 540)	30 346	0,02
MSCI South Africa Index Futures 19/06/2026	USD	2 657 340	26 744	0,02
Euro-Bund Future 08/06/2026	EUR	(16 923 600)	21 589	0,01
FTSE 100 Index Future 19/06/2026	GBP	(4 151 400)	20 252	0,01
SET50 Index Future 29/06/2026	THB	(188 554 386)	15 190	0,01
US 10 Year Note Future 18/06/2026	USD	(31 145)	649	0,00
US Long Bond Future 18/06/2026	USD	13 580	(526)	(0,00)
US 2 Year Note Future 30/06/2026	USD	(425 522)	(924)	(0,00)
Euro-Schatz Future 08/06/2026	EUR	601 146	(1 064)	(0,00)
Topix Index Future 11/06/2026	JPY	111 420 000	(5 553)	(0,00)
Euro-Bund Future 08/06/2026	EUR	(7 252 199)	(7 938)	(0,01)
Euro-OAT Bond Future 08/06/2026	EUR	834 890	(20 526)	(0,01)
Swiss Market Index Future 19/06/2026	CHF	(2 354 220)	(26 262)	(0,02)
MSCI World Index Future 19/06/2026	USD	(1 052 030)	(59 910)	(0,04)
XAU Utilities Index Future 18/06/2026	USD	6 700 980	(65 320)	(0,04)

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Euro Stoxx 50 Index Future 19/06/2026	EUR	(992 460)	(82 403)	(0,06)
Stoxx Europe 600 Index futures19/06/2026	EUR	(6 359 160)	(175 648)	(0,12)
Long Gilt Future 26/06/2026	GBP	4 934 227	(443 621)	(0,30)
E-Mini Russ 2000 Index Futures 18/06/2026	USD	(4 739 600)	(504 220)	(0,34)
			2 872 186	1,96
	Devise	Contrats	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Options				
Option de vente acquise Nasdaq 100 Index 27000 17/07/2026	USD	13	1 078 350	0,74
Option de vente acquise Dax Index 23400 17/07/2026	EUR	261	956 646	0,65
Option de vente acquise Euro Stoxx 50 Index 5800 19/06/2026	EUR	73	130 145	0,09
Option de vente acquise S&P 500 Comp Idx 5200 19/03/2027	USD	1	9 637	0,01
Option de vente cédée Dax Index 21550 17/07/2026	EUR	(209)	(250 958)	(0,17)
Option de vente cédée Nasdaq 100 Index 24500 17/07/2026	USD	(10)	(303 600)	(0,21)
			1 620 220	1,11
	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Inflation Swaps				
Intérêt fixe à payer 3,01 %, intérêt variable à recevoir (UK CPI) 15/01/2036	GBP	7 300 000	440 860	0,30
Intérêt fixe à payer 2,578 %, intérêt variable à recevoir (US CPI) 15/01/2030	USD	19 200 000	206 595	0,14
Intérêt fixe à payer 3,26 %, intérêt variable à recevoir (UK CPI) 15/05/2035	GBP	4 300 000	174 370	0,12
Intérêt fixe à payer 2,3 %, intérêt variable à recevoir (Euro HICP) 15/03/2031	EUR	14 300 000	157 076	0,11
Intérêt fixe à payer 2,48 %, intérêt variable à recevoir (US CPI) 15/05/2035	USD	13 800 000	118 830	0,08
Intérêt fixe à payer 2,57 %, intérêt variable à recevoir (US CPI) 16/03/2031	USD	7 800 000	63 846	0,04
Intérêt fixe à payer 2,49 %, intérêt variable à recevoir (US CPI) 29/01/2036	USD	2 400 000	12 669	0,01
Intérêt fixe à payer 2,499 %, intérêt variable à recevoir (US CPI) 15/01/2055	USD	12 800 000	(155 289)	(0,11)
			1 018 957	0,70
	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
OIS				
Intérêt fixe à payer 1,58 %, intérêt variable à recevoir (1d SOFR) 10/03/2027	USD	282 746	5 116	0,00
Intérêt fixe à payer 2,651 %, intérêt variable à recevoir (1d SOFR) 18/05/2027	USD	118 973	1 322	0,00
Intérêt fixe à payer 1,51 %, intérêt variable à recevoir (1d SOFR) 01/02/2027	USD	30 708	505	0,00
Intérêt fixe à payer 4,23 %, intérêt variable à recevoir (1d SOFR) 03/04/2027	USD	192 908	(883)	(0,00)
			6 060	0,00
Autres actifs et passifs			16 450 233	11,23
Actif net			146 244 744	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE		
Pays	Code pays	% de l'actif net
Irlande	IE	13,05
États-Unis	US	9,83
Nouvelle Zélande	NZ	8,89
Chine	CN	7,21
Mexique	MX	6,96
Pérou	PE	5,97
Brésil	BR	5,24
Luxembourg	LU	4,99
Royaume-Uni	GB	3,88
Canada	CA	1,74
France	FR	1,73
Japon	JP	1,43
Allemagne	DE	1,10
Pays-Bas	NL	1,07
Suisse	CH	1,05
Italie	IT	0,83
Turquie	TR	0,63
Espagne	ES	0,57
Émirats arabes unis	AE	0,56
Australie	AU	0,54
Afrique du Sud	ZA	0,46
Arabie saoudite	SA	0,43
Grèce	GR	0,38
Pologne	PL	0,31
Hongrie	HU	0,31
Suède	SE	0,31
Roumanie	RO	0,23
République tchèque	CZ	0,20
Chili	CL	0,18
Kazakhstan	KZ	0,18
Norvège	NO	0,17
Îles Caïmans	KY	0,16
Danemark	DK	0,15
Indonésie	ID	0,14
Géorgie	GE	0,14
Autriche	AT	0,13
Île Maurice	MU	0,13
Finlande	FI	0,12
Portugal	PT	0,10
Belgique	BE	0,09
Nigeria	NG	0,08
Supranational	SU	0,08
Panama	PA	0,06
Slovénie	SI	0,06
Islande	IS	0,05
Colombie	CO	0,05
Inde	IN	0,05
Estonia	EE	0,05
Lithuania	LT	0,04
Bulgarie	BG	0,04
Ouzbékistan	UZ	0,03
Macedonia	MK	0,03
Bermudes	BM	0,03
Chypre	CY	0,03
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	0,02
Oman	OM	0,02
Corée	KR	0,01
Singapour	SG	0,01
Uruguay	UY	0,00
Philippines	PH	0,00
Bahreïn	BH	0,00
République Dominicaine	DO	0,00
Argentine	AR	0,00
Costa Rica	CR	0,00
Égypte	EG	0,00
Équateur	EC	0,00
Malaisie	MY	0,00
Ukraine	UA	0,00
Kenya	KE	0,00
Îles Vierges britanniques	VG	0,00
Jordanie	JO	0,00
Serbie	RS	0,00
Sri Lanka	LK	0,00
Salvador	SV	0,00
Guatemala	GT	0,00
Zambie	ZM	0,00
Botswana	BW	0,00
Liquidités et autres actifs nets		17,66

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Services publics					
JSW Hydro Energy 4,125 % 18/05/2031 Reg S	IN	USD	139 000	130 787	0,80
				130 787	0,80
Industries					
Airport Authority 2,10 % VRN (perpétuel)	HK	USD	200 000	199 588	1,21
				199 588	1,21
Technologies de l'information					
AAC Techno 2,625 % 02/06/2026	KY	USD	200 000	199 873	1,22
SK Hynix 2,375 % 19/01/2031 Reg S	KR	USD	200 000	182 300	1,11
				382 173	2,32
Consommation non essentielle					
Alibaba Group Holding 3,15 % 09/02/2051	KY	USD	200 000	134 074	0,82
				134 074	0,82
Finance					
Oversea-Chinese Bank 4,602 % VRN 15/06/2032	SG	USD	325 000	325 537	1,98
Mirae Asset Securities 5,50 % 31/07/2027	KR	USD	300 000	303 137	1,84
Shinhan Bank 4,00 % 23/04/2029 Reg S	KR	USD	300 000	294 548	1,79
Kookmin Bank 4,50 % 01/02/2029 GMTN	KR	USD	250 000	249 397	1,52
China Ping Ins. Over. 6,125 % 16/05/2034 EMTN	HK	USD	220 000	233 771	1,42
ST Telemedia 5,50 % VRN (perpétuel) MTN	SG	SGD	250 000	211 957	1,29
Tongyang Life Insurance 6,25 % VRN 07/05/2035	KR	USD	200 000	206 596	1,26
Joy Treasure Assets Hlds. 5,75 % 06/06/2029 EMTN	VG	USD	200 000	206 439	1,26
Korea Development Bank 5,375 % 23/10/2028	KR	USD	200 000	206 073	1,25
Standard Chartered 7,014 % VRN (perpétuel) Reg S	GB	USD	200 000	205 703	1,25
Barclays Bank 5,40 % VRN (perpétuel)	GB	SGD	250 000	201 523	1,23
ORIX 4,65 % 10/09/2029	JP	USD	200 000	201 444	1,23
Kubota Credit Corp (US) 4,791 % 28/05/2028	US	USD	200 000	200 785	1,22
NH Investment & Securities 4,75 % 10/07/2030	KR	USD	200 000	200 175	1,22
Fubon Life Singapore Pte 5,45 % 10/12/2035	SG	USD	200 000	198 360	1,21
United Overseas Bank 2,00 % VRN 14/10/2031 Reg S	SG	USD	200 000	197 726	1,20
Export-Import Bank of Korea 4,375 % 13/01/2036	KR	USD	200 000	194 934	1,19
				3 838 105	23,35
Gouvernement					
Indonesia 8,50 % 12/10/2035 Reg S	ID	USD	200 000	247 965	1,51
Indonesia 5,60 % 15/11/2033 Reg S	ID	USD	200 000	206 300	1,25
				454 265	2,76
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Services publics					
ENN Clean Energy 3,375 % 12/05/2026 Reg S	VG	USD	300 000	299 789	1,82
Adani Green Energy 6,70 % 12/03/2042 Reg S	IN	USD	256 213	247 839	1,51
Pertamina Persero 5,15 % 27/04/2028 Reg S	ID	USD	200 000	201 145	1,22
ReNew Power 5,875 % 05/03/2027 Reg S	IN	USD	200 000	199 730	1,21
Kyushu Electric Power 5,246 % 09/09/2035	JP	USD	200 000	198 834	1,21
Star Energy Geothermal 6,75 % 24/04/2033 Reg S	VG	USD	144 600	147 589	0,90
				1 294 926	7,88
Matériaux					
FMG Resources Août 2006 4,375 % 01/04/2031 144A	AU	USD	112 000	107 287	0,65
				107 287	0,65
Industries					
Transurban Queens. Fin. 4,50 % 19/04/2028 EMTN	AU	USD	400 000	399 808	2,43
LG Energy Solution 5,375 % 02/07/2027 Reg S	KR	USD	300 000	302 271	1,84
Motor 5,25 % 01/04/2055 EMTN	HK	USD	300 000	298 241	1,81
BOC Aviation 4,25 % 04/03/2031 Reg S	SG	USD	300 000	296 881	1,81
Mitsubishi 4,125 % 09/09/2030 Reg S	JP	USD	200 000	198 388	1,21
				1 495 589	9,10
Consommation non essentielle					
Studio City Finance 5,00 % 15/01/2029 Reg S	VG	USD	200 000	190 752	1,16
				190 752	1,16
Consommation courante					
CK Hutchison Int'l 23 4,875 % 21/04/2033 Reg S	KY	USD	200 000	201 188	1,22
				201 188	1,22
Finance					
Macquarie Bank 3,052 % VRN 03/03/2036 Reg S	AU	USD	400 000	361 366	2,20
Far East Horizon 6,00 % 01/10/2028 EMTN	HK	USD	308 000	309 242	1,88
Dai-ichi Life Ins. 6,20 % VRN (perpétuel) Reg S	JP	USD	300 000	306 894	1,87
Tata Capital 5,589 % 21/07/2028 EMTN	IN	USD	301 000	304 334	1,85
Sumitomo Mitsui Fin Grp 4,847 % FRN 08/07/2031	JP	USD	300 000	302 477	1,84
Great Bear Fund 5,398 % VRN (perpétuel) EMTN	SG	USD	300 000	301 513	1,83
Westpac Bank 5,00 % VRN (perpétuel)	AU	USD	300 000	300 394	1,83
AIA Group 3,20 % 16/09/2040 Reg S	HK	USD	350 000	269 448	1,64
Shanghai Commercial Bank 6,375 % VRN 28/02/2033	HK	USD	262 000	267 520	1,63
Nomura Holdings 5,783 % 03/07/2034	JP	USD	239 000	246 781	1,50
Shinhan Card 5,50 % 12/03/2029	KR	USD	235 000	240 790	1,46
OCBC 4,55 % VRN 08/09/2035 Reg S	SG	USD	241 000	238 346	1,45
HSBC Holdings 4,75 % VRN (perpétuel) EMTN	GB	EUR	200 000	233 810	1,42
AmBank M 5,252 % 23/01/2030 EMTN	MY	USD	228 000	231 994	1,41
FWD Group 7,635 % 02/07/2031 EMTN	KY	USD	200 000	219 085	1,33
Shriram Finance 6,15 % 03/04/2028 Reg S	IN	USD	200 000	204 243	1,24

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Sumitomo Mitsui Fin. 5,236 % 01/05/2030 EMTN					
ANZ Banking Group 6,75 % VRN (perpétuel) Reg S	AU	USD	200 000	200 029	1,24
Fukoku Mutual Life Ins 5,75 % VRN 02/09/2055	JP	USD	200 000	200 295	1,22
Sumi Trust Bank 4,50 % 10/09/2029 Reg S	JP	USD	200 000	200 149	1,22
Kasikornbank (HK) 4,00 % VRN (perpétuel) EMTN	TH	USD	200 000	200 096	1,22
ORIX 2,25 % 09/03/2031	JP	USD	200 000	197 702	1,20
Commonwlth Bk of AU 4,438 % FRN 01/10/2030 Reg S	AU	USD	170 000	178 449	1,09
				171 087	1,04
				5 689 044	34,61
Services de communication					
SoftBank Group 6,75 % 08/07/2029	JP	USD	300 000	297 820	1,81
				297 820	1,81
Fractions					
				1	0,00
Total des investissements (coût USD 14 400 055)				14 415 599	87,69
Contrats de change à terme					
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,78965363 12/05/2026			425 647	2 345	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,18384188 12/05/2026			231 151	2 066	0,01
				4 411	0,03
Actions A-ACC (EUR) (hedged)					
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87056599 07/05/2026			945 362	20 075	0,12
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85320301 09/06/2026			964 600	2 366	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17024600 07/05/2026			965 437	(2 325)	(0,01)
				20 116	0,12
Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)					
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,28716500 07/05/2026			826 157	8 655	0,05
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,27405000 09/06/2026			834 661	2 160	0,01
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,78308536 07/05/2026			834 811	(2 078)	(0,01)
				8 737	0,05
Actions I-ACC (EUR) (hedged)					
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87056599 07/05/2026			51 691	1 098	0,01
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85312440 09/06/2026			52 747	125	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17035667 07/05/2026			52 788	(122)	(0,00)
				1 101	0,01
Actions Y-ACC (EUR) (hedged)					
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87056606 07/05/2026			51 461	1 093	0,01
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85320300 09/06/2026			52 508	129	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17024598 07/05/2026			52 554	(127)	(0,00)
				1 095	0,01
Autres actifs et passifs					
				2 036 542	12,39
Actif net					
				16 439 479	100,00

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Japon	JP	15,42
Corée	KR	14,48
Singapour	SG	10,77
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	9,60
Australie	AU	9,37
Inde	IN	6,61
Îles Vierges britanniques	VG	5,14
Îles Caïmans	KY	4,59
Indonésie	ID	3,99
Royaume-Uni	GB	3,90
Malaisie	MY	1,41
États-Unis	US	1,22
Thaïlande	TH	1,20
Liquidités et autres actifs nets		12,31

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
--	-----------	--------	----------------------------	------------------------	------------------

Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle

Énergie

Reliance Industries 9,375 % 24/06/2026 Reg S	IN	USD	250 000	251 350	0,35
				251 350	0,35

Services publics

LLPL Capital 6,875 % 04/02/2039 Reg S	SG	USD	1 709 431	1 739 705	2,42
Pérousahaan Listrik Negara 4,00 % 30/06/2050 Reg S	ID	USD	800 000	558 729	0,78
Pak. Water & Po. Dev. Auth. 7,50 % 04/06/2031	PK	USD	500 000	473 174	0,66
AusNet Services Hlds. 6,148 % FRN 04/02/2056 MTN	AU	AUD	500 000	355 962	0,50
AusNet Services Hlds. 6,496 % VRN 04/02/2056 MTN	AU	AUD	500 000	350 189	0,49
				3 477 759	4,84

Matériaux

Jinkai Investment Holdings 1,353 % 05/02/2031	HK	USD	1 000 000	938 000	1,31
				938 000	1,31

Industries

Garuda Indonesia Persero 6,50 % 28/12/2031	ID	USD	1 731 809	1 486 353	2,07
Adani Ports & SEZ 3,828 % 02/02/2032 Reg S	IN	USD	600 000	549 986	0,77
Adani Green Energy 4,20 % 04/08/2027 Reg S	IN	USD	300 000	296 505	0,41
				2 332 844	3,25

Technologies de l'information

Naver 4,375 % 21/04/2031	KR	USD	277 000	274 385	0,38
				274 385	0,38

Consommation non essentielle

GOHL Capital 4,25 % 24/01/2027	GB	USD	1 250 000	1 246 955	1,73
Resorts World Las Vegas 8,45 % 27/07/2030 144A	US	USD	1 100 000	1 090 347	1,52
Zhongsheng Group Holdings 5,98 % 30/01/2028	KY	USD	500 000	485 717	0,68
				2 823 019	3,93

Consommation courante

Olam Group 5,375 % VRN (perpétuel) MTN	SG	SGD	2 250 000	1 768 160	2,46
				1 768 160	2,46

Finance

Temasek Financial I 3,50 % 15/02/2033 GMTN	SG	EUR	1 400 000	1 655 496	2,30
Muang Thai Life Assurance 3,552 % VRN 27/01/2037	TH	USD	1 500 000	1 487 377	2,07
Asahi Mutual Life Ins. 6,90 % VRN (perpétuel)	JP	USD	1 255 000	1 293 194	1,80
Far East Horizon 4,25 % 14/02/2028 EMTN	HK	CNY	8 000 000	1 171 966	1,63
Tianfeng Securities 5,20 % 12/02/2028	CN	USD	1 008 000	1 009 730	1,40
Norinchukin Bank 5,359 % 09/09/2035 Reg S	JP	USD	1 000 000	997 219	1,39
HSBC Holdings 4,869 % FRN 10/03/2032	GB	USD	800 000	802 963	1,12
Far East Horizon 6,625 % 16/04/2027 EMTN	HK	USD	700 000	705 623	0,98
Tai Fung Bank 7,75 % VRN (perpétuel)	CN	USD	660 000	698 854	0,97
Temasek Financial I 2,55 % 30/07/2055 EMTN	SG	CNY	4 990 000	685 252	0,95
Standard Chartered 8,00 % 30/05/2031 Reg S	GB	USD	500 000	563 536	0,78
Standard Chartered 5,70 % 26/03/2044 Reg S	GB	USD	439 000	423 226	0,59
Far East Horizon 5,25 % 13/01/2029 EMTN	HK	USD	310 000	305 519	0,43
Emirates NBD Bank 5,913 % 18/06/2035 MTN	AE	AUD	250 000	172 754	0,24
				11 972 709	16,66

Immobilier

Link 4,50 % 12/12/2027	VG	HKD	12 000 000	1 556 835	2,17
				1 556 835	2,17

Gouvernement

Korea Mine 4,875 % 13/04/2031	KR	USD	450 000	454 250	0,63
Taiwan 1,25 % 16/07/2030	TW	TWD	100 000	3 134	0,00
India 6,10 % 12/07/2031	IN	INR	10 000	102	0,00
				457 486	0,64

Fonds de placement ouvert

				0	0,00
--	--	--	--	----------	-------------

Services de communication

SoftBank Group 6,50 % VRN 29/10/2062	JP	EUR	1 000 000	1 024 752	1,43
NBN 5,85 % 19/03/2036 MTN	AU	AUD	1 000 000	714 096	0,99
Advanced Info Service 4,26 % 04/03/2031	TH	USD	623 000	610 319	0,85
				2 349 167	3,27

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Énergie

Indika Energy 8,75 % 07/05/2029 Reg S	ID	USD	500 000	509 883	0,71
Medco Maple Tree 8,96 % 27/04/2029 Reg S	SG	USD	400 000	413 673	0,58
				923 556	1,28

Services publics

China Oil Gas Group 7,00 % 04/02/2029	BM	USD	1 100 000	1 086 830	1,51
Adani Green Energy 3,949 % 12/02/2030 Reg S	IN	USD	751 000	709 686	0,99
Hokkaido Electric Power 4,587 % 04/09/2030	JP	USD	630 000	625 603	0,87
Continuum Energy 9,50 % 24/02/2027 Reg S	SG	USD	500 000	506 584	0,70
				2 928 703	4,07

Matériaux

Newcastle Coal Infr Gp 4,70 % 12/05/2031 Reg S	AU	USD	1 373 454	1 334 621	1,86
Krakatau POSCO 6,375 % 11/06/2027	ID	USD	1 300 000	1 309 977	1,82
UPL 4,625 % 16/06/2030	MU	USD	850 000	780 388	1,09
Hanwha Totalenergies Petrochem 5,50 % 18/07/2029	KR	USD	600 000	580 621	0,81

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
South32 Treasury 4,35 % 14/04/2032 Reg S	AU	USD	550 000	529 495	0,74
GC Treasury Center 6,50 % VRN (perpétuel) Reg S	TH	USD	401 000	395 368	0,55
Mongolian Mining 8,44 % 03/04/2030 Reg S	KY	USD	300 000	305 470	0,43
Krakatau POSCO 6,375 % 11/06/2029	ID	USD	300 000	303 759	0,42
GC Treasury Center 7,125 % VRN (perpétuel) Reg S	TH	USD	200 000	198 346	0,28
				5 738 045	7,98

Industries

LG Energy Solution 5,218 % FRN 02/04/2031 Reg S	KR	USD	1 000 000	1 005 003	1,40
LG Energy Solution 5,875 % 02/04/2036 Reg S	KR	USD	391 000	391 686	0,54
				1 396 689	1,94

Consommation non essentielle

Alibaba Group Holding -0,028 % 15/09/2032	KY	USD	1 500 000	1 502 702	2,09
Wynn Macau 4,50 % 07/03/2029 144A	KY	USD	602 000	602 301	0,84
Wynn Macau 6,75 % 15/02/2034 Reg S	KY	USD	270 000	270 534	0,38
				2 375 537	3,31

Finance

Great Bear Fund 5,398 % VRN (perpétuel) EMTN	SG	USD	1 600 000	1 608 067	2,24
Bangkok Bank (HK) 9,025 % 15/03/2029 Reg S	TH	USD	1 400 000	1 550 084	2,16
Fortune Star BVI 3,95 % 02/10/2026	VG	EUR	1 300 000	1 525 055	2,12
Sammaan Capital 9,70 % 03/07/2027 Reg S	IN	USD	1 200 000	1 234 658	1,72
FWD Group 7,635 % 02/07/2031 EMTN	KY	USD	1 000 000	1 095 425	1,52
Woori Bank 6,375 % VRN (perpétuel) Reg S	KR	USD	1 050 000	1 088 264	1,51
Nomura Holdings 5,043 % VRN 10/06/2036	JP	USD	1 100 000	1 074 600	1,50
Fortune Star BVI 5,05 % 27/01/2027	VG	USD	1 000 000	985 701	1,37
Development Bank of Mongolia 8,50 % 03/07/2028	MN	USD	950 000	981 296	1,37
Hanwha Life Insurance 6,30 % VRN 24/06/2055 Reg S	KR	USD	900 000	928 125	1,29
Peak RE Bvi Holding 5,625 % VRN (perpétuel)	VG	USD	918 000	922 933	1,28
Daichi Life Ins. 6,20 % VRN (perpétuel) Reg S	JP	USD	700 000	716 085	1,00
OCBC 4,55 % VRN 08/09/2035 Reg S	SG	USD	684 000	676 468	0,94
Nanshan Life 5,875 % VRN 17/03/2041	SG	USD	600 000	588 363	0,82
IIFL Finance 8,75 % 24/07/2028 Reg S	IN	USD	550 000	563 479	0,78
Vedanta Res. Fin. II 10,875 % 17/09/2029 Reg S	GB	USD	500 000	531 412	0,74
Westpac Bank 5,00 % VRN (perpétuel)	AU	USD	500 000	500 656	0,70
Muthoot Finance 5,75 % 04/08/2030 Reg S	IN	USD	400 000	396 772	0,55
Insurance Aus. Gr 5,924 % FRN 15/06/2038 MTN	AU	AUD	500 000	365 235	0,51
				17 332 678	24,12

Gouvernement

Pakistan 7,875 % 31/03/2036 Reg S	PK	USD	800 000	770 486	1,07
				770 486	1,07

Services de communication

NBN 6,00 % 06/10/2033 Reg S	AU	USD	680 000	729 314	1,01
Cas Capital No 2 6,25 % VRN (perpétuel)	VG	USD	286 000	288 370	0,40
				1 017 684	1,42

Non coté

Industries

Australian Rail Track 5,598 % 12/06/2031 MTN	AU	AUD	3 100 000	2 221 795	3,09
Airservices Australia 5,45 % 15/05/2035 MTN	AU	AUD	2 500 000	1 767 226	2,46
Airservices Australia 5,35 % 15/11/2037 MTN	AU	AUD	1 000 000	688 606	0,96
				4 677 627	6,51

Consommation courante

Health & Happiness 7,50 % 26/03/2027	KY	CNY	1 500 000	219 628	0,31
				219 628	0,31

Fractions

				(4)	(0,00)
--	--	--	--	-----	--------

Total des investissements (coût USD 64 858 996)

	65 582 343	91,25
--	-------------------	--------------

Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
-----------------------------	---------------------------------	------------------

Contrats de change à terme

Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,53380114 13/08/2026	24 155 022	2 407 937	3,35
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,50484787 19/11/2026	27 882 553	2 119 782	2,95
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,52013711 13/08/2026	1 303 830	117 201	0,16
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,54620206 13/08/2026	976 586	106 036	0,15
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,49613922 19/11/2026	1 124 227	78 469	0,11
Acheté USD, vendu PHP, taux contractuel 0,01725935 12/05/2026	1 037 242	63 232	0,09
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070747 19/11/2026	1 447 540	57 168	0,08
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,46863149 17/02/2027	909 690	42 998	0,06
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 4,17250001 12/05/2026	541 642	27 623	0,04
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005915 12/05/2026	1 092 444	26 643	0,04
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01086712 12/05/2026	720 586	23 598	0,03
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 32,15000005 17/02/2027	1 801 058	22 580	0,03
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,78965364 12/05/2026	3 972 967	21 891	0,03
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01100348 12/05/2026	472 636	21 608	0,03
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 4,00000000 17/02/2027	1 511 750	21 405	0,03
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 6,84903099 19/11/2026	1 097 528	18 232	0,03
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,44538895 17/02/2027	573 548	17 604	0,02
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,18384190 12/05/2026	1 953 637	17 459	0,02
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,44084371 17/02/2027	555 924	15 261	0,02
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00647570 12/05/2026	651 840	8 986	0,01
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12840592 12/05/2026	1 566 540	8 616	0,01

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 31,74900006 12/05/2026	1 851 617	3 512	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03157020 12/05/2026	3 156	1	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1452,10998724 19/11/2026	145 627	(1 705)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03142678 17/02/2027	1 823 638	(3 902)	(0,01)
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1463,26000554 19/11/2026	1 065 874	(4 391)	(0,01)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,71315010 12/05/2026	709 007	(5 128)	(0,01)
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,27004800 12/05/2026	2 196 767	(5 706)	(0,01)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14693836 19/11/2026	1 096 315	(11 028)	(0,02)
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1444,04000565 19/11/2026	713 169	(12 267)	(0,02)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16678900 12/05/2026	2 451 140	(13 718)	(0,02)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03126026 12/05/2026	1 855 129	(17 432)	(0,02)
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 92,78979942 12/05/2026	737 818	(17 432)	(0,02)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 152,07867034 12/05/2026	661 329	(18 898)	(0,03)
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1443,23240591 19/11/2026	1 124 147	(19 954)	(0,03)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,69901700 12/05/2026	745 645	(20 063)	(0,03)
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,23883449 12/05/2026	569 265	(29 499)	(0,04)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14478750 12/05/2026	2 754 903	(31 160)	(0,04)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,67984530 12/05/2026	608 439	(32 610)	(0,05)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,69607800 12/05/2026	1 156 537	(35 851)	(0,05)
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 87,30470075 12/05/2026	514 485	(41 850)	(0,06)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,65960240 13/08/2026	561 386	(44 918)	(0,06)
Acheté PHP, vendu USD, taux contractuel 58,80689976 12/05/2026	1 084 244	(47 001)	(0,07)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,65518350 13/08/2026	1 530 727	(131 911)	(0,18)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,66443900 12/05/2026	1 829 627	(137 301)	(0,19)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,66103240 13/08/2026	9 800 957	(764 644)	(1,06)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,66588800 13/08/2026	17 173 542	(1 223 526)	(1,70)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,66668700 12/05/2026	35 206 850	(2 531 853)	(3,52)
	44 094	0,06	

Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)

Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 159,27299986 09/06/2026	1 808 708	35 967	0,05
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 159,10487965 07/05/2026	1 799 515	28 519	0,04
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 32,21000073 07/05/2026	90 605	1 498	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1529,29009581 07/05/2026	35 642	1 123	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 159,21346881 07/05/2026	50 324	832	0,00
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 4,03789651 07/05/2026	37 173	627	0,00
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 32,08937172 07/05/2026	45 473	579	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005860 07/05/2026	27 144	395	0,00
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,25334417 09/06/2026	37 853	174	0,00
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 17393,43025143 09/06/2026	27 019	71	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067643 09/06/2026	36 911	(42)	(0,00)
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1479,57017618 07/05/2026	36 839	(75)	(0,00)
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005758 07/05/2026	27 144	(86)	(0,00)
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 3,95125400 07/05/2026	37 988	(188)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00630422 07/05/2026	39 876	(503)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03104626 07/05/2026	46 052	(749)	(0,00)
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 17064,83106116 07/05/2026	55 078	(791)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03116297 07/05/2026	92 103	(1 157)	(0,00)
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,24765370 07/05/2026	75 599	(1 253)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00065390 07/05/2026	73 530	(2 246)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00626089 07/05/2026	1 839 315	(35 687)	(0,05)
	27 008	0,04	

Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)

Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 6,89470002 07/05/2026	1 637 519	15 243	0,02
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 32,20999835 07/05/2026	81 944	1 355	0,00
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 6,81929999 09/06/2026	1 693 165	1 189	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1529,29018188 07/05/2026	32 464	1 023	0,00
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 4,03789595 07/05/2026	33 186	559	0,00
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 32,08936878 07/05/2026	41 126	523	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005860 07/05/2026	24 465	356	0,00
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,25334418 09/06/2026	33 793	155	0,00
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 17393,42660157 09/06/2026	24 353	64	0,00
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 6,82660019 07/05/2026	19 190	(13)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067643 09/06/2026	33 621	(38)	(0,00)
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 6,81227124 07/05/2026	18 349	(51)	(0,00)
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1479,57018472 07/05/2026	33 555	(68)	(0,00)
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005758 07/05/2026	24 465	(77)	(0,00)
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 3,95125333 07/05/2026	33 913	(168)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03104626 07/05/2026	41 649	(677)	(0,00)
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 17064,83015016 07/05/2026	49 643	(713)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03116297 07/05/2026	83 298	(1 047)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14629508 07/05/2026	1 690 237	(1 085)	(0,00)
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,24765373 07/05/2026	67 490	(1 119)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00065390 07/05/2026	66 974	(2 046)	(0,00)
	13 365	0,02	

Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)

Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 32,21000191 07/05/2026	133 710	2 211	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1529,28986653 07/05/2026	51 132	1 611	0,00
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 4,03789600 07/05/2026	53 468	901	0,00
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 32,08937219 07/05/2026	67 106	854	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,82485500 09/06/2026	2 326 804	832	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005860 07/05/2026	39 872	581	0,00
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,25334419 09/06/2026	54 447	250	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12777038 07/05/2026	242 562	177	0,00
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 17393,42984292 09/06/2026	39 688	105	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12763980 07/05/2026	118 855	(35)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067643 09/06/2026	52 954	(60)	(0,00)

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1479,56987457 07/05/2026	52 851	(107)	(0,00)
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005758 07/05/2026	39 872	(126)	(0,00)
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 3,95125408 07/05/2026	54 641	(271)	(0,00)
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12761945 07/05/2026	2 324 610	(1 056)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03104626 07/05/2026	67 960	(1 105)	(0,00)
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 17064,82989664 07/05/2026	80 904	(1 161)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03116297 07/05/2026	135 921	(1 708)	(0,00)
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,24765373 07/05/2026	108 740	(1 803)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00065390 07/05/2026	105 487	(3 223)	(0,00)
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,82283101 07/05/2026	2 689 257	(3 230)	(0,00)
	(6 363)	(0,01)	

Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)

Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,28716499 07/05/2026	72 407	759	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,27404991 09/06/2026	73 153	189	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,78308541 07/05/2026	73 166	(182)	(0,00)
	766	0,00	

Actions I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87056599 07/05/2026	2 673 893	56 781	0,08
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85321029 09/06/2026	2 772 939	6 825	0,01
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84764013 07/05/2026	44 948	(254)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17023600 07/05/2026	2 775 368	(6 706)	(0,01)
	56 646	0,08	

	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Devise			

Contrats à terme standardisés

Australien 10 Year Bond Future 15/06/2026	AUD	(5 156 545)	37 041	0,05
Euro-Bund Future 08/06/2026	EUR	(2 078 100)	33 991	0,05
Australia 3 Year Bond Future 15/06/2026	AUD	(4 454 119)	16 924	0,02
Euro-Bund Future 08/06/2026	EUR	(376 080)	8 445	0,01
US Long Bond Future 18/06/2026	USD	(225 750)	750	0,00
US 2 Year Note Future 30/06/2026	USD	207 102	(1 797)	(0,00)
Korea 3 Year Bond Future 16/06/2026	KRW	2 591 500 000	(9 102)	(0,01)
US 10 Year Ultra Bond Future 18/06/2026	USD	8 801 813	(44 875)	(0,06)
US 5 Year Note Future 30/06/2026	USD	10 242 188	(60 023)	(0,08)
		(18 646)	(0,03)	

	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Devise			

Swaps de taux d'intérêt

Intérêt fixe à recevoir 1,54 %, intérêt variable à payer (3m TAIBOR) 27/06/2030	TWD	10 000	(8)	(0,00)
Intérêt fixe à recevoir 3,22 %, intérêt variable à payer (3m KLIBOR) 25/06/2030	MYR	10 000	(31)	(0,00)
Intérêt fixe à recevoir 4,18 %, intérêt variable à payer (3m NZ) 12/03/2036	NZD	2 300 000	(21 014)	(0,03)
		(21 053)	(0,03)	

OIS

Intérêt fixe à recevoir 3,49 %, intérêt variable à payer (1d SOFR) 16/03/2031	USD	4 700 000	(36 855)	(0,05)
		(36 855)	(0,05)	

Autres actifs et passifs

		6 231 913	8,67	
		71 873 218	100,00	

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Singapour	SG	13,41
Australie	AU	13,30
Japon	JP	7,97
Îles Vierges britanniques	VG	7,34
Corée	KR	6,57
Îles Caïmans	KY	6,24
Thaïlande	TH	5,90
Indonésie	ID	5,80
Inde	IN	5,57
Royaume-Uni	GB	4,96
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	4,34
Chine	CN	2,38
Pakistan	PK	1,73
États-Unis	US	1,52
Bermudes	BM	1,51
Mongolie	MN	1,37
Île Maurice	MU	1,09
Émirats arabes unis	AE	0,24
Province de Taïwan	TW	0,00
Irlande	IE	0,00
Liquidités et autres actifs nets		8,75

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
--	-----------	--------	----------------------------	------------------------	------------------

Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle

Énergie

Reliance Industries 6,25 % 19/10/2040 Reg S	IN	USD	5 198 818	5 640 815	0,94
Sinopec Group Ove. 2013 5,375 % 17/10/2043 Reg S	VG	USD	4 951 256	5 120 189	0,85
Petronas Capital 4,50 % 18/03/2045 Reg S	MY	USD	3 961 005	3 505 929	0,58
Korea National Oil 4,125 % 29/09/2030 Reg S	KR	USD	2 475 628	2 443 131	0,41
Pertamina Persero 6,45 % 30/05/2044 Reg S	ID	USD	2 353 827	2 415 936	0,40
Pertamina Persero 6,50 % 07/11/2048 Reg S	ID	USD	1 980 502	2 044 846	0,34
China 2,375 % 25/11/2029	CN	EUR	1 485 377	1 737 476	0,29
Petronas Capital 3,50 % 21/04/2030 Reg S	MY	USD	1 440 815	1 396 569	0,23
Pertamina Persero 4,175 % 21/01/2050 Reg S	ID	USD	1 158 594	885 504	0,15
GS Caltex 5,375 % 07/08/2028 Reg S	KR	USD	495 126	504 806	0,08
			25 695 201	4,26	

Services publics

Majapahit Holding 7,875 % 29/06/2037 Reg S	NL	USD	4 555 155	5 282 181	0,88
Korea East-West Power 4,00 % 04/05/2031	KR	USD	4 456 130	4 347 594	0,72
PPSI-III 5,45 % 21/05/2028 Reg S	ID	USD	4 209 558	4 261 314	0,71
LLPL Capital 6,875 % 04/02/2039 Reg S	SG	USD	3 870 185	3 938 726	0,65
Péroushaan Listrik Negara 4,75 % 03/02/2031 Reg S	ID	USD	3 861 979	3 787 589	0,63
Péroushaan Listrik Negara 5,45 % 03/02/2036 Reg S	ID	USD	2 079 527	2 028 842	0,34
SK Battery America 4,25 % 22/01/2029	US	USD	1 980 502	1 973 425	0,33
PPSI-III 5,375 % 25/01/2029 Reg S	ID	USD	1 376 449	1 393 890	0,23
CLP Power (HK) 2,50 % 30/06/2035 EMTN	VG	USD	558 502	467 314	0,08
Hongkong Electric Finance 4,75 % 03/02/2036 EMTN	VG	USD	400 061	397 225	0,07
JSW Hydro Energy 4,125 % 18/05/2031 Reg S	IN	USD	198 317	186 598	0,03
Pak. Water & Po. Dev. Auth. 7,50 % 04/06/2031	PK	USD	163 781	154 994	0,03
Greenko Power II 4,30 % 13/12/2028 Reg S	MU	USD	161 550	154 483	0,03
San Miguel Global Power 8,375 % VRN (perpétuel)	PH	USD	73 570	73 386	0,01
Adani Renewable Energy 4,625 % 15/10/2039 Reg S	IN	USD	58 446	48 950	0,01
			28 496 511	4,73	

Matériaux

GC Treasury Center 2,98 % 18/03/2031 Reg S	TH	USD	6 139 557	5 478 980	0,91
Freeport Indonesia PT 5,315 % 14/04/2032 Reg S	ID	USD	3 713 442	3 729 833	0,62
LG Chemical 2,375 % 07/07/2031 Reg S	KR	USD	3 218 316	2 832 004	0,47
CNAC HK Finbridge 5,125 % 14/03/2028	HK	USD	2 604 360	2 638 977	0,44
POSCO 4,50 % 16/01/2031 Reg S	KR	USD	594 151	588 631	0,10
POSCO 5,00 % 16/01/2036 Reg S	KR	USD	594 151	579 429	0,10
China Hongqiao Group -1,235 % 03/05/2027	KY	CNY	118 238	17 523	0,00
			15 865 377	2,63	

Industries

Itochu 4,228 % 22/04/2029 EMTN	JP	USD	6 573 263	6 542 881	1,08
Airport Authority 2,10 % VRN (perpétuel)	HK	USD	4 060 030	4 051 672	0,67
Adani Ports & SEZ 3,828 % 02/02/2032 Reg S	IN	USD	3 109 389	2 850 199	0,47
Airport Authority 2,40 % VRN (perpétuel)	HK	USD	2 574 653	2 474 620	0,41
ST Engineering 4,25 % 08/05/2030 GMTN	GB	USD	2 079 527	2 078 101	0,34
BOC Aviation 4,375 % 12/01/2033 GMTN	SG	USD	1 782 452	1 752 224	0,29
MTR 5,582 % 29/01/2038 MTN	HK	AUD	1 782 452	1 251 047	0,21
Shanghai Port Group Dev. 2,2375 % 13/07/2030	VG	USD	1 071 452	997 795	0,17
Korea Railroad 4,375 % 27/05/2028	KR	USD	990 251	991 159	0,16
MISC Capital Two Labuan 3,75 % 06/04/2027 Reg S	MY	USD	990 251	983 040	0,16
MTR 4,886 % 29/01/2031 MTN	HK	AUD	1 138 789	808 255	0,13
Garuda Indonesia Persero 6,50 % 28/12/2031	ID	USD	145 046	124 488	0,02
Royal Capital 5,00 % VRN (perpétuel)	NL	USD	69 927	70 058	0,01
GMR Hyderabad Intl. Airp. 4,25 % 27/10/2027 Reg S	IN	USD	67 790	67 005	0,01
GLP China Holdings 7,75 % 30/04/2029 EMTN	HK	USD	76 198	61 737	0,01
Delhi Intl Airport 6,45 % 04/06/2029 Reg S	IN	USD	52 550	54 357	0,01
Delhi Intl Airport 6,125 % 31/10/2026 Reg S	IN	USD	43 792	43 954	0,01
			25 202 592	4,18	

Technologies de l'information

Network i2i 3,975 % VRN (perpétuel) Reg S	MU	USD	6 628 671	6 657 336	1,10
TSMC Global 1,375 % 28/09/2030 Reg S	VG	USD	6 931 758	6 110 503	1,01
Weibo 3,375 % 08/07/2030	KY	USD	4 951 256	4 658 551	0,77
Tencent Holdings 3,975 % 11/04/2029 Reg S	KY	USD	3 663 929	3 655 327	0,61
Naver 4,375 % 21/04/2031	KR	USD	2 771 713	2 745 548	0,46
Xiaomi Best Time Int'l 2,875 % 14/07/2031 Reg S	HK	USD	2 970 753	2 729 553	0,45
Tencent Holdings 3,24 % 03/06/2030 Reg S	KY	USD	3 663 929	2 555 313	0,42
Lenovo Group 3,421 % 02/11/2030 Reg S	HK	USD	2 169 640	2 048 354	0,34
AAC Techno 3,75 % 02/06/2031	KY	USD	2 100 323	1 985 152	0,33
TSMC Arizona 4,125 % 22/04/2029	US	USD	1 771 559	1 769 012	0,29
AAC Techno 2,625 % 02/06/2026	KY	USD	1 485 377	1 484 433	0,25
Baidu 4,875 % 14/11/2028	KY	USD	1 089 276	1 084 754	0,18
TSMC Global 1,75 % 23/04/2028 Reg S	VG	USD	1 084 325	1 034 688	0,17
Sunny Optical Technology 5,95 % 17/07/2026	KY	USD	1 010 056	1 012 848	0,17
SK Hynix 2,375 % 19/01/2031 Reg S	KR	USD	396 100	361 046	0,06
			39 912 418	6,62	

Consommation non essentielle

Sunny Express Enterprises 3,125 % 23/04/2030	VG	USD	3 564 904	3 419 156	0,57
Alibaba Group Holding 4,20 % 06/12/2047	KY	USD	3 634 222	3 007 418	0,50
Alibaba Group Holding 2,70 % 09/02/2041	KY	USD	3 406 464	2 523 563	0,42
Alibaba Group Holding 5,625 % 26/11/2054	KY	USD	1 980 502	1 977 131	0,33
JD.com 4,125 % 14/01/2050	KY	USD	1 341 790	1 101 176	0,18
GOHL Capital 4,25 % 24/01/2027	GB	USD	1 064 520	1 061 927	0,18
Housing Development Board 3,46 % 21/05/2031 MTN	SG	SGD	990 251	830 543	0,14
Melco Resorts Finance 5,375 % 04/12/2029 Reg S	VG	USD	574 549	561 776	0,09
Wynn Macau 5,625 % 26/08/2028 Reg S	KY	USD	299 361	298 198	0,05
Jollibee Worldwide Pte 5,332 % 02/04/2030	SG	USD	119 114	122 721	0,02
Studio City Finance 6,50 % 15/01/2028 Reg S	VG	USD	112 983	112 851	0,02
Gohl Capital Holdings 7,625 % VRN (perpétuel)	GB	USD	68 315	67 809	0,01
Gohl Capital Holdings 8,30 % VRN (perpétuel)	GB	USD	68 315	67 747	0,01

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
eHi Car Services 7,00 % 21/09/2026	KY	USD	83 730	59 014	0,01
VLL International 9,375 % 29/07/2029 EMTN	KY	USD	108 604	44 266	0,01
Graha Andrasentra Propertindo	ID	IDR	4 059 627	18 391	0,00
			15 273 667	2,53	

Consommation courante

Health & Happiness 9,125 % 24/07/2028	KY	USD	123 493	129 816	0,02
				129 816	0,02

Finance

Korea Development Bank 2,00 % 25/10/2031	KR	USD	7 441 737	6 637 314	1,10
United Overseas Bank 3,863 % VRN 07/10/2032 Reg S	SG	USD	5 149 306	5 101 038	0,85
Korea Housing Finance 3,875 % 15/01/2031 Reg S	KR	USD	4 951 256	4 840 926	0,80
Export-Import Bank of Korea 1,25 % 21/09/2030	KR	USD	4 951 256	4 364 798	0,72
Sompo Holding 5,411 % VRN 22/04/2037 Reg S	JP	USD	4 381 845	4 310 504	0,71
NH Investment & Securities 4,75 % 10/07/2030	KR	USD	4 258 080	4 261 810	0,71
Shinhan Financial 2,875 % VRN (perpétuel) Reg S	KR	USD	4 233 324	4 238 102	0,70
Power Finance Corp 3,95 % 23/04/2030 Reg S	IN	USD	4 159 055	4 027 301	0,67
China Cinda 2020 4,666 % FRN 13/11/2030 EMTN	VG	USD	3 961 005	3 995 311	0,66
Standard Chartered 7,00 % VRN (perpétuel) Reg S	GB	USD	3 851 281	3 914 083	0,65
Far East Horizon 6,625 % 16/04/2027 EMTN	HK	USD	3 819 399	3 850 079	0,64
Minejasa Capital 5,625 % 10/08/2037 Reg S	NL	USD	3 772 857	3 657 241	0,61
Power Finance Corp 3,75 % 06/12/2027 EMTN	IN	USD	3 228 219	3 184 634	0,53
Korea 4,307 % FRN 27/04/2029	KR	USD	3 168 804	3 176 117	0,53
Korea Development Bank 4,25 % 08/09/2032	KR	USD	3 130 184	3 110 683	0,52
Export-Import Bank of Korea 5,125 % 18/09/2033	KR	USD	2 970 753	3 083 524	0,51
KEB Hana Bank 5,375 % 23/04/2027 Reg S	KR	USD	2 812 313	2 842 016	0,47
Malayan Banking Bhd 4,266 % FRN 19/11/2028	MY	USD	2 163 699	2 168 437	0,36
Macquarie Bank 6,082 % VRN 07/06/2032	AU	AUD	2 970 753	2 143 687	0,36
Tianfeng Securities 5,20 % 12/02/2028	CN	USD	2 079 527	2 083 096	0,35
Export-Import Bank of Korea 5,25 % 14/01/2035	KR	USD	1 980 502	2 064 424	0,34
China Ping An IO Hlds 5,00 % 08/10/2035 EMTN	HK	USD	2 030 015	1 999 084	0,33
Kodit Global 2025-1 4,307 % FRN 30/09/2028 Reg S	KR	USD	1 980 502	1 983 956	0,33
Power Finance 3,35 % 16/05/2031 GMTN	IN	USD	2 099 332	1 959 961	0,33
CIMB Bank 2,125 % 20/07/2027 Reg S	MY	USD	1 980 502	1 929 233	0,32
Fubon Life Singapore Pte 5,45 % 10/12/2035	SG	USD	1 802 257	1 787 478	0,30
EXIM Bank of India 5,00 % 12/01/2036 Reg S	IN	USD	1 782 452	1 760 771	0,29
Export-Import Bank of Korea 4,375 % 13/01/2036	KR	USD	1 782 452	1 737 299	0,29
Oversea-Chinese Bank 4,602 % VRN 15/06/2032	SG	USD	1 683 427	1 686 209	0,28
Minejasa Capital 4,625 % 10/08/2030 Reg S	NL	USD	1 624 677	1 604 922	0,27
Korea Development Bank 4,375 % 15/02/2033	KR	USD	1 534 889	1 525 101	0,25
China Cinda 2020 I Mgt 4,375 % 13/11/2028 EMTN	VG	USD	1 321 985	1 319 091	0,22
REC 4,625 % 22/03/2028 EMTN	IN	USD	1 239 794	1 237 090	0,21
Joy Treasure Assets Holdings 2,75 % 17/11/2030	VG	USD	990 251	913 634	0,15
Joy Treasure Assets Hlds. 5,75 % 06/06/2029 EMTN	VG	USD	792 201	817 707	0,14
Far East Horizon 5,25 % 13/01/2029 EMTN	HK	USD	735 757	725 121	0,12
Bank Bukopin 5,658 % 30/10/2027	ID	USD	693 176	697 530	0,12
EXIM Bank of India 5,75 % 12/01/2036 Reg S	IN	USD	677 332	674 898	0,11
Clifford Capital Credit 4,037 % 13/01/2031 EMTN	SG	USD	624 848	620 634	0,10
Vigorous Champion Int'l 2,95 % 25/02/2031 EMTN	VG	USD	476 311	441 226	0,07
Dah Sing Bank 3,375 % VRN 15/11/2033 EMTN	HK	USD	354 510	372 870	0,06
Standard Chartered 4,30 % VRN (perpétuel) Reg S	GB	USD	372 826	358 894	0,06
Standard Chartered 7,75 % VRN (perpétuel) Reg S	GB	USD	329 665	340 685	0,06
Export-Import Bank of Korea 4,50 % 15/09/2032	KR	USD	297 075	299 336	0,05
Standard Chartered 7,875 % VRN (perpétuel) Reg S	GB	USD	276 677	292 378	0,05
Standard Chartered 7,625 % VRN (perpétuel) Reg S	GB	USD	273 892	289 562	0,05
Joy Treasure Assets Holdings 4,50 % 20/03/2029	VG	USD	273 319	270 865	0,04
Bank Negara 7,15 % VRN (perpétuel)	ID	USD	160 716	161 996	0,03
SMIC SG Holdings Pte 5,375 % 24/07/2029 EMTN	SG	USD	140 134	142 522	0,02
Luso International Banking 7,50 % VRN 29/05/2034	CN	USD	133 127	135 186	0,02
Fortune Star BVI 8,50 % 19/05/2028	VG	USD	111 844	114 584	0,02
Huarong Finance II 4,50 % 29/05/2029 EMTN	VG	USD	112 107	111 578	0,02
Kasikornbank (HK) 3,343 % VRN 02/10/2031 EMTN	TH	USD	107 553	106 667	0,02
Huarong Finance II 4,75 % 27/04/2027	VG	USD	98 094	98 273	0,02
Huarong Finance II 4,25 % 07/11/2027 EMTN	VG	USD	98 094	97 529	0,02
Huarong Finance II 4,875 % 22/11/2026 EMTN	VG	USD	85 394	85 599	0,01
CFAMC III 4,95 % 07/11/2047 EMTN	VG	USD	80 946	78 057	0,01
KB Capital 4,25 % 01/10/2030	KR	USD	74 953	69 465	0,01
Axis Bank Gift City 4,10 % VRN (perpétuel) Reg S	IN	USD	68 666	68 120	0,01
China CITIC Bank 4,80 % VRN (perpétuel) EMTN	HK	USD	63 600	63 165	0,01
Huarong Finance II 4,625 % 03/06/2026 EMTN	VG	USD	47 733	47 742	0,01

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Indonesia 5,25 % 17/01/2042 Reg S	ID	USD	4 060 030	3 955 818	0,66
China 3,625 % 13/11/2028 Reg S	CN	USD	3 752 062	3 744 200	0,62
Korea International Bond 3,625 % 12/02/2029	KR	USD	3 762 954	3 724 704	0,62
Korea International Bond 3,875 % 12/02/2031	KR	USD	3 762 954	3 716 386	0,62
China 2,625 % 25/11/2032	CN	EUR	2 970 753	3 470 299	0,58
Indonesia 6,75 % 15/01/2044 Reg S	ID	USD	3 069 779	3 425 406	0,57
Indonesia 5,20 % 23/07/2035 Reg S	ID	USD	2 921 241	2 919 415	0,48
Philippine 9,50 % 02/02/2030	PH	USD	2 228 065	2 625 249	0,44
Indonesia 4,65 % 20/09/2032	ID	USD	2 465 725	2 448 823	0,41
Indonesia 3,80 % 23/06/2050 Reg S	ID	USD	2 891 533	2 118 048	0,35
Indonesia 4,55 % 23/07/2030 Reg S	ID	USD	1 683 427	1 676 567	0,28
Philippine 5,00 % 13/01/2037	PH	USD	1 683 427	1 648 688	0,27
Indonesia 2,85 % 14/02/2030	ID	USD	1 109 081	1 042 954	0,17
China 3,75 % 13/11/2030 Reg S	CN	USD	735 757	735 059	0,12
Sri Lanka 3,35 % 15/03/2033 Reg S	LK	USD	545 620	487 533	0,08
Sri Lanka 3,60 % 15/02/2038 Reg S	LK	USD	512 157	482 506	0,08
Indonesia 4,40 % 14/08/2030 MTN	ID	AUD	633 761	439 760	0,07
Pakistan 7,375 % 08/04/2031 Reg S	PK	USD	399 925	385 643	0,06
Indonesia 5,30 % 14/08/2035 MTN	ID	AUD	495 126	345 297	0,06
Sri Lanka 3,60 % 15/05/2036 Reg S	LK	USD	335 804	317 098	0,05
Pakistan 8,875 % 08/04/2051 Reg S	PK	USD	294 632	277 035	0,05
Sri Lanka 3,60 % 15/06/2035 Reg S	LK	USD	358 291	276 900	0,05
Mongolia 7,875 % 05/06/2029 Reg S	MN	USD	255 394	271 825	0,05
Sri Lanka 3,10 % 15/01/2030 Reg S	LK	USD	281 651	268 663	0,04
Mongolia 6,625 % 25/02/2030 Reg S	MN	USD	194 103	199 914	0,03
Sri Lanka 4,00 % 15/04/2028 Reg S	LK	USD	176 952	168 925	0,03
Mongolia 5,95 % 09/03/2032 Reg S	MN	USD	120 813	121 874	0,02
Laos 11,25 % 12/11/2030 Reg S	LA	USD	77 074	81 602	0,01
Mongolia 8,65 % 19/01/2028 Reg S	MN	USD	39 991	42 251	0,01
Taiwan 1,25 % 16/07/2030	TW	TWD	99 025	3 104	0,00
				98 890 467	16,40

Fonds de placement ouvert

Fidelity iLF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	20	437 774	0,07
				437 774	0,07

Services de communication

Advanced Info Service 4,26 % 04/03/2031	TH	USD	3 663 929	3 589 352	0,60
Advanced Info Service 4,894 % 04/03/2036	TH	USD	1 299 209	1 278 405	0,21
Softbank Group 7,625 % 22/10/2029	JP	USD	103 962	104 795	0,02
				4 972 552	0,82

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Énergie

Petronas Capital 5,34 % 03/04/2035 Reg S	MY	USD	9 902 511	10 237 172	1,70
CNOOC Finance 2012 5,00 % 02/05/2042 Reg S	VG	USD	4 109 542	4 084 349	0,68
Oil India International 4,00 % 21/04/2027	SG	USD	3 218 316	3 201 291	0,53
GS Caltex 4,25 % 28/10/2030 Reg S	KR	USD	2 970 753	2 920 584	0,48
Australien Met 6,25 % 22/10/2031 Reg S	AU	USD	2 624 166	2 661 261	0,44
Korea National Oil 5,25 % 14/11/2026 Reg S	KR	USD	1 485 377	1 492 807	0,25
Indika Energy 8,75 % 07/05/2029 Reg S	ID	USD	1 248 213	1 272 884	0,21
Thaioil Treasury Center 2,50 % 18/06/2030 Reg S	TH	USD	493 145	446 343	0,07
PTTEP Canada Int. Fin. 6,35 % 12/06/2042 Reg S	TH	USD	198 050	212 651	0,04
Petron 7,35 % VRN (perpétuel)	PH	USD	174 800	178 024	0,03
Thaioil Treas. Cen. 6,10 % VRN (perpétuel) Reg S	TH	USD	155 514	152 759	0,03
Medco Cypress Tree Pte 8,625 % 19/05/2030 Reg S	SG	USD	129 046	135 174	0,02
Medco Mypre Tree 8,96 % 27/04/2029 Reg S	SG	USD	108 604	112 316	0,02
				27 107 615	4,49

Services publics

Cikarang Litrindo 5,65 % 12/03/2035 Reg S	ID	USD	3 277 731	3 299 478	0,55
ENN Clean Energy 3,375 % 12/05/2026 Reg S	VG	USD	1 568 558	1 567 455	0,26
Pertamina Persero 5,15 % 27/04/2028 Reg S	ID	USD	1 316 044	1 323 578	0,22
Adani Green Energy 6,70 % 12/03/2042 Reg S	IN	USD	696 657	673 888	0,13
Greenko Wind Pro. (MU) 7,25 % 27/09/2028 Reg S	MU	USD	191 519	193 331	0,03
San Miguel Glo. Pow. 8,75 % VRN (perpétuel)	PH	USD	183 926	187 068	0,03
San Miguel Glo. Pow. 5,45 % VRN (perpétuel)	PH	USD	162 906	162 588	0,03
Mong Duong Fin. Hlds. 5,125 % 07/05/2029 Reg S	NL	USD	151 501	149 628	0,02
China Oil Gas Group 8,00 % 04/02/2029	BM	USD	148 892	147 110	0,02
San Miguel Glo. Pow. 8,125 % VRN (perpétuel)	PH	USD	145 371	145 331	0,02
Renew Treasury Ilsc Pvt 6,50 % 02/02/2031 Reg S	IN	USD	134 879	134 363	0,02
Continuum Green Energy 7,50 % 26/06/2033 Reg S	IN	USD	128 535	132 910	0,02
San Miguel Glo. Pow. 8,95 % VRN (perpétuel)	PH	USD	123 843	126 251	0,02
ReNew Power 5,875 % 05/03/2027 Reg S	IN	USD	120 305	120 142	0,02
Star Energy Geothermal 6,75 % 24/04/2033 Reg S	VG	USD	92 821	94 740	0,02
Continuum Energy 9,50 % 24/02/2027 Reg S	SG	USD	76 198	77 201	0,01
Sorik Marapi Geo. Po. PT 7,75 % 05/08/2031 Reg S	ID	USD	65 393	66 579	0,01
				8 601 641	1,43

Matériaux

Hanwha Totalenergies Petrochem 5,50 % 18/07/2029	KR	USD	7 107 801	6 878 234	1,14
HBIS Group 3,70 % 24/07/2026 MTN	CN	CNY	19 805 023	2 905 799	0,48
Indonesia Asahan Alum. 5,45 % 15/05/2030 Reg S	ID	USD	1 673 524	1 703 569	0,28
GC Treasury Center 6,50 % VRN (perpétuel) Reg S	TH	USD	289 026	284 967	0,05
Nickel Industries 9,00 % 30/09/2020 Reg S	AU	USD	208 449	217 479	0,04
Minmetals Bounteous Finance 4,20 % 27/07/2026	VG	USD	198 050	198 156	0,03
GC Treasury Center 7,125 % VRN (perpétuel) Reg S	TH	USD	194 436	192 828	0,03
UPL 4,50 % 08/03/2028	MU	USD	190 932	185 266	0,03
UPL 4,625 % 16/06/2030	MU	USD	190 932	175 296	0,03
West China Cement 9,90 % 04/12/2028	GB	USD	180 422	169 572	0,03
Mongolian Mining 8,44 % 03/04/2030 Reg S	KY	USD	135 755	138 230	0,02
JSW Steel 5,05 % 05/04/2032 Reg S	IN	USD	130 675	128 453	0,02
				13 177 849	2,19

Industries

Hutchison Whampoa Int. 7,45 % 24/11/2033 Reg S	KY	USD	4 654 180	5 386 995	0,89
JSW Infrastructure 4,95 % 21/01/2029 Reg S	IN	USD	3 135 411	3 114 723	0,52
Varanasi Aurangabad 5,90 % 28/02/2034 Reg S	IN	USD	2 028 732	2 088 332	0,35
LG Energy Solution 5,875 % 02/04/2036 Reg S	KR	USD	2 069 625	2 073 254	0,34

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
BOC Aviation 4,25 % 04/03/2031 Reg S	SG	USD	1 406 157	1 391 536	0,23
HPHT Finance 1,50 % 17/09/2026	KY	USD	990 251	981 367	0,16
MTR Corp CI 4,875 % VRN (perpétuel) EMTN	KY	USD	516 911	523 330	0,09
Motor 5,25 % 01/04/2055 EMTN	HK	USD	495 126	492 223	0,08
China Railway Xunjie 3,25 % 28/07/2026	VG	USD	198 050	197 777	0,03
Seaspan 5,50 % 01/08/2029 Reg S	MH	USD	157 651	151 193	0,03
IRB Infra. Developers 7,11 % 11/03/2032 Reg S	IN	USD	145 389	149 347	0,02
				16 550 077	2,74
Technologies de l'information					
Tencent Holdings 2,39 % 03/06/2030 Reg S	KY	USD	7 389 254	6 891 211	1,14
Kuaishou Technology 4,75 % 22/01/2036 Reg S	KY	USD	1 980 502	1 916 022	0,32
SK Hynix 6,50 % 17/01/2033 Reg S	KR	USD	495 126	545 032	0,09
Tencent Holdings 3,595 % 19/01/2028 Reg S	KY	USD	495 126	490 776	0,08
SK Hynix 5,50 % 16/01/2029 Reg S	KR	USD	229 738	236 109	0,04
Foxconn Far East 3,00 % 23/09/2026 EMTN	KY	USD	198 050	196 883	0,03
Kioxia Holdings 6,25 % 24/07/2030 Reg S	JP	USD	61 309	63 120	0,01
				10 339 153	1,71
Consommation non essentielle					
Hyundai Capital America 6,20 % 21/09/2030 Reg S	US	USD	1 485 377	1 559 665	0,26
Wynn Macau 6,75 % 15/02/2034 Reg S	KY	USD	350 335	351 027	0,06
Studio City Finance 5,00 % 15/01/2029 Reg S	VG	USD	249 543	238 005	0,04
Melco Resorts Finance 5,625 % 17/07/2027 Reg S	KY	USD	222 813	222 466	0,04
MGM China Holdings 7,125 % 26/06/2031 Reg S	KY	USD	182 454	189 910	0,03
Wynn Macau 5,125 % 15/12/2029 Reg S	KY	USD	190 319	185 938	0,03
MGM China Holdings 4,75 % 01/02/2027 Reg S	KY	USD	141 080	140 287	0,02
Melco Resorts Finance 6,50 % 24/09/2033 Reg S	KY	USD	129 624	128 347	0,02
Li & Fung 8,375 % 05/02/2029	BM	USD	121 741	125 505	0,02
Wynn Macau 4,50 % 07/03/2029 144A	KY	USD	104 400	104 452	0,02
Li & Fung 5,25 % (perpétuel) EMTN	BM	USD	102 053	59 701	0,01
Studio City Finance 7,00 % 15/02/2027 Reg S	VG	USD	59 119	59 172	0,01
VLL International 7,25 % 20/07/2027 EMTN	KY	USD	105 976	56 178	0,01
Li Auto 0,25 % 01/05/2028	KY	USD	49 047	49 134	0,01
eHi Car Services 12,00 % 26/09/2027	KY	USD	81 996	43 881	0,01
				3 513 668	0,58
Consommation courante					
IOI Investment L 3,375 % 02/11/2031 EMTN	MY	USD	4 951 256	4 561 968	0,76
CK Hutchison 5,50 % 26/04/2034 Reg S	KY	USD	3 961 005	4 104 351	0,68
CK Hutchison Int'l 25 4,25 % 26/09/2030 Reg S	KY	USD	2 970 753	2 950 102	0,49
				11 616 421	1,93
Santé					
Biocon Biologics Global 6,67 % 09/10/2029 Reg S	GB	USD	212 828	214 752	0,04
				214 752	0,04
Finance					
CICC (HK) Fi. 2016 4,146 % FRN 12/02/2028 EMTN	VG	USD	5 545 406	5 552 480	0,92
AFFIN Bank 5,112 % 04/06/2030 EMTN	MY	USD	4 258 080	4 307 144	0,71
AIA Group 5,40 % 30/09/2054 Reg S	HK	USD	3 663 929	3 463 500	0,57
Temasek Financial I 3,75 % 20/08/2027 Reg S	SG	USD	3 465 879	3 451 163	0,57
HSBC Holdings 1,207 % 25/09/2026	GB	JPY	495 125 570	3 155 964	0,52
Great Bear Fund 5,398 % VRN (perpétuel) EMTN	SG	USD	2 970 753	2 985 732	0,50
Ambank M 5,252 % 23/01/2030 EMTN	MY	USD	2 828 157	2 877 699	0,48
Sumitomo Mitsui Financial 5,334 % VRN 03/03/2041	JP	USD	2 921 595	2 849 536	0,47
Far East Horizon 6,00 % 01/10/2028 EMTN	HK	USD	2 806 630	2 817 951	0,47
Bank of East Asia 6,75 % VRN 27/06/2034 EMTN	HK	USD	2 376 603	2 485 334	0,41
OCBC 4,55 % VRN 08/09/2035 Reg S	SG	USD	2 297 383	2 272 083	0,38
HSBC Holdings 6,211 % VRN 21/03/2034 MTN	GB	AUD	2 970 753	2 145 085	0,36
Korea Ocean Business 4,625 % 09/05/2030	KR	USD	1 901 282	1 913 341	0,32
Peak RE Bvi Holding 5,625 % VRN (perpétuel)	VG	USD	1 780 172	1 789 738	0,30
Cathaylife Singapore Pte 5,30 % VRN 05/09/2039	SG	USD	1 704 222	1 695 325	0,28
Shriram Finance 6,15 % 03/04/2028 Reg S	IN	USD	1 485 377	1 516 891	0,25
TCIL Finance 3,85 % 12/06/2026 MTN	HK	CNY	9 902 511	1 451 568	0,24
Nanshan Life 5,45 % 11/09/2034	SG	USD	1 485 377	1 450 987	0,24
China Cinda 5,50 % 23/01/2030 EMTN	VG	USD	1 366 547	1 406 791	0,23
FWD Group Holdings 5,836 % 22/09/2035 Reg S	KY	USD	1 232 863	1 240 078	0,21
Shanghai Commercial Bank 6,375 % VRN 28/02/2033	HK	USD	938 758	958 536	0,16
FWD Group Holdings 5,252 % 22/09/2030 Reg S	KY	USD	872 004	871 662	0,14
Meiji Yasuda Life Ins 6,10 % VRN 11/06/2055 Reg S	JP	USD	703 078	717 129	0,12
Tata Capital 5,389 % 21/07/2028 EMTN	IN	USD	521 862	527 642	0,09
Fukoku Mutual Life Ins 5,75 % VRN 02/09/2055	JP	USD	495 126	495 495	0,08
ICB China 3,20 % VRN (perpétuel)	CN	USD	394 144	392 432	0,07
China Cinda 4,75 % 21/02/2029 EMTN	VG	USD	371 344	373 815	0,06
Vedanta Res. Fin. II 10,875 % 17/09/2029 Reg S	GB	USD	288 150	306 253	0,05
Sumitomo Mitsui Fi. Group 5,57 % VRN 15/01/2047	JP	USD	287 173	278 874	0,05
NWD Finance BVI 6,25 % (perpétuel)	VG	USD	456 311	275 389	0,05
Standard Chartered 4,75 % VRN (perpétuel) Reg S	GB	USD	282 019	264 436	0,04
Muthoot Finance 6,375 % 02/03/2030 Reg S	IN	USD	252 241	254 762	0,04
Bangkok Bank (HK) 3,733 % VRN 25/09/2034 Reg S	TH	USD	258 897	245 656	0,04
NWD Fin BVI 4,125 % (perpétuel)	VG	USD	304 896	235 984	0,04
Muthoot Finance 5,75 % 04/08/2030 Reg S	IN	USD	229 469	227 618	0,04
NWD Finance BVI 5,25 % (perpétuel)	VG	USD	251 716	206 584	0,03
Muthoot Finance 7,125 % 14/02/2028 Reg S	IN	USD	180 405	183 524	0,03
Muthoot Finance 6,375 % 23/04/2029 Reg S	IN	USD	168 161	169 389	0,03
Vedanta Res. Fin. II 9,125 % 15/10/2032 Reg S	GB	USD	149 085	155 207	0,03
Clifford Capital Holdings Pte 3,97 % 30/09/2028	SG	USD	141 886	140 729	0,02
Development Bank of Mongolia 8,50 % 03/07/2028	MN	USD	124 369	128 466	0,02
Sammaan Capital 7,50 % 16/10/2030 Reg S	IN	USD	120 865	120 784	0,02
Vedanta Resources Fin. 9,85 % 24/04/2033 Reg S	GB	USD	102 327	113 504	0,02
Fortune Star BVI 5,05 % 27/01/2027	VG	USD	113 859	112 231	0,02
Vedanta Resources Fin. 9,475 % 24/07/2030 Reg S	GB	USD	106 327	112 077	0,02
NWD Finance BVI 10,131 % (perpétuel)	VG	USD	128 485	111 238	0,02
Vedanta Res. Fin. II 11,25 % 03/12/2031 Reg S	GB	USD	98 094	107 650	0,02
Fortune Star BVI 6,80 % 09/09/2029	VG	USD	105 573	103 610	0,02
Piramal Finance 7,80 % 29/01/2028 EMTN	IN	USD	100 721	103 010	0,02
Manappuram Finance 7,375 % 12/05/2028 EMTN	IN	USD	97 656	99 087	0,02
HDFC Bank 3,70 % VRN (perpétuel) Reg S	IN	USD	94 976	94 557	0,02
Sammaan Capital 9,70 % 03/07/2027 Reg S	IN	USD	89 335	91 916	0,02

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Sammaan Capital 8,95 % 28/08/2028 Reg S	IN	USD	87 584	90 681	0,02
IIFL Finance 8,75 % 24/07/2028 Reg S	IN	USD	85 832	87 935	0,01
Golomt Bank 11,00 % 20/05/2027 Reg S	MN	USD	77 074	79 972	0,01
Muangthai Capital 6,875 % 30/09/2028	TH	USD	78 825	79 366	0,01
Vedanta Res. Fin. II 10,25 % 03/06/2028 Reg S	GB	USD	77 074	79 124	0,01
Kasikornbank (HK) 4,00 % VRN (perpétuel) EMTN	TH	USD	74 096	73 244	0,01
Miraë 4,375 % 14/10/2028	KR	USD	70 943	70 358	0,01
T&D Bank of Mongolia 8,50 % 23/12/2027	MN	USD	66 564	66 732	0,01
Fortune Star BVI 3,95 % 02/10/2026	VG	EUR	36 785	43 153	0,01
Luso International Banking 7,20 % VRN 30/06/2033	CN	USD	17 955	18 178	0,00
			60 096 179	9,97	

Immobilier

Elect Global Investments 7,20 % VRN (perpétuel)	VG	USD	1 418 040	1 495 802	0,25
China Overseas 2,75 % 02/03/2030 EMTN	KY	USD	297 075	276 095	0,05
Longfor Group Holdings 3,95 % 16/09/2029	KY	USD	205 121	168 912	0,03
NWD MTN 4,125 % 18/07/2029	VG	USD	152 308	124 983	0,02
Seazen Group 11,88 % 26/06/2028	KY	USD	124 649	122 795	0,02
GLP Pte 4,50 % VRN (perpétuel) EMTN	SG	USD	260 999	120 310	0,02
Franshion Brilliant 4,25 % 23/07/2029	VG	USD	129 274	119 964	0,02
NWD MTN 8,625 % 08/02/2028	VG	USD	117 362	110 981	0,02
Greentown China Holdings 8,45 % 24/02/2028	KY	USD	93 049	94 429	0,02
NWD 4,50 % 19/05/2030 EMTN	VG	USD	92 926	74 342	0,01
Longfor Group Holdings 3,85 % 13/01/2032	KY	USD	100 721	72 851	0,01
Longfor Group Holdings 3,375 % 13/04/2027	KY	USD	64 812	61 677	0,01
Champion MTN 2,95 % 15/06/2030 EMTN	KY	USD	66 564	58 971	0,01
FEC Finance 12,814 % (perpétuel)	HK	USD	70 067	53 176	0,01
AYC Finance 3,90 % (perpétuel)	KY	USD	79 876	51 970	0,01
New World China Land 4,75 % 23/01/2027	KY	USD	47 821	45 259	0,01
New Metro Global 4,50 % 02/05/2026	VG	USD	26 047	25 997	0,00
Bakrieland Development WTS 31/12/2049	ID	IDR	1 364 919	0	0,00
			3 078 514	0,51	

Gouvernement

Philippine 3,95 % 20/01/2040	PH	USD	10 298 612	8 763 018	1,45
Philippine 5,50 % 04/02/2035	PH	USD	6 951 563	7 139 190	1,18
Philippine 4,25 % 27/07/2031	PH	USD	5 495 894	5 444 746	0,90
Philippine 5,60 % 14/05/2049	PH	USD	4 862 133	4 735 426	0,79
Philippine 5,00 % 27/01/2036	PH	USD	4 525 448	4 471 670	0,74
Péroushaan Penerbit SBSN 4,50 % 01/12/2030 Reg S	ID	USD	3 386 659	3 375 364	0,56
Indonesia 5,25 % 25/11/2034 Reg S	ID	USD	2 475 628	2 475 977	0,41
Philippine 5,90 % 04/02/2050	PH	USD	2 426 115	2 463 729	0,41
Philippine 5,25 % 14/05/2034	PH	USD	1 980 502	2 006 138	0,33
Philippine 5,00 % 17/07/2033	PH	USD	1 614 109	1 621 552	0,27
Philippine 2,65 % 10/12/2045	PH	USD	1 683 427	1 069 738	0,18
Philippine 3,556 % 29/09/2032	PH	USD	990 251	929 206	0,15
Pakistan 6,875 % 05/12/2027 Reg S	PK	USD	434 906	437 533	0,07
Pakistan 7,875 % 31/03/2036 Reg S	PK	USD	70 067	67 482	0,01
			45 000 769	7,46	

Services de communication

Bharti Airtel 3,25 % 03/06/2031 Reg S	IN	USD	3 168 804	2 976 449	0,49
Cas Capital No 2 6,25 % VRN (perpétuel)	VG	USD	221 902	223 741	0,04
VEON Holdings 3,375 % 25/11/2027 Reg S	NL	USD	218 083	213 359	0,04
HKT Capital 3,00 % 14/07/2026	VG	USD	198 050	197 757	0,03
SoftBank Group 7,625 % VRN 29/04/2061	JP	USD	122 617	113 294	0,02
Globe Telecom 2,50 % 23/07/2030	PH	USD	55 178	50 625	0,01
Globe Telecom 3,00 % 23/07/2035	PH	USD	56 054	47 220	0,01
			3 822 445	0,63	

Non coté

Matériaux

China Fore. 10,25 % Reg S (en défaut)*	KY	USD	230 923	635	0,00
Mirabela Nickel 87,204 % 10/09/2044*	AU	USD	2 661	0	0,00
			635	0,00	

Industries

Blit Finance 0,00 % (perpétuel) (en défaut)*	NL	USD	3 007 117	4 327	0,00
			4 327	0,00	

Consommation non essentielle

Future Ret. 5,60 % Reg S (en défaut)	IN	USD	153 482	385	0,00
REXLot Hlds. 4,50 % (en défaut)*	BM	HKD	132 173	337	0,00
REXLot Hlds. 6,00 % (en défaut)*	BM	HKD	50 836	162	0,00
			884	0,00	

Finance

Westpac Bank 5,972 % VRN 10/07/2034 MTN	AU	AUD	2 970 753	2 143 142	0,36
ANZ Banking Group 5,888 % VRN 16/01/2034 MTN	AU	AUD	2 970 753	2 138 991	0,35
National Australia 5,74 % VRN 09/02/2034 MTN	AU	AUD	1 287 326	923 312	0,15
Yihua Overseas 8,50 % (en défaut)	VG	USD	434 415	6 238	0,00
			5 211 683	0,86	

Immobilier

Yida China HI. 6,00 % (en défaut)	KY	USD	215 490	19 471	0,00
Add Hero Hlds. 8,50 % 30/09/2029 Reg S	VG	USD	87 771	3 511	0,00
Add Hero Hlds. 9,80 % 30/09/2031 Reg S	VG	USD	98 982	1 196	0,00
Add Hero Hlds. 9,00 % 30/09/2030 Reg S	VG	USD	74 699	1 160	0,00
Yango Justice 9,25 % (en défaut)	HK	USD	238 228	893	0,00
Yango Justice 10,25 % (en défaut)	HK	USD	342 978	686	0,00
China Aoy. Gr. 5,50 % 30/09/2031 Reg S	KY	USD	52 023	650	0,00
Yango Justice 8,25 % (en défaut)	HK	USD	332 205	615	0,00
Yango Justice 7,50 % (en défaut)	HK	USD	152 378	571	0,00
Yango Justice 7,875 % (en défaut)	HK	USD	286 854	531	0,00
Redco PPYTY. Grp 8,00 % EMTN (en défaut)	KY	USD	70 924	436	0,00
Yango Justice 7,50 % (en défaut)	HK	USD	229 574	230	0,00
			29 950	0,00	

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Services de communication					
Bakrie Tele. 11,50 % Reg S (en défaut)*	SG	USD	301 288	2 260	0,00
Hellas 6,054 % 144A (en défaut)*	LU	USD	7 007	0	0,00
				2 260	0,00

Fractions

				5	0,00
Total des investissements (coût USD 574 958 025)			572 774 403	94,98	

	Code pays	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Swaps de défaut de crédit					
Vente de protection sur CDX NA HY S38 5 Year 20/06/2027	USD		30 529 334	929 569	0,15
Vente de protection sur CDX NA HY S37 5 Year 20/12/2026	USD		30 529 334	528 066	0,09
Vente de protection sur CDX NA HY S36 5 Year 20/06/2026	USD		3 823 028	(12 366)	(0,00)
				1 445 269	0,24

Contrats de change à terme

Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12984652 12/05/2026	21 125 292	354 494	0,06
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 158,82921994 12/05/2026	10 531 622	153 177	0,03
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00642509 12/05/2026	16 998 456	99 662	0,02
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,18384190 12/05/2026	6 978 473	62 366	0,01
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 158,89733992 12/05/2026	3 107 876	46 555	0,01
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1520,439989990 12/05/2026	615 189	16 162	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,41570549 12/05/2026	711 366	12 069	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,78965364 12/05/2026	1 407 584	7 756	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00068488 12/05/2026	371 077	5 438	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12916122 12/05/2026	395 815	4 518	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067927 12/05/2026	662 219	4 202	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85418396 12/05/2026	1 720 394	3 891	0,00
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,25301646 12/05/2026	699 157	3 135	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00068034 12/05/2026	311 122	2 469	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,27568670 12/05/2026	1 150 402	2 106	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,19114360 02/10/2026	42 130	393	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,78601535 12/05/2026	402 833	353	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,83196198 12/05/2026	1 367 797	232	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03157020 12/05/2026	3 125	1	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,78508774 12/05/2026	347 619	(106)	(0,00)
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,82778004 12/05/2026	333 087	(121)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,71736931 12/05/2026	329 352	(448)	(0,00)
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,81990203 12/05/2026	519 572	(712)	(0,00)
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,27285600 12/05/2026	1 879 619	(767)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,71717599 12/05/2026	472 332	(769)	(0,00)
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,80576922 12/05/2026	375 002	(1 191)	(0,00)
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,25145214 12/05/2026	816 389	(1 410)	(0,00)
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,82227102 12/05/2026	1 543 052	(1 648)	(0,00)
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,75146754 12/05/2026	397 814	(4 022)	(0,00)
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 6,81964999 12/05/2026	2 794 626	(4 040)	(0,00)
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,74955897 12/05/2026	410 307	(4 248)	(0,00)
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,74711296 12/05/2026	405 963	(4 330)	(0,00)
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,74280657 12/05/2026	437 266	(4 904)	(0,00)
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,73805396 12/05/2026	419 363	(4 958)	(0,00)
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,74508503 12/05/2026	460 663	(5 033)	(0,00)
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,75146304 12/05/2026	497 970	(5 035)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00066696 12/05/2026	516 063	(6 134)	(0,00)
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 6,81520000 12/05/2026	2 938 991	(6 164)	(0,00)
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1434,69089722 12/05/2026	453 165	(14 324)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,70356090 12/05/2026	825 158	(16 983)	(0,00)
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 3,93420000 12/05/2026	7 327 335	(66 133)	(0,01)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14473246 12/05/2026	8 635 651	(99 710)	(0,02)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,69607800 12/05/2026	5 876 403	(182 162)	(0,03)
		343 627	0,06

Actions A (EUR) (hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87056599 07/05/2026	18 482 344	392 479	0,07
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85321029 09/06/2026	18 858 305	46 413	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17023600 07/05/2026	18 874 823	(45 608)	(0,01)
		393 284	0,07

Actions A-ACC (PLN) (hedged)

Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,73970001 07/05/2026	3 086 397	92 028	0,02
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,63466800 09/06/2026	3 175 586	2 622	0,00
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,27514101 07/05/2026	3 178 425	(2 692)	(0,00)
		91 958	0,02

Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)

Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,45878410 07/05/2026	20 867 927	1 001 799	0,17
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,39847172 09/06/2026	20 523 976	83 327	0,01
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,70602660 07/05/2026	1 249 748	(21 544)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,71547760 07/05/2026	20 619 978	(84 197)	(0,01)
		979 385	0,16

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)			
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 6,89470001 07/05/2026	5 039 422	46 909	0,01
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 6,81930001 09/06/2026	4 311 176	3 027	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14677930 07/05/2026	614 688	1 639	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14648580 07/05/2026	77 630	51	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14636127 07/05/2026	90 293	(17)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14629508 07/05/2026	4 303 720	(2 762)	(0,00)
		48 847	0,01
Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)			
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,28716500 07/05/2026	80 627 270	844 632	0,14
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,27405000 09/06/2026	82 977 827	214 735	0,04
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,26964500 07/05/2026	1 525 860	(5 002)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,78308536 07/05/2026	82 992 760	(206 621)	(0,03)
		847 744	0,14
Actions I-ACC (EUR) (hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87056599 07/05/2026	4 522 690	96 041	0,02
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85321029 09/06/2026	4 688 528	11 539	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84951365 07/05/2026	74 160	(257)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17023600 07/05/2026	4 692 634	(11 339)	(0,00)
		95 984	0,02
Actions I-MDIST (RMB) (hedged)			
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 6,89470003 07/05/2026	48 269	449	0,00
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 6,81930042 09/06/2026	48 803	34	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14629507 07/05/2026	48 718	(31)	(0,00)
		452	0,00
Actions I-QDIST (SGD) (hedged)			
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,28716500 07/05/2026	64 965 719	680 566	0,11
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,78691579 07/05/2026	65 646 285	156 873	0,03
		837 439	0,14
Actions Y (EUR) (hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87018979 07/05/2026	71 817 207	1 493 369	0,25
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85319937 09/06/2026	73 247 358	179 334	0,03
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17025700 07/05/2026	73 310 576	(175 833)	(0,03)
		1 496 870	0,25
Actions Y-ACC (CHF) (hedged)			
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,79674599 07/05/2026	211 611	3 925	0,00
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,78683350 09/06/2026	214 277	2 053	0,00
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,26639460 07/05/2026	215 536	(2 021)	(0,00)
		3 957	0,00
	Exposition Devise sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Contrats à terme standardisés			
US 10 Year Ultra Bond Future 18/06/2026	USD	(59 467 139)	479 791 0,08
Australien 10 Year Bond Future 15/06/2026	AUD	(1 914 853)	15 725 0,00
Australia 3 Year Bond Future 15/06/2026	AUD	(1 743 764)	6 626 0,00
US 5 Year Note Future 30/06/2026	USD	13 044 142	(25 933) (0,00)
US Long Bond Future 18/06/2026	USD	8 676 647	(45 694) (0,01)
US 10 Year Note Future 18/06/2026	USD	6 068 136	(46 864) (0,01)
US 2 Year Note Future 30/06/2026	USD	117 308 462	(814 350) (0,14)
US Ultra Bond Futures 18/06/2026	USD	33 945 633	(1 325 752) (0,22)
		(1 756 451)	(0,29)
	Exposition Devise sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Swaps de taux d'intérêt			
Intérêt fixe à payer 3,31 %, intérêt variable à recevoir (3m Korean CD) 19/01/2031	KRW	62 385 821 824	967 405 0,16
		967 405	0,16
Autres actifs et passifs		24 493 232	4,02
Actif net		603 063 405	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE		
Pays	Code pays	% de l'actif net
Indonésie	ID	17,38
Corée	KR	14,81
Îles Caïmans	KY	9,28
Îles Vierges britanniques	VG	7,48
Philippines	PH	7,28
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	5,80
Inde	IN	5,79
Singapour	SG	5,74
Malaisie	MY	5,30
Japon	JP	2,57
Royaume-Uni	GB	2,54
Chine	CN	2,52
Thaïlande	TH	2,01
Pays-Bas	NL	1,82
Australie	AU	1,70
Île Maurice	MU	1,22
États-Unis	US	0,88
Sri Lanka	LK	0,33
Pakistan	PK	0,22
Mongolie	MN	0,15
Irlande	IE	0,07
Bermudes	BM	0,06
Îles Marshall	MH	0,03
Laos	LA	0,01
Province de Taiwan	TW	0,00
Luxembourg	LU	0,00
Liquidités et autres actifs nets		5,02

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
--	--------------	--------	----------------------------------	---------------------------	------------------------

Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle

Énergie

Yankuang Group (Cayman) 4,95 % 21/01/2028	KY	USD	285 048	285 190	0,02
				285 190	0,02

Services publics

JSW Hydro Energy 4,125 % 18/05/2031 Reg S	IN	USD	11 107 266	10 450 953	0,68
Pak. Water & Po. Dev. Auth. 7,50 % 04/06/2031	PK	USD	9 173 032	8 680 875	0,57
Greenko Power II 4,30 % 13/12/2028 Reg S	MU	USD	9 048 043	8 652 262	0,57
San Miguel Global Power 8,375 % VRN (perpétuel)	PH	USD	4 120 506	4 110 205	0,27
LLPL Capital 6,875 % 04/02/2039 Reg S	SG	USD	3 900 177	3 969 249	0,26
Adani Renewable Energy 4,625 % 15/10/2039 Reg S	IN	USD	3 273 438	2 741 605	0,18
China Water Affairs 5,875 % 22/10/2030	BM	USD	201 403	197 350	0,01
				38 802 499	2,54

Matériaux

China Hongqiao Group -1,235 % 03/05/2027	KY	CNY	6 809 159	1 009 125	0,07
				1 009 125	0,07

Industries

Itochu 4,228 % 22/04/2029 EMTN	JP	USD	7 652 369	7 616 999	0,50
Garuda Indonesia Persero 6,50 % 28/12/2031	ID	USD	8 123 716	6 972 310	0,46
Royal Capital 5,00 % VRN (perpétuel)	NL	USD	3 916 443	3 923 790	0,26
GMR Hyderabad Intl. Airp. 4,25 % 27/10/2027 Reg S	IN	USD	3 796 752	3 752 808	0,25
GLP China Holdings 7,75 % 30/04/2029 EMTN	HK	USD	4 571 407	3 703 868	0,24
Delhi Intl Airport 6,45 % 04/06/2029 Reg S	IN	USD	2 943 219	3 044 439	0,20
Delhi Intl Airport 6,125 % 31/10/2026 Reg S	IN	USD	2 452 682	2 461 766	0,16
				31 475 980	2,06

Technologies de l'information

Network i2i 3,975 % VRN (perpétuel) Reg S	MU	USD	5 209 497	5 232 025	0,34
				5 232 025	0,34

Consommation non essentielle

Melco Resorts Finance 5,375 % 04/12/2029 Reg S	KY	USD	32 669 848	31 943 561	2,09
Wynn Macau 5,625 % 26/08/2028 Reg S	KY	USD	17 651 586	17 582 991	1,15
Jollibee Worldwide Pte 5,332 % 02/04/2030	SG	USD	6 671 296	6 873 337	0,45
Studio City Finance 6,50 % 15/01/2028 Reg S	VG	USD	6 327 920	6 319 435	0,41
Gohl Capital Holdings 7,625 % VRN (perpétuel)	GB	USD	3 826 184	3 797 805	0,25
Gohl Capital Holdings 8,30 % VRN (perpétuel)	GB	USD	3 826 184	3 794 343	0,25
eHi Car Services 7,00 % 21/09/2026	KY	USD	4 878 314	3 458 312	0,22
VLL International 9,375 % 29/07/2029 EMTN	KY	USD	6 082 652	2 479 244	0,16
Graha Andrasentra Properindo	ID	IDR	227 370 534	1 030 066	0,07
MGM China Holdings 5,875 % 15/05/2026 Reg S	KY	USD	287 384	287 541	0,02
Las Vegas Sands 5,625 % 15/06/2028	US	USD	271 029	274 939	0,02
Melco Resorts Finance 5,75 % 21/07/2028 Reg S	KY	USD	247 664	246 440	0,02
				78 068 014	5,10

Consommation courante

Health & Happiness 9,125 % 24/07/2028	KY	USD	7 435 257	7 815 966	0,51
				7 815 966	0,51

Finance

Standard Chartered 4,30 % VRN (perpétuel) Reg S	GB	USD	20 881 156	20 100 855	1,31
Standard Chartered 7,75 % VRN (perpétuel) Reg S	GB	USD	18 463 793	19 080 982	1,25
Standard Chartered 7,875 % VRN (perpétuel) Reg S	GB	USD	15 496 047	16 375 432	1,07
Standard Chartered 7,625 % VRN (perpétuel) Reg S	GB	USD	15 340 056	16 217 738	1,06
Standard Chartered 7,00 % VRN (perpétuel) Reg S	GB	USD	14 919 176	15 241 609	1,00
Bank Negara 7,15 % VRN (perpétuel)	ID	USD	9 001 344	9 073 030	0,59
SMIC SG Holdings Pte 5,375 % 24/07/2029 EMTN	SG	USD	7 848 583	7 982 360	0,52
Luso International Banking 7,50 % VRN 29/05/2034	CN	USD	7 736 529	7 856 184	0,51
Fortune Star BVI 8,50 % 19/05/2028	VG	USD	7 446 584	7 629 007	0,50
Huarong Finance II 4,50 % 29/05/2029 EMTN	VG	USD	6 722 793	6 691 050	0,44
Kasikornbank (HK) 3,343 % VRN 02/10/2031 EMTN	TH	USD	6 023 788	5 974 152	0,39
Huarong Finance II 4,75 % 27/04/2027	VG	USD	5 634 196	5 644 471	0,37
Huarong Finance II 4,25 % 07/11/2027 EMTN	VG	USD	5 494 008	5 462 379	0,36
Huarong Finance II 4,875 % 22/11/2026 EMTN	VG	USD	5 070 115	5 082 282	0,33
Sompo Holding 5,411 % VRN 22/04/2037 Reg S	JP	USD	5 101 579	5 018 520	0,33
CFAMC III 4,95 % 07/11/2047 EMTN	VG	USD	4 758 204	4 371 789	0,29
KB Capital 4,25 % 01/10/2030	KR	USD	3 973 345	3 890 569	0,25
Axis Bank Gift City 4,10 % VRN (perpétuel) Reg S	IN	USD	3 845 806	3 815 243	0,25
China CITIC Bank 4,75 % VRN (perpétuel) EMTN	HK	USD	3 765 508	3 771 765	0,25
Huarong Finance II 4,625 % 03/06/2026 EMTN	VG	USD	2 673 424	2 673 908	0,17
Joy Treasure Assets Hlds. 5,75 % 06/06/2029 EMTN	VG	USD	752 359	776 561	0,05
Tai Fung Bank 7,75 % VRN (perpétuel)	CN	USD	518 133	548 635	0,04
Huarong Finance II 3,375 % 24/02/2030 EMTN	VG	USD	467 291	444 380	0,03
PCGI Interm III 4,50 % 23/08/2026	KY	USD	308 412	306 490	0,02
Tianfeng Securities 5,20 % 12/02/2028	CN	USD	233 646	234 047	0,02
Far East Horizon 5,875 % 05/03/2028 EMTN	HK	USD	233 646	233 973	0,02
PCPD Capital 5,125 % 18/06/2026	KY	USD	121 496	120 866	0,01
				174 618 277	11,42

Immobilier

GLP Pte 9,75 % 20/05/2028	SG	USD	20 308 210	15 985 062	1,05
Longfor Group Holdings 4,50 % 16/01/2028	KY	USD	8 189 992	7 562 510	0,49
Smphi SG Holdings Pte 4,75 % 16/09/2030 EMTN	SG	USD	4 905 365	4 873 852	0,32
Shui On Development Holding 9,75 % 26/01/2029	KY	USD	4 723 744	4 779 746	0,31
GLP Pte 4,60 % VRN (perpétuel)	SG	USD	8 731 549	3 736 899	0,24
AYC Finance 4,85 % (perpétuel)	KY	USD	4 022 399	3 185 235	0,21
China Aoyuan Group 3,098 % (perpétuel) Reg S	KY	USD	7 476 940	37 385	0,00
China Aoyuan Group 326,733 % 30/09/2028 Reg S	KY	USD	668 251	20 048	0,00

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
China Aoyuan Group	CN	HKD	1 869 236	14 137	0,00
				40 194 874	2,63

Gouvernement

Sri Lanka 3,35 % 15/03/2033 Reg S	LK	USD	30 558 933	27 305 647	1,79
Sri Lanka 3,60 % 15/02/2038 Reg S	LK	USD	28 684 735	27 024 069	1,77
Pakistan 7,375 % 08/04/2031 Reg S	PK	USD	22 398 876	21 599 020	1,41
Sri Lanka 3,60 % 15/05/2036 Reg S	LK	USD	18 807 622	17 759 944	1,16
Pakistan 8,875 % 08/04/2051 Reg S	PK	USD	16 501 647	15 516 096	1,01
Sri Lanka 3,60 % 15/06/2035 Reg S	LK	USD	20 067 058	15 508 561	1,01
Mongolia 7,875 % 05/06/2029 Reg S	MN	USD	14 304 043	15 224 308	1,00
Sri Lanka 3,10 % 15/01/2030 Reg S	LK	USD	15 774 641	15 047 190	0,98
Mongolia 6,625 % 25/02/2030 Reg S	MN	USD	11 065 662	11 396 964	0,75
Sri Lanka 4,00 % 15/04/2028 Reg S	LK	USD	9 910 704	9 461 101	0,62
Mongolia 5,95 % 09/03/2032 Reg S	MN	USD	6 766 460	6 825 911	0,45
Laos 11,25 % 12/11/2030 Reg S	LA	USD	4 316 721	4 570 528	0,30
Mongolia 8,65 % 19/01/2028 Reg S	MN	USD	2 278 388	2 407 154	0,16
				189 646 293	12,40

Fonds de placement ouvert

Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1 071	23 129 716	1,51
				23 129 716	1,51

Services de communication

Softbank Group 7,625 % 22/10/2029	JP	USD	5 822 668	5 869 350	0,38
				5 869 350	0,38

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Énergie

Indika Energy 8,75 % 07/05/2029 Reg S	ID	USD	11 837 759	12 071 732	0,79
Petron 7,35 % VRN (perpétuel)	PH	USD	9 790 127	9 970 721	0,65
Thaioil Trea. Cen. 6,10 % VRN (perpétuel) Reg S	TH	USD	8 709 965	8 555 678	0,56
Medco Cypress Tree Pte 8,625 % 19/05/2030 Reg S	SG	USD	7 227 564	7 570 791	0,50
Medco Maple Tree 8,96 % 27/04/2029 Reg S	SG	USD	6 082 652	6 290 565	0,41
				44 459 487	2,91

Services publics

Greenko Wind Pro. (MU) 7,25 % 27/09/2028 Reg S	MU	USD	10 726 561	10 828 013	0,71
San Miguel Glo. Pow. 8,75 % VRN (perpétuel)	PH	USD	10 301 266	10 477 276	0,69
China Oil Gas Group 7,00 % 04/02/2029	BM	USD	9 283 048	9 171 904	0,60
San Miguel Glo. Pow. 5,45 % VRN (perpétuel)	PH	USD	9 123 978	9 106 163	0,60
Mong Duong Fin. Hlds. 5,125 % 07/05/2029 Reg S	NL	USD	8 701 844	8 594 268	0,56
San Miguel Glo. Pow. 8,125 % VRN (perpétuel)	PH	USD	8 141 924	8 139 683	0,53
Renew Treasury Ifsc Pvt 6,50 % 02/02/2031 Reg S	IN	USD	7 554 262	7 525 378	0,49
Continuum Green Energy 7,50 % 26/06/2033 Reg S	IN	USD	7 198 966	7 443 982	0,49
San Miguel Glo. Pow. 8,95 % VRN (perpétuel)	PH	USD	6 936 186	7 071 058	0,46
ReNew Power 5,875 % 05/03/2027 Reg S	IN	USD	6 738 009	6 728 899	0,44
Star Energy Geothermal 6,75 % 24/04/2033 Reg S	VG	USD	5 198 693	5 306 158	0,35
Continuum Energy 9,50 % 24/02/2027 Reg S	SG	USD	4 267 667	4 323 867	0,28
Adani Green Energy 6,70 % 12/03/2042 Reg S	IN	USD	4 398 381	4 254 628	0,28
Sorik Marapi Geo. Po. PT 7,75 % 05/08/2031 Reg S	ID	USD	3 662 541	3 728 917	0,24
China Oil & Gas Group 4,70 % 30/06/2026	BM	USD	708 320	707 436	0,05
ENN Clean Energy 3,375 % 12/05/2026 Reg S	VG	USD	458 413	458 091	0,03
China Water Affairs 4,85 % 18/05/2026	BM	USD	130 842	130 647	0,01
				103 996 368	6,80

Matériaux

GC Treasury Center 6,50 % VRN (perpétuel) Reg S	TH	USD	16 187 703	15 960 334	1,04
Nickel Industries 9,00 % 30/09/2030 Reg S	AU	USD	11 674 768	12 180 499	0,80
West China Cement 9,90 % 04/12/2028	GB	USD	11 871 412	11 157 487	0,73
GC Treasury Center 7,125 % VRN (perpétuel) Reg S	TH	USD	10 889 910	10 799 862	0,71
UPL 4,50 % 08/03/2028	MU	USD	10 693 695	10 376 329	0,68
UPL 4,625 % 16/06/2030	MU	USD	10 693 695	9 817 924	0,64
Hanwha Totalenergies Petrochem 5,50 % 18/07/2029	KR	USD	9 859 783	9 541 333	0,62
Mongolian Mining 8,44 % 03/04/2030 Reg S	KY	USD	7 734 157	7 875 166	0,51
JSW Steel 5,05 % 05/04/2032 Reg S	IN	USD	7 318 804	7 194 335	0,47
China Hongqiao Group 7,05 % 10/01/2028	KY	USD	663 554	686 944	0,04
China Hongqiao Group 6,925 % 29/11/2028	KY	USD	532 712	555 071	0,04
				96 145 284	6,29

Industries

JSW Infrastructure 4,95 % 21/01/2029 Reg S	IN	USD	9 222 086	9 161 237	0,60
Seaspan 5,50 % 01/08/2029 Reg S	MH	USD	9 315 639	8 934 045	0,58
IRB Infra. Developers 7,11 % 11/03/2032 Reg S	IN	USD	8 142 905	8 364 562	0,55
Cathay Pacific MTN Fi. 4,875 % 17/08/2026 EMTN	HK	USD	233 646	233 957	0,02
				26 693 801	1,75

Technologies de l'information

Kioxia Holdings 6,25 % 24/07/2030 Reg S	JP	USD	3 433 755	3 535 223	0,23
				3 535 223	0,23

Consommation non essentielle

Wynn Macau 6,75 % 15/02/2034 Reg S	KY	USD	19 944 357	19 983 769	1,31
Studio City Finance 5,00 % 15/01/2029 Reg S	VG	USD	15 817 586	15 086 204	0,99
Melco Resorts Finance 5,625 % 17/07/2027 Reg S	KY	USD	13 569 438	13 548 318	0,89
MGM China Holdings 7,125 % 26/06/2031 Reg S	KY	USD	10 479 885	10 908 135	0,71
Wynn Macau 5,125 % 15/12/2029 Reg S	KY	USD	10 659 357	10 413 954	0,68
MGM China Holdings 4,75 % 01/02/2027 Reg S	KY	USD	9 209 977	9 158 191	0,60
Melco Resorts Finance 6,50 % 24/09/2033 Reg S	KY	USD	7 540 314	7 466 036	0,49
Li & Fung 8,375 % 05/02/2029	BM	USD	7 047 430	7 265 298	0,88
Wynn Macau 4,50 % 07/03/2029 144A	KY	USD	6 412 243	6 415 449	0,42
Studio City Finance 7,00 % 15/02/2027 Reg S	VG	USD	3 591 496	3 594 723	0,24

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Li & Fung 5,25 % (perpétuel) EMTN	BM	USD	5 899 844	3 451 409	0,23
VLL International 7,25 % 20/07/2027 EMTN	KY	USD	5 935 491	3 146 393	0,21
Li Auto 0,25 % 01/05/2028	KY	USD	2 859 154	2 864 248	0,19
eHi Car Services 12,00 % 26/09/2027	KY	USD	4 972 871	2 661 271	0,17
				115 963 398	7,58

Santé

Biocon Biologics Global 6,67 % 09/10/2029 Reg S	GB	USD	11 920 036	12 027 775	0,79
				12 027 775	0,79

Finance

ICB China 3,20 % VRN (perpétuel)	CN	USD	24 321 204	24 215 577	1,58
Vedanta Res. Fin. II 10,875 % 17/09/2029 Reg S	GB	USD	16 138 650	17 152 544	1,12
NWD Finance BVI 6,25 % (perpétuel)	VG	USD	25 556 950	15 423 909	1,01
Standard Chartered 4,75 % VRN (perpétuel) Reg S	GB	USD	15 795 274	14 810 442	0,97
Muthoot Finance 6,375 % 02/03/2030 Reg S	IN	USD	14 127 450	14 268 656	0,93
Bangkok Bank (HK) 3,733 % VRN 25/09/2034 Reg S	TH	USD	14 500 258	13 758 652	0,90
NWD Fin BVI 4,125 % (perpétuel)	VG	USD	17 076 555	13 216 910	0,86
Muthoot Finance 5,75 % 04/08/2030 Reg S	IN	USD	12 852 055	12 748 350	0,83
NWD Finance BVI 5,25 % (perpétuel)	VG	USD	14 098 018	11 570 283	0,76
Muthoot Finance 7,125 % 14/02/2028 Reg S	IN	USD	10 104 070	10 278 765	0,67
Muthoot Finance 6,375 % 23/04/2029 Reg S	IN	USD	9 418 300	9 487 093	0,62
Vedanta Res. Fin II 9,125 % 15/10/2032 Reg S	GB	USD	8 349 912	8 692 776	0,57
Sumitomo Mitsui Financial 5,334 % VRN 03/03/2041	JP	USD	8 339 120	8 132 870	0,53
Far East Horizon 6,00 % 01/10/2028 EMTN	HK	USD	8 037 934	8 070 357	0,53
Clifford Capital Holdings Pte 3,97 % 30/09/2028	SG	USD	7 946 691	7 881 896	0,52
Fortune Star BVI 5,05 % 27/01/2027	VG	USD	7 316 229	7 211 611	0,47
Development Bank of Mongolia 8,50 % 03/07/2028	MN	USD	6 965 618	7 195 089	0,47
Sammaan Capital 7,50 % 16/10/2030 Reg S	IN	USD	6 769 403	6 764 842	0,44
Fortune Star BVI 6,80 % 09/09/2029	VG	USD	6 585 078	6 462 615	0,42
Vedanta Resources Fin. 9,85 % 24/04/2033 Reg S	GB	USD	5 955 113	6 357 076	0,42
Vedanta Resources Fin. 9,475 % 24/07/2030 Reg S	GB	USD	5 955 113	6 277 190	0,41
NWD Finance BVI 10,131 % (perpétuel)	VG	USD	7 196 170	6 230 173	0,41
Vedanta Res. Fin. II 11,25 % 03/12/2031 Reg S	GB	USD	5 494 008	6 029 236	0,39
Piramal Finance 7,80 % 29/01/2028 EMTN	IN	USD	5 641 169	5 769 337	0,38
Manappuram Finance 7,375 % 12/05/2028 EMTN	IN	USD	5 469 482	5 549 650	0,36
HDFC Bank 3,70 % VRN (perpétuel) Reg S	IN	USD	5 319 377	5 295 898	0,35
Sammaan Capital 9,70 % 03/07/2027 Reg S	IN	USD	5 003 472	5 147 982	0,34
Sammaan Capital 8,95 % 28/08/2028 Reg S	IN	USD	4 905 365	5 078 820	0,33
IIFL Finance 8,75 % 24/07/2028 Reg S	IN	USD	4 807 257	4 925 066	0,32
Golomt Bank 11,00 % 20/05/2027 Reg S	MN	USD	4 316 721	4 479 059	0,29
Muangthai Capital 6,875 % 30/09/2028	TH	USD	4 414 828	4 445 085	0,29
Vedanta Res. Fin. II 10,25 % 03/06/2028 Reg S	GB	USD	4 316 721	4 431 559	0,29
Kasikornbank (HK) 4,00 % VRN (perpétuel) EMTN	TH	USD	4 149 938	4 102 254	0,27
Mirae 4,375 % 14/10/2028	KR	USD	3 973 345	3 940 565	0,26
Peak RE Bvi Holding 5,625 % VRN (perpétuel)	VG	USD	3 872 397	3 893 206	0,25
T&D Bank of Mongolia 8,50 % 23/12/2027	MN	USD	3 728 077	3 737 497	0,24
Fortune Star BVI 3,95 % 02/10/2026	VG	EUR	2 200 441	2 581 379	0,17
FWD Group Holdings 5,252 % 22/09/2030 Reg S	KY	USD	1 299 933	1 299 423	0,08
China Gr. Wall Int. HI. VI 7,15 % VRN (perpétuel)	VG	USD	1 057 480	1 094 903	0,07
Luso International Banking 7,20 % VRN 30/06/2033	CN	USD	1 005 600	1 018 126	0,07
China Cinda 5,75 % 28/05/2029 EMTN	VG	USD	752 339	777 067	0,05
				309 803 788	20,26

Immobilier

Longfor Group Holdings 3,95 % 16/09/2029	KY	USD	12 834 163	10 568 593	0,69
Franshion Brilliant 4,25 % 23/07/2029	VG	USD	9 857 149	9 147 280	0,60
Seazen Group 11,88 % 26/06/2028	KY	USD	8 377 020	8 252 429	0,54
Greentown China Holdings 8,45 % 24/02/2028	KY	USD	7 229 130	7 336 356	0,48
NWD MTN 4,125 % 18/07/2029	VG	USD	8 573 607	7 035 445	0,46
GLP Pte 4,50 % VRN (perpétuel) EMTN	SG	USD	14 617 987	6 738 295	0,44
NWD MTN 8,625 % 08/02/2028	VG	USD	6 573 189	6 215 816	0,41
NWD 4,50 % 19/05/2030 EMTN	VG	USD	5 293 658	4 234 965	0,28
Longfor Group Holdings 3,85 % 13/01/2032	KY	USD	5 641 169	4 080 223	0,27
Longfor Group Holdings 3,375 % 13/04/2027	KY	USD	3 629 970	3 454 385	0,23
Champion MTN 2,95 % 15/06/2030 EMTN	KY	USD	3 728 077	3 302 830	0,22
FEC Finance 12,814 % (perpétuel)	HK	USD	3 924 292	2 978 288	0,19
AYC Finance 3,90 % (perpétuel)	KY	USD	4 473 693	2 910 720	0,19
New World China Land 4,75 % 23/01/2027	KY	USD	2 678 329	2 534 873	0,17
New Metro Global 4,50 % 02/05/2026	VG	USD	1 668 576	1 665 322	0,11
Vanke Real Estate (HK) 3,975 % 09/11/2027 EMTN	HK	USD	1 855 427	744 666	0,05
Yanlord Land (HK) 5,125 % 20/05/2026	HK	USD	563 086	562 648	0,04
Vanke Real Estate (HK) 3,50 % 12/11/2029 EMTN	HK	USD	493 646	187 041	0,01
Elect Global Investments 7,20 % VRN (perpétuel)	VG	USD	116 916	123 328	0,01
Bakrieland Development WTS 31/12/2049	ID	IDR	76 446 043	0	0,00
				82 073 503	5,37

Gouvernement

Pakistan 6,875 % 05/12/2027 Reg S	PK	USD	24 358 079	24 505 257	1,60
Pakistan 7,875 % 31/03/2036 Reg S	PK	USD	3 924 292	3 779 516	0,25
				28 284 773	1,85

Services de communication

Cas Capital No 2 6,25 % VRN (perpétuel)	VG	USD	13 686 180	13 799 579	0,90
VEON Holdings 3,375 % 25/11/2027 Reg S	NL	USD	12 214 358	11 949 751	0,78
SoftBank Group 7,625 % VRN 29/04/2061	JP	USD	6 867 511	6 345 366	0,41
Globe Telecom 2,50 % 23/07/2030	PH	USD	3 090 380	2 835 385	0,19
Globe Telecom 3,00 % 23/07/2035	PH	USD	3 139 433	2 644 684	0,17
				37 574 765	2,46

Non coté

Matériaux

China Fore. 10,25 % Reg S (en défaut)*	KY	USD	12 933 484	35 567	0,00
Mirabela Nickel 87,204 % 10/09/2044*	AU	USD	149 024	1	0,00
				35 568	0,00

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Industries					
Blt Finance 0,00 % (perpétuel) (en défaut)*	NL	USD	168 421 816	242 325	0,02
CC Constr. Intl. 5,35 % (en défaut)*	HK	CNY	560 750	462	0,00
				242 787	0,02

Technologies de l'information

Nuoxi Capital 5,35 % (en défaut)	VG	USD	131 447	10 516	0,00
				10 516	0,00

Consommation non essentielle

Future Ret. 5,60 % Reg S (en défaut)	IN	USD	8 833 732	22 173	0,00
REXLot Hlds. 4,50 % (en défaut)*	BM	HKD	7 402 693	18 901	0,00
REXLot Hlds. 6,00 % (en défaut)*	BM	HKD	2 847 189	9 087	0,00
				50 161	0,00

Finance

Yihua Overseas 8,50 % (en défaut)	VG	USD	24 582 946	353 011	0,02
				353 011	0,02

Immobilier

Yida China HI. 6,00 % (en défaut)	KY	USD	12 193 955	1 101 785	0,07
Add Hero Hlds. 8,50 % 30/09/2029 Reg S	VG	USD	5 298 422	211 937	0,01
Add Hero Hlds. 9,80 % 30/09/2031 Reg S	VG	USD	5 975 179	72 204	0,00
Add Hero Hlds. 9,00 % 30/09/2030 Reg S	VG	USD	4 509 325	70 007	0,00
Yango Justice 9,25 % (en défaut)	HK	USD	14 063 996	52 740	0,00
Yango Justice 10,25 % (en défaut)	HK	USD	20 479 786	40 960	0,00
China Aoy. Gr. 5,50 % 30/09/2031 Reg S	KY	USD	3 140 467	39 256	0,00
Yango Justice 8,25 % (en défaut)	HK	USD	19 140 162	35 409	0,00
Yango Justice 7,50 % (en défaut)	HK	USD	9 173 888	34 402	0,00
Yango Justice 7,875 % (en défaut)	HK	USD	16 643 062	30 790	0,00
Redco PPTY. Grp 8,00 % EMTN (en défaut)	KY	USD	4 575 119	28 114	0,00
Yango Justice 7,50 % (en défaut)	HK	USD	13 923 740	13 924	0,00
				1 731 528	0,11

Services de communication

Bakrie Tele. 11,50 % Reg S (en défaut)*	SG	USD	16 874 454	126 558	0,01
Hellas 6,054 % 144A (en défaut)*	LU	USD	392 429	4	0,00
				126 562	0,01

Fractions

(7) (0,00)

Total des investissements (coût USD 1 628 014 108)

1 459 255 600 **95,41**

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Swaps de défaut de crédit				
Vente de protection sur CDX NA HY S38 5 Year 20/06/2027	USD	110 390 208	3 361 203	0,22
Vente de protection sur CDX NA HY S37 5 Year 20/12/2026	USD	110 857 499	1 917 503	0,13
Vente de protection sur CDX NA HY S36 5 Year 20/06/2026	USD	221 296 760	(715 802)	(0,05)
			4 562 904	0,30

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Contrats de change à terme			
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,19114360 02/10/2026	2 520 193	23 497	0,00
		23 497	0,00

Actions A (EUR) (hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87056599 07/05/2026	23 048 798	489 449	0,03
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85321099 09/06/2026	23 906 533	58 838	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85663965 07/05/2026	387 327	1 897	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17023600 07/05/2026	23 927 472	(57 817)	(0,00)
		492 367	0,03

Actions A (RMB) (hedged)

Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 6,89470000 07/05/2026	10 304 335	95 917	0,01
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 6,81930000 09/06/2026	10 253 662	7 199	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14687195 07/05/2026	165 859	547	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14636127 07/05/2026	183 191	(35)	(0,00)
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 6,82659993 07/05/2026	184 850	(122)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14629508 07/05/2026	10 235 931	(6 570)	(0,00)
		96 936	0,01

Actions A-ACC (SEK) (hedged)

Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,52658000 07/05/2026	2 563 627	76 917	0,01
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,26144499 09/06/2026	2 636 716	8 276	0,00
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,31167055 07/05/2026	40 863	277	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10856640 07/05/2026	41 442	172	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10778779 07/05/2026	2 640 242	(8 086)	(0,00)
		77 556	0,01

Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)

Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,45878410 07/05/2026	47 025 122	2 257 517	0,15
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,39847172 09/06/2026	48 784 254	198 063	0,01

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,40023859 07/05/2026	896 561	5 332	0,00
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,68518500 07/05/2026	1 172 088	(54 208)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,71547760 07/05/2026	49 012 445	(200 130)	(0,01)
		2 206 574	0,14

Actions A-MDIST (JPY) (hedged)

Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 159,27299994	2 173 540	43 222	0,00
09/06/2026			
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 159,10488015	2 143 099	33 964	0,00
07/05/2026			
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 158,76392857	32 808	449	0,00
07/05/2026			
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00626089 07/05/2026	2 210 320	(42 886)	(0,00)
		34 749	0,00

Actions A-MDIST (SGD) (hedged)

Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,28716500 07/05/2026	81 089 215	849 472	0,06
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,27405000 09/06/2026	81 923 943	212 008	0,01
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,78308536 07/05/2026	81 938 687	(203 996)	(0,01)
		857 484	0,06

Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)

Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel	1,28716500	07/05/2026	12 306 503	128 920	0,01
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel	1,27405000	09/06/2026	12 652 879	32 744	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel	1,27302529	07/05/2026	219 870	(138)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel	0,78308536	07/05/2026	12 655 156	(31 507)	(0,00)
				130 019	0,01

Actions E-MDIST (EUR) (hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87055841 07/05/2026	32 446 071	688 715	0,05
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85321029 09/06/2026	33 105 789	81 479	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17023600 07/05/2026	33 134 786	(80 066)	(0,01)
		690 128	0,05

Actions Y (EUR) (hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel	0,87056599	07/05/2026	6 966 962	147 946	0,01
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel	0,85321029	09/06/2026	7 223 424	17 778	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel	0,84764011	07/05/2026	115 497	(654)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel	1,17023600	07/05/2026	7 229 751	(17 470)	(0,00)
				147 600	0,01

Actions Y-ACC (SGD) (hedged)

Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel	1,28716500	07/05/2026	508 637	5 328	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel	1,27404999	09/06/2026	522 664	1 353	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel	1,27357970	07/05/2026	8 794	(2)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel	0,78308536	07/05/2026	522 758	(1 301)	(0,00)
				5 378	0,00

Actions Y-MDIST (SGD) (hedged)

Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,28716500 07/05/2026	5 649 004	59 178	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,27405000 09/06/2026	5 707 154	14 769	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,78308536 07/05/2026	5 708 181	(14 211)	(0,00)
		59 736	0,00

Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
--------	-------------------------	---------------------------------	------------------

Contrats à terme standardisés

US 10 Year Ultra Bond Future 18/06/2026	USD	(27 192 240)	667 713	0,04
US 5 Year Note Future 30/06/2026	USD	(33 448 784)	574 861	0,04
US Ultra Bond Futures 18/06/2026	USD	(7 680 274)	314 316	0,02
US 10 Year Note Future 18/06/2026	USD	3 646 908	(76 278)	(0,00)
US 2 Year Note Future 30/06/2026	USD	59 552 098	(516 692)	(0,03)
US Long Bond Future 18/06/2026	USD	24 821 784	(961 152)	(0,06)
			2 768	0,00

Autres actifs et passifs	60 802 010	3,95
--------------------------	------------	------

Actif net	1 529 445 306 100,00
------------------	-----------------------------

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Îles Caimans	KY	14,50
Royaume-Uni	GB	11,87
Îles Vierges britanniques	VG	11,83
Inde	IN	10,61
Sri Lanka	LK	7,33
Singapour	SG	4,99
Pakistan	PK	4,84
Thaïlande	TH	4,16
Philippines	PH	3,55
Mongolie	MN	3,35
Île Maurice	MU	2,94
Japon	JP	2,39
Chine	CN	2,22
Indonésie	ID	2,15
Pays-Bas	NL	1,62
Irlande	IE	1,51
Bermudes	BM	1,37
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	1,35
Corée	KR	1,14
Australie	AU	0,80
Îles Marshall	MH	0,58
Laos	LA	0,30
États-Unis	US	0,02
Luxembourg	LU	0,00
Liquidités et autres actifs nets		4,59

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Yankuang Group (Cayman) 4,95 % 21/01/2028	KY	USD	2 764 952	2 766 331	0,66
				2 766 331	0,66
Services publics					
China Water Affairs 5,875 % 22/10/2030	BM	USD	1 953 597	1 914 285	0,46
				1 914 285	0,46
Matériaux					
China Hongqiao Group -1,235 % 03/05/2027	KY	CNY	1 813 083	268 663	0,06
				268 663	0,06
Industries					
GLP China Holdings 7,75 % 30/04/2029 EMTN	HK	USD	2 946 261	2 387 134	0,57
				2 387 134	0,57
Consommation non essentielle					
Wynn Macau 5,625 % 26/08/2028 Reg S	KY	USD	8 584 950	8 551 589	2,05
Melco Resorts Finance 5,375 % 04/12/2029 Reg S	KY	USD	4 759 344	4 653 539	1,12
MGM China Holdings 5,875 % 15/05/2026 Reg S	KY	USD	2 787 616	2 789 136	0,67
Las Vegas Sands 5,625 % 15/06/2028	US	USD	2 628 971	2 666 895	0,64
Melco Resorts Finance 5,75 % 21/07/2028 Reg S	KY	USD	2 402 336	2 390 458	0,57
eHi Car Services 7,00 % 21/09/2026	KY	USD	1 831 214	1 290 669	0,31
				22 342 286	5,36
Consommation courante					
Health & Happiness 9,125 % 24/07/2028	KY	USD	5 031 307	5 288 926	1,27
				5 288 926	1,27
Finance					
Fortune Star BVI 8,50 % 19/05/2028	VG	USD	11 469 566	11 750 542	2,82
Joy Treasure Assets Hlds. 5,75 % 06/06/2029 EMTN	VG	USD	7 297 661	7 532 618	1,81
Tai Fung Bank 7,75 % VRN (perpétuel)	CN	USD	5 025 867	5 321 737	1,28
Huarong Finance II 3,375 % 24/02/2030 EMTN	VG	USD	4 532 709	4 310 467	1,03
Huarong Finance II 4,50 % 29/05/2029 EMTN	VG	USD	4 306 073	4 285 741	1,03
PCGI Intern III 4,50 % 23/08/2026	KY	USD	2 991 588	2 972 944	0,71
Huarong Finance II 4,875 % 22/11/2026 EMTN	VG	USD	2 787 616	2 794 306	0,67
Luso International Banking 7,50 % VRN 29/05/2034	CN	USD	2 719 625	2 761 687	0,66
Tianfeng Securities 5,20 % 12/02/2028	CN	USD	2 266 354	2 270 243	0,54
China CITIC Bank 4,80 % VRN (perpétuel) EMTN	HK	USD	2 266 354	2 270 120	0,54
Far East Horizon 5,875 % 05/03/2028 EMTN	HK	USD	2 266 354	2 269 534	0,54
Huarong Finance II 4,75 % 27/04/2027	VG	USD	1 359 813	1 362 292	0,33
PCPD Capital 5,125 % 18/06/2026	KY	USD	1 178 504	1 172 394	0,28
				51 074 625	12,26
Immobilier					
Longfor Group Holdings 4,50 % 16/01/2028	KY	USD	14 731 303	13 602 654	3,26
Shui On Development Holding 9,75 % 26/01/2029	KY	USD	4 423 924	4 476 371	1,07
China Aoyuan Group 3,098 % (perpétuel) Reg S	KY	USD	5 236 607	26 183	0,01
China Aoyuan Group 326,733 % 30/09/2028 Reg S	KY	USD	468 020	14 041	0,00
China Aoyuan Group	CN	HKD	1 309 152	9 901	0,00
				18 129 150	4,35
Gouvernement					
Mongolia 6,625 % 25/02/2030 Reg S	MN	USD	1 885 607	1 942 061	0,47
Mongolia 8,65 % 19/01/2028 Reg S	MN	USD	374 402	395 562	0,09
				2 337 623	0,56
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1	7 050	0,00
				7 050	0,00
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Énergie					
Indika Energy 8,75 % 07/05/2029 Reg S	ID	USD	1 581 009	1 612 257	0,39
				1 612 257	0,39
Services publics					
China Oil Gas Group 7,00 % 04/02/2029	BM	USD	9 156 072	9 046 448	2,17
China Oil & Gas Group 4,70 % 30/06/2026	BM	USD	6 870 680	6 862 106	1,65
ENN Clean Energy 3,375 % 12/05/2026 Reg S	VG	USD	4 446 587	4 443 462	1,07
Mong Duong Fin. Hlds. 5,125 % 07/05/2029 Reg S	NL	USD	2 100 927	2 074 955	0,50
China Water Affairs 4,85 % 18/05/2026	BM	USD	1 269 158	1 267 268	0,30
				23 694 239	5,69
Matériaux					
West China Cement 9,90 % 04/12/2028	GB	USD	17 133 639	16 103 253	3,86
China Hongqiao Group 7,05 % 10/01/2028	KY	USD	6 436 446	6 663 329	1,60
China Hongqiao Group 6,925 % 29/11/2028	KY	USD	5 167 288	5 384 171	1,29
Mongolien Mining 8,44 % 03/04/2030 Reg S	KY	USD	1 269 158	1 292 298	0,31
				29 443 051	7,07
Industries					
Seaspan 5,50 % 01/08/2029 Reg S	MH	USD	4 714 017	4 520 918	1,08
Cathay Pacific MTN Fi. 4,875 % 17/08/2026 EMTN	HK	USD	2 266 354	2 269 377	0,54
				6 790 295	1,63

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Consommation non essentielle					
Studio City Finance 5,00 % 15/01/2029 Reg S	VG	USD	17 859 779	17 033 969	4,09
MGM China Holdings 4,75 % 01/02/2027 Reg S	KY	USD	12 691 584	12 620 223	3,03
Melco Resorts Finance 5,625 % 17/07/2027 Reg S	KY	USD	10 574 810	10 558 351	2,53
Wynn Macau 4,50 % 07/03/2029 144A	KY	USD	5 480 951	5 483 692	1,32
Wynn Macau 6,75 % 15/02/2034 Reg S	KY	USD	3 132 102	3 138 291	0,75
Studio City Finance 7,00 % 15/02/2027 Reg S	VG	USD	2 719 625	2 722 069	0,65
Melco Resorts Finance 6,50 % 24/09/2033 Reg S	KY	USD	2 719 625	2 692 835	0,65
MGM China Holdings 7,125 % 26/06/2031 Reg S	KY	USD	2 531 971	2 635 438	0,63
Li & Fung 8,375 % 05/02/2029	BM	USD	2 221 027	2 289 689	0,55
eHi Car Services 12,00 % 26/09/2027	KY	USD	3 690 531	1 975 017	0,47
Li Auto 0,25 % 01/05/2028	KY	USD	1 087 850	1 089 788	0,26
Li & Fung 5,25 % (perpétuel) EMTN	BM	USD	1 785 887	1 044 744	0,25
				63 284 106	15,19
Finance					
ICB China 3,20 % VRN (perpétuel)	CN	USD	21 786 918	21 692 297	5,21
China Gr. Wall Int. Hl. VI 7,15 % VRN (perpétuel)	VG	USD	10 257 520	10 620 517	2,55
Fortune Star BVI 5,05 % 27/01/2027	VG	USD	9 110 745	8 980 465	2,16
China Cinda 5,75 % 28/05/2029 EMTN	VG	USD	7 297 661	7 537 524	1,81
Fortune Star BVI 6,80 % 09/09/2029	VG	USD	6 519 848	6 398 598	1,54
Far East Horizon 6,00 % 01/10/2028 EMTN	HK	USD	5 738 409	5 761 556	1,38
Peak RE Bvi Holding 5,625 % VRN (perpétuel)	VG	USD	2 218 508	2 230 228	0,54
Fortune Star BVI 3,95 % 02/10/2026	VG	EUR	1 359 813	1 595 222	0,38
FWD Group Holdings 5,252 % 22/09/2030 Reg S	KY	USD	456 897	456 718	0,11
				65 273 125	15,67
Immobilier					
Franshion Brilliant 4,25 % 23/07/2029	VG	USD	25 383 169	23 555 182	5,65
Greentown China Holdings 8,45 % 24/02/2028	KY	USD	19 571 330	19 861 623	4,77
Seazen Group 11,88 % 26/06/2028	KY	USD	13 538 294	13 336 939	3,20
Longfor Group Holdings 3,95 % 16/09/2029	KY	USD	13 054 201	10 749 789	2,58
Vanke Real Estate (HK) 3,975 % 09/11/2027 EMTN	HK	USD	17 997 573	7 223 233	1,73
Yanlord Land (HK) 5,125 % 20/05/2026	HK	USD	5 461 914	5 457 664	1,31
New Metro Global 4,50 % 02/05/2026	VG	USD	2 034 280	2 030 313	0,49
Vanke Real Estate (HK) 3,50 % 12/11/2029 EMTN	HK	USD	4 788 354	1 814 287	0,44
Elect Global Investments 7,20 % VRN (perpétuel)	VG	USD	1 134 084	1 196 275	0,29
NWD 4,50 % 19/05/2030 EMTN	VG	USD	863 934	691 154	0,17
NWD MTN 4,125 % 18/07/2029	VG	USD	418 822	343 683	0,08
				86 260 142	20,70
Services de communication					
Cas Capital No 2 6,25 % VRN (perpétuel)	VG	USD	12 202 052	12 303 154	2,95
				12 303 154	2,95
Non coté					
Industries					
CC Constr. Intl. 5,35 % (en défaut)*	HK	CNY	5 439 250	4 477	0,00
				4 477	0,00
Technologies de l'information					
Nuoxi Capital 5,35 % (en défaut)	VG	USD	1 275 034	102 003	0,02
				102 003	0,02
Consommation non essentielle					
Future Ret. 5,60 % Reg S (en défaut)	IN	USD	2 304 429	5 784	0,00
				5 784	0,00
Finance					
Yihua Overseas 8,50 % (en défaut)	VG	USD	2 447 663	35 148	0,01
				35 148	0,01
Immobilier					
Add Hero Hlds. 8,50 % 30/09/2029 Reg S	VG	USD	3 710 844	148 434	0,04
Yida China Hl. 6,00 % (en défaut)	KY	USD	1 211 225	109 440	0,03
Add Hero Hlds. 9,80 % 30/09/2031 Reg S	VG	USD	4 184 823	50 569	0,01
Add Hero Hlds. 9,00 % 30/09/2030 Reg S	VG	USD	3 158 185	49 031	0,01
Redco PPTY. Grp 8,00 % EMTN (en défaut)	KY	USD	5 847 648	35 934	0,01
China Aoy. Gr. 5,50 % 30/09/2031 Reg S	KY	USD	2 199 479	27 493	0,01
Yangco Justice 9,25 % (en défaut)	HK	USD	6 997 596	26 241	0,01
Yangco Justice 10,25 % (en défaut)	HK	USD	12 322 622	24 645	0,01
Yangco Justice 7,50 % (en défaut)	HK	USD	6 203 465	23 263	0,01
Yangco Justice 7,875 % (en défaut)	HK	USD	5 596 989	10 354	0,00
Yangco Justice 7,50 % (en défaut)	HK	USD	10 338 202	10 338	0,00
Yangco Justice 8,25 % (en défaut)	HK	USD	5 180 886	9 585	0,00
				525 327	0,13
Fractions					1 0,00
Total des investissements (coût USD 464 763 806)					395 849 182 95,00

*Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.
Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Swaps de défaut de crédit				
Vente de protection sur CDX NA HY S38 5 Year 20/06/2027	USD	32 544 849	990 938	0,24
Vente de protection sur CDX NA HY S37 5 Year 20/12/2026	USD	37 077 558	641 331	0,15
Vente de protection sur CDX NA HY S36 5 Year 20/06/2026	USD	69 622 406	(225 199)	(0,05)
			1 407 070	0,34

Contrats de change à terme

Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,19114360 02/10/2026	1 557 697	14 523	0,00
		14 523	0,00

Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87056599 07/05/2026	6 361 149	135 081	0,03
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85320301 09/06/2026	6 257 596	15 347	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,14842902 07/05/2026	233 206	(4 899)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17024600 07/05/2026	6 263 024	(15 080)	(0,00)
		130 449	0,03

Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)

Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,45878410 07/05/2026	11 265 067	540 798	0,13
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,39847172 09/06/2026	11 662 374	47 349	0,01
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,40023861 07/05/2026	155 116	922	0,00
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,71613839 07/05/2026	117 891	(373)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,69111170 07/05/2026	127 087	(4 829)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,71547760 07/05/2026	11 716 925	(47 843)	(0,01)
		536 024	0,13

Actions A-MINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87056599 07/05/2026	8 186 513	173 843	0,04
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85320301 09/06/2026	8 353 112	20 487	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17024600 07/05/2026	8 360 357	(20 130)	(0,00)
		174 200	0,04

Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)

Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,82485500 09/06/2026	50 425 829	18 025	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,28407607 07/05/2026	39 795	320	0,00
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 6,83549978 07/05/2026	33 019	21	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14635623 07/05/2026	33 040	(7)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14664262 09/06/2026	33 120	(23)	(0,00)
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12763980 07/05/2026	514 425	(152)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,77970587 07/05/2026	40 116	(273)	(0,00)
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12761945 07/05/2026	50 378 299	(22 879)	(0,01)
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,82283100 07/05/2026	50 953 919	(61 195)	(0,01)
		(66 163)	(0,02)

Actions A-MINCOME (G) (RMB) (RMB/USD hedged)

Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 6,89470000 07/05/2026	8 930 251	83 127	0,02
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14670931 07/05/2026	4 100 196	8 971	0,00
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 6,81930000 09/06/2026	4 921 693	3 455	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14629508 07/05/2026	4 913 182	(3 153)	(0,00)
		92 400	0,02

Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)

Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,28716500 07/05/2026	49 034 972	513 679	0,12
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,27405000 09/06/2026	49 539 735	128 202	0,03
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12778487 07/05/2026	38 405	32	0,00
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 6,83549988 07/05/2026	32 112	21	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14635622 07/05/2026	32 132	(7)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14664260 09/06/2026	32 211	(23)	(0,00)
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,82547932 07/05/2026	38 439	(33)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,78308536 07/05/2026	49 548 651	(123 357)	(0,03)
		518 514	0,12

Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)

Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,45382043 07/05/2026	39 482	1 755	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,28407599 07/05/2026	175 613	1 414	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86580610 07/05/2026	36 382	569	0,00
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 6,88331933 07/05/2026	30 349	232	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12778488 07/05/2026	175 671	148	0,00
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 6,83550023 07/05/2026	142 799	92	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85452127 07/05/2026	27 033	65	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17799600 07/05/2026	5 865	25	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14635620 07/05/2026	142 890	(32)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17205411 09/06/2026	27 141	(66)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14664262 09/06/2026	143 238	(100)	(0,00)
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,82548002 07/05/2026	175 823	(152)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14563471 07/05/2026	30 581	(158)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15589724 07/05/2026	21 233	(311)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,14867810 07/05/2026	36 952	(768)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,77970581 07/05/2026	177 026	(1 203)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,69105157 07/05/2026	41 237	(1 570)	(0,00)
		(60)	(0,00)

Actions W-MINCOME (G) (GBP) (hedged)

Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75682696 07/05/2026	2 038 247	56 367	0,01
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74025069 09/06/2026	2 175 209	11 086	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74661601 07/05/2026	27 457	379	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,73971280 07/05/2026	32 715	144	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,73751229 07/05/2026	31 050	44	0,00

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,35094970 07/05/2026	2 186 404	(11 105)	(0,00)
		56 915	0,01

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Contrats à terme standardisés				
US 10 Year Ultra Bond Future 18/06/2026	USD	(10 332 055)	256 799	0,06
US Ultra Bond Futures 18/06/2026	USD	2 191 678	(89 833)	(0,02)
US 2 Year Note Future 30/06/2026	USD	19 901 099	(172 668)	(0,04)
US 10 Year Note Future 18/06/2026	USD	10 123 182	(211 734)	(0,05)
US 5 Year Note Future 30/06/2026	USD	13 096 695	(219 503)	(0,05)
US Long Bond Future 18/06/2026	USD	20 567 506	(796 418)	(0,19)
			(1 233 357)	(0,30)

Autres actifs et passifs	19 196 476	4,62
--------------------------	------------	------

Actif net	416 676 173	100,00
-----------	--------------------	---------------

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Îles Caïmans	KY	35,61
Îles Vierges britanniques	VG	32,18
Chine	CN	7,69
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)		
HK	HK	7,09
Bermudes	BM	5,38
Royaume-Uni	GB	3,86
Îles Marshall	MH	1,08
États-Unis	US	0,64
Mongolie	MN	0,56
Pays-Bas	NL	0,50
Indonésie	ID	0,39
Irlande	IE	0,00
Inde	IN	0,00
Liquidités et autres actifs nets		5,00

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (CNY)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Services publics					
China Water Affairs Group 3,45 % 27/01/2030	BM	CNY	28 000 000	28 803 957	2,52
				28 803 957	2,52
Matériaux					
Jinkai Investment Holdings 1,353 % 05/02/2031	HK	USD	2 200 000	14 099 857	1,24
				14 099 857	1,24
Industries					
MTR Corporation 3,05 % 20/09/2054 EMTN	HK	CNY	36 960 000	38 397 323	3,36
PSA Treasury Pte 2,70 % 03/06/2035 EMTN	SG	CNY	25 500 000	25 851 328	2,26
Airport Authority 2,93 % 05/06/2034 EMTN	HK	CNY	10 000 000	10 529 059	0,92
				74 777 710	6,55
Technologies de l'information					
Baidu 3,00 % 12/03/2035	KY	CNY	25 000 000	25 747 888	2,26
Baidu 2,70 % 12/03/2030	KY	CNY	19 000 000	19 471 260	1,71
Kuaishou Technology 2,45 % 22/01/2031	KY	CNY	11 000 000	11 117 397	0,97
				56 336 545	4,93
Consommation non essentielle					
Alibaba Group Holding 3,10 % 28/11/2034	KY	CNY	17 500 000	18 327 786	1,61
Zhongsheng Group Holdings 5,98 % 30/01/2028	KY	USD	1 800 000	11 947 447	1,05
Alibaba Group Holding 2,80 % 28/11/2029	KY	CNY	10 000 000	10 276 566	0,90
Alibaba Group Holding 3,50 % 28/11/2044	KY	CNY	6 000 000	6 400 076	0,56
Melco Resorts Finance 5,75 % 21/07/2028 Reg S	KY	USD	500 000	3 399 434	0,30
				50 351 309	4,41
Consommation courante					
Nestle Finance Int'l 2,80 % 29/05/2035 EMTN	LU	CNY	28 000 000	28 433 542	2,49
China Mengniu Dairy 2,30 % 30/07/2035	KY	CNY	24 520 000	23 787 128	2,08
Health & Happiness 9,125 % 24/07/2028	KY	USD	1 000 000	7 182 503	0,63
				59 403 173	5,20
Finance					
Far East Horizon 4,25 % 14/02/2028 EMTN	HK	CNY	42 110 000	42 150 186	3,69
Temasek Financial I 3,10 % 28/08/2054 EMTN	SG	CNY	35 980 000	37 829 133	3,31
AIA Group 2,88 % 30/04/2036 EMTN	HK	CNY	32 000 000	32 084 821	2,81
Citigroup 3,42 % 16/01/2029 EMTN	US	CNY	26 000 000	26 898 373	2,36
Korea Eximbank 3,16 % 03/06/2034 GMTN	KR	CNY	23 000 000	24 114 761	2,11
Societe Generale 3,55 % 16/06/2029 EMTN	FR	CNY	23 000 000	23 395 339	2,05
OTP Bank 3,50 % VRN 30/06/2028 EMTN	HU	CNY	23 000 000	22 948 816	2,01
Development Bank of Kazakhstan 3,35 % 01/09/2028	KZ	CNY	19 000 000	19 386 666	1,70
Tianfeng Securities 5,20 % 12/02/2028	CN	USD	2 446 000	16 741 338	1,47
Temasek Financial I 2,75 % 28/08/2034 EMTN	SG	CNY	14 000 000	14 625 731	1,28
Temasek Financial I 2,55 % 30/07/2055 EMTN	SG	CNY	14 190 000	13 314 384	1,17
Tai Fung Bank 7,75 % VRN (perpétuel)	CN	USD	857 000	6 200 295	0,54
Bank of East Asia 2,95 % 09/09/2029	HK	CNY	6 000 000	6 069 858	0,53
Chubb INA Holdings 2,75 % 06/08/2035	US	CNY	6 000 000	5 993 606	0,52
China Cinda 2020 I Mgmt 2,58 % 25/06/2028 EMTN	VG	CNY	5 620 000	5 670 843	0,50
				297 424 150	26,05
Immobilier					
Prologis Euro Finance 3,50 % 06/02/2027	US	CNY	39 500 000	39 831 550	3,49
Swire Properties MTN Fin 3,40 % 03/09/2029 EMTN	HK	CNY	33 000 000	34 250 015	3,00
Link 4,50 % 12/12/2027	VG	HKD	26 000 000	23 047 502	2,02
Swire Properties MTN Fin 3,45 % 22/07/2035 EMTN	HK	CNY	19 000 000	19 453 973	1,70
Prologis Euro Finance 3,25 % 11/09/2029	US	CNY	15 000 000	15 253 879	1,34
				131 836 919	11,55
Gouvernement					
Taiwan 1,25 % 16/07/2030	TW	TWD	100 000	21 416	0,00
				21 416	0,00
Fonds de placement ouvert					
Fidelity UCITS II ICAV-Enhanced Res Fund R-ACC-USD	IE	USD	1	43	0,00
				43	0,00
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Services publics					
China Oil Gas Group 7,00 % 04/02/2029	BM	USD	2 506 000	16 917 615	1,48
				16 917 615	1,48
Consommation non essentielle					
Alibaba Group Holding -0,028 % 15/09/2032	KY	USD	3 000 000	20 534 869	1,80
Studio City Finance 5,00 % 15/01/2029 Reg S	VG	USD	1 800 000	11 730 093	1,03
Wynn Macau 6,75 % 15/02/2034 Reg S	KY	USD	865 000	5 921 922	0,52
Wynn Macau 4,50 % 07/03/2029 144A	KY	USD	850 000	5 810 656	0,51
Studio City Finance 7,00 % 15/02/2027 Reg S	VG	USD	375 000	2 564 546	0,22
				46 562 086	4,08
Finance					
BNP Paribas 3,60 % VRN 17/08/2031 EMTN	FR	CNY	42 000 000	42 091 335	3,69
Emirates NBD Bank 3,10 % 18/07/2035 EMTN	AE	CNY	40 000 000	38 585 709	3,38
Fortune Star BVI 3,95 % 02/10/2026	VG	EUR	3 500 000	28 054 291	2,46
FWD Group Holdings 6,675 % VRN (perpétuel)	KY	USD	2 200 000	15 065 652	1,32
JPMorgan Chase 2,40 % 25/07/2030 EMTN	US	CNY	12 000 000	12 017 609	1,05

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (CNY)	% de l'actif net
Guoren Pro. & Casualty Ins. 3,35 % 01/06/2026					
FWD Group 7,635 % 02/07/2031 EMTN	CN	USD	1 675 000	11 440 501	1,00
Fortune Star BVI 5,05 % 27/01/2027	KY	USD	900 000	6 736 190	0,59
	VG	USD	800 000	5 387 957	0,47
				159 379 244	13,96
Gouvernement					
China 2,80 % 15/11/2032	CN	CNY	25 000 000	26 956 996	2,36
China 2,69 % 15/08/2032	CN	CNY	20 000 000	21 292 416	1,87
China 2,60 % 01/09/2032	CN	CNY	20 000 000	21 250 599	1,86
Municipality of Ningbo China 2,11 % 23/09/2034	CN	CNY	10 000 000	10 253 200	0,90
				79 753 211	6,99
Services de communication					
Cas Capital No 2 6,25 % VRN (perpétuel)	VG	USD	794 000	5 470 075	0,48
				5 470 075	0,48
Non coté					
Industries					
CC Constr. Intl. 5,35 % (en défaut)*	HK	CNY	29 000 000	163 125	0,01
				163 125	0,01
Finance					
Emirates NBD Bank 2,98 % 11/07/2035 EMTN	AE	CNY	14 000 000	13 377 033	1,17
SNB Funding 3,10 % 23/06/2035 EMTN	KY	CNY	10 000 000	9 960 275	0,87
TCCL Finance 2,80 % 06/09/2027 EMTN	HK	CNY	9 500 000	9 590 137	0,84
				32 927 445	2,88
Immobilier					
Huafa 2024 I 4,50 % 23/12/2027	VG	CNY	14 400 000	14 538 710	1,27
Hysan MTN 3,10 % 14/11/2026 EMTN	VG	CNY	13 000 000	13 062 296	1,14
				27 601 006	2,42
Fractions					
				2	0,00
Total des investissements (coût CNY 1 092 523 810)				1 081 828 888	94,76
Exposition sous-jacente CNY					
Gain/(perte) non réalisé(e) CNY				% de l'actif net	
Contrats de change à terme					
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 6,90667340 12/05/2026			246 146 255	2 815 745	0,25
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12985837 12/05/2026			90 923 147	1 534 266	0,13
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12948972 19/11/2026			102 845 261	778 464	0,07
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 6,84903100 19/11/2026			31 585 524	524 476	0,05
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 32,14999999 17/02/2027			34 832 200	456 531	0,04
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,18384190 10/05/2026			28 283 495	252 795	0,02
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12904718 12/05/2026			15 410 526	162 153	0,01
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 6,90135099 12/05/2026			13 827 599	147 401	0,01
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12967318 12/05/2026			6 668 418	102 855	0,01
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 31,74900002 12/05/2026			35 754 387	67 776	0,01
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12912490 12/05/2026			5 864 406	65 275	0,01
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12904212 12/05/2026			5 746 682	60 240	0,01
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12958049 12/05/2026			2 353 611	34 594	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12905977 12/05/2026			3 049 491	32 388	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12784011 12/05/2026			3 194 248	3 418	0,00
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 6,81545008 12/05/2026			2 930 626	(5 626)	(0,00)
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,81310205 12/05/2026			2 684 018	(6 012)	(0,00)
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,80672009 12/05/2026			2 621 484	(8 008)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14624012 12/05/2026			9 263 000	(12 882)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14546064 12/05/2026			4 031 000	(27 062)	(0,00)
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,74457145 12/05/2026			3 408 737	(37 467)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03142678 17/02/2027			35 268 731	(75 292)	(0,01)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14693836 19/11/2026			30 805 000	(309 672)	(0,03)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03126026 12/05/2026			35 843 712	(336 783)	(0,03)
				6 199 573	0,54
Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/RMB hedged)					
Acheté SGD, vendu CNY, taux contractuel 0,18687677 09/06/2026			1 496 708	3 196	0,00
Acheté SGD, vendu CNY, taux contractuel 0,18669656 07/05/2026			1 498 153	1 793	0,00
Acheté CNY, vendu SGD, taux contractuel 5,35143000 07/05/2026			1 499 946	(3 151)	(0,00)
				1 838	0,00
Actions Y-ACC (EUR) (EUR/RMB hedged)					
Acheté EUR, vendu CNY, taux contractuel 0,12622847 07/05/2026			354 912	4 087	0,00
Acheté EUR, vendu CNY, taux contractuel 0,12512702 09/06/2026			358 036	658	0,00
Acheté CNY, vendu EUR, taux contractuel 7,99846696 07/05/2026			358 999	(668)	(0,00)
				4 077	0,00

*Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.
La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.
Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) CNY	% de l'actif net
Contrats à terme standardisés				
US Ultra Bond Futures 18/06/2026	USD	(4 374 750)	1 223 351	0,11
US 10 Year Ultra Bond Future 18/06/2026	USD	(2 031 188)	344 942	0,03
US 2 Year Note Future 30/06/2026	USD	(3 313 625)	196 439	0,02
US 10 Year Note Future 18/06/2026	USD	(1 326 750)	188 965	0,02
Euro-Bund Future 08/06/2026	EUR	115 450	(12 742)	(0,00)
US 5 Year Note Future 30/06/2026	USD	3 234 375	(314 388)	(0,03)
US Long Bond Future 18/06/2026	USD	3 273 375	(866 053)	(0,08)
			760 514	0,07
	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) CNY	% de l'actif net
Swaps de taux d'intérêt				
Intérêt fixe à recevoir 1,635 %, intérêt variable à payer (7d China) 19/02/2030	CNY	2 900 000	12 742	0,00
Intérêt fixe à recevoir 1,42 %, intérêt variable à payer (7d China) 10/01/2030	CNY	1 000 000	(3 269)	(0,00)
			9 473	0,00
Autres actifs et passifs			52 865 560	4,62
Actif net			1 141 669 923	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	18,11
Îles Caimans	KY	17,67
Chine	CN	10,00
Îles Vierges britanniques	VG	9,59
États-Unis	US	8,76
Singapour	SG	8,03
France	FR	5,74
Émirats arabes unis	AE	4,55
Bermudes	BM	4,00
Luxembourg	LU	2,49
Corée	KR	2,11
Hongrie	HU	2,01
Kazakhstan	KZ	1,70
Province de Taiwan	TW	0,00
Irlande	IE	0,00
Liquidités et autres actifs nets		5,24

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Origin Energy Finance 1,00 % 17/09/2029 EMTN	AU	EUR	1 100 000	1 191 779	0,29
				1 191 779	0,29
Services publics					
National Australia 2,50 % 29/01/2031 EMTN	GB	USD	5 400 000	4 786 729	1,18
Enxsis Holding 3,50 % 30/05/2036 EMTN	NL	EUR	3 610 000	4 117 808	1,02
Northumbrian Water Finance 4,50 % 14/02/2031 EMTN	GB	GBP	3 070 000	3 978 884	0,98
Engie 6,125 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	GBP	2 400 000	3 252 100	0,80
SW Finance 7,00 % 16/04/2040 EMTN	GB	GBP	2 279 000	2 986 669	0,74
NextEra Energy Capital 4,20 % VRN 26/02/2056	US	EUR	2 467 000	2 825 374	0,70
Electricite de France 4,00 % 04/03/2038 EMTN	FR	EUR	1 900 000	2 181 725	0,54
SW Finance I 7,375 % 12/12/2041	GB	GBP	1 576 000	2 109 476	0,52
Electricite de France 4,125 % 17/06/2031 EMTN	FR	EUR	1 600 000	1 929 315	0,48
PG&E 6,70 % 01/04/2053	US	USD	1 800 000	1 875 608	0,46
Dhufrah Pv2 Energy 5,794 % 30/06/2053 Reg S	AE	USD	1 600 000	1 586 587	0,39
DWR Cymru Financing (UK) 6,25 % 08/09/2037 EMTN	GB	GBP	1 000 000	1 330 421	0,33
Yorkshire Water Finance 6,625 % 22/07/2040 EMTN	GB	GBP	897 000	1 177 004	0,29
Thames Water Util. Fin. 6,75 % 16/11/2030 EMTN	GB	GBP	1 230 000	1 164 169	0,29
NextEra Energy Capital 4,496 % VRN 15/05/2056	US	EUR	1 026 000	1 162 730	0,29
Masdaru (AE) 5,25 % 25/07/2034 EMTN	AE	USD	1 071 000	1 075 759	0,27
Thames Water Util. Fin. 7,125 % 30/04/2033 EMTN	GB	GBP	1 000 000	952 927	0,24
NextEra Energy Capital 3,996 % VRN 15/05/2056	US	EUR	607 000	695 212	0,17
Thames Water Util. Fin. 4,00 % 18/04/2029 EMTN	GB	EUR	600 000	482 600	0,12
Masdaru (AE) 4,875 % 25/07/2029 EMTN	AE	USD	435 000	437 843	0,11
Northumbrian Water Finance 5,50 % 02/10/2037 EMTN	GB	GBP	285 000	355 985	0,09
				40 464 925	10,02
Matériaux					
Brambles USA 3,625 % 02/04/2033 EMTN	US	EUR	3 862 000	4 506 484	1,12
BHP Billiton Finance 3,18 % 04/09/2031 EMTN	AU	EUR	3 450 000	3 981 129	0,99
Suzano Austria 3,125 % 15/01/2032	AT	USD	2 870 000	2 557 465	0,63
LG Chemical 1,375 % 07/07/2026 Reg S	KR	USD	1 950 000	1 938 410	0,48
Antofagasta 6,25 % 02/05/2034 Reg S	GB	USD	1 750 000	1 861 444	0,46
Anglo American Capital 4,75 % 21/09/2032 EMTN	GB	EUR	1 480 000	1 824 605	0,45
Arkema 4,25 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	EUR	900 000	1 033 085	0,26
Urenco Finance 3,625 % 18/06/2035	NL	EUR	850 000	976 993	0,24
				18 679 615	4,62
Industries					
Quanta Services 3,05 % 01/10/2041	US	USD	2 817 000	2 060 827	0,51
Heathrow Funding 6,00 % 05/03/2032 EMTN	GB	GBP	1 400 000	1 898 577	0,47
Bazalgette Finance 5,50 % 02/07/2033 EMTN	GB	GBP	1 070 000	1 425 547	0,35
Eurogrid 3,279 % 05/09/2031 EMTN	DE	EUR	1 200 000	1 387 276	0,34
Hubbell 4,80 % 15/11/2035	US	USD	1 390 000	1 358 867	0,34
Vertiv Holdings 5,80 % 15/03/2056	US	USD	1 318 000	1 281 429	0,32
ABP Finance 5,625 % 14/04/2035 EMTN	GB	GBP	700 000	923 972	0,23
Stanley Black & Decker 2,75 % 15/11/2050	US	USD	1 579 000	910 973	0,23
Xylem (NY) 4,375 % 01/11/2046	US	USD	900 000	744 435	0,18
				11 991 903	2,97
Technologies de l'information					
Tencent Holdings 3,24 % 03/06/2050 Reg S	KY	USD	5 350 000	3 731 220	0,92
Salesforce 5,55 % 15/03/2036	US	USD	2 000 000	1 991 142	0,49
Lenovo Group 6,536 % 27/07/2032 Reg S	HK	USD	1 600 000	1 721 397	0,43
Sage Group 3,821 % 25/02/2033 EMTN	GB	EUR	1 209 000	1 389 809	0,34
Oracle 3,85 % 01/04/2060	US	USD	2 100 000	1 217 096	0,30
Oracle 6,10 % 26/09/2065	US	USD	1 317 000	1 087 946	0,27
				11 138 610	2,76
Consommation non essentielle					
Alibaba Group Holding 2,70 % 09/02/2041	KY	USD	5 150 000	3 815 203	0,94
RELX Capital 5,25 % 27/03/2035	US	USD	2 035 000	2 054 517	0,51
Booking Holdings 3,75 % 01/03/2036	US	EUR	1 800 000	2 042 892	0,51
Ford Motor Credit 3,25 % 12/02/2032	US	USD	1 800 000	1 579 269	0,39
Aptiv Swiss Holdings 3,10 % 01/12/2051	GB	USD	1 473 000	886 715	0,22
Ford Motor 6,10 % 19/08/2032	US	USD	605 000	616 575	0,15
				10 995 171	2,72
Consommation courante					
MowiA 4,95 % 05/12/2030	NO	NOK	34 000 000	3 540 818	0,88
Anheuser-Buschs 4,90 % 01/02/2046	US	USD	3 700 000	3 352 589	0,83
Carlsberg Brew 3,50 % 28/02/2035 EMTN	DK	EUR	2 500 000	2 843 883	0,70
J Sainsbury 5,125 % 29/06/2030 EMTN	GB	GBP	1 850 000	2 525 791	0,63
CK Hutchison Europe Finance 1,00 % 02/11/2033	KY	EUR	2 345 000	2 262 882	0,56
Darling Global 4,50 % 15/07/2032 Reg S	NL	EUR	1 630 000	1 929 497	0,48
Bunge Finance 2,75 % 14/05/2031	US	USD	1 100 000	1 005 541	0,25
				17 461 001	4,32
Santé					
Abbott Laboratories 5,50 % 15/03/2056	US	USD	2 150 000	2 081 960	0,52
				2 081 960	0,52
Finance					
Asian Development Bank 3,628 % 03/03/2031 GMTN	SU	USD	4 600 000	4 517 858	1,12
Erste Group 3,75 % VRN 21/04/2036 EMTN	AT	EUR	3 500 000	4 039 584	1,00
Volkswagen Bank 3,50 % 19/06/2031 EMTN	DE	EUR	2 900 000	3 361 004	0,83
AXA 5,125 % VRN 17/01/2047 EMTN	FR	USD	3 080 000	3 084 313	0,76
Erste Group Bank 3,25 % VRN 26/06/2031 EMTN	AT	EUR	2 300 000	2 685 998	0,66
Mizuho Financial Group 1,554 % VRN 09/07/2027	JP	USD	2 000 000	1 989 109	0,49

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Allianz 5,10 % VRN 30/01/2049	DE	USD	1 800 000	1 809 002	0,45
Close Brothers Group 7,75 % 14/06/2028	GB	GBP	1 200 000	1 690 044	0,42
Nykredit Realkredit 3,875 % 09/07/2029 EMTN	DK	EUR	1 380 000	1 640 158	0,41
Nykredit Realkredit 4,00 % VRN 24/04/2035	DK	EUR	1 300 000	1 525 123	0,38
Credit Agricole 6,50 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	EUR	1 000 000	1 227 882	0,30
Banco BPM 4,875 % VRN 17/01/2030 EMTN	IT	EUR	917 000	1 113 624	0,28
Tokyo Metropolitan Government 2,625 % 28/10/2030	JP	EUR	935 000	1 070 348	0,26
Ford Motor Credit 5,753 % 06/04/2033	US	USD	991 000	981 601	0,24
				30 735 648	7,61
Immobilier					
Great Portland Estates 5,375 % 25/09/2031	GB	GBP	2 189 000	2 933 526	0,73
American Tower 2,90 % 15/01/2030	US	USD	2 000 000	1 882 246	0,47
Prologis Euro 1,50 % 08/02/2034	US	EUR	1 480 000	1 464 871	0,36
American Tower 3,625 % 30/05/2032	US	EUR	1 150 000	1 341 398	0,33
GELF Bond Issuer 3,625 % 27/11/2031 EMTN	LU	EUR	950 000	1 094 588	0,27
Aroundtown 3,50 % 13/05/2030 EMTN	LU	EUR	800 000	920 268	0,23
Realty Income 1,75 % 13/07/2033	US	GBP	755 000	793 529	0,20
				10 430 426	2,58
Gouvernement					
US Treasury Infl. Indx Bonds 1,25 % 15/04/2028	US	USD	8 950 000	9 812 215	2,43
				9 812 215	2,43
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1 268	27 397 614	6,78
				27 397 614	6,78
Services de communication					
Verizon Communications 4,246 % VRN 15/08/2056	US	EUR	2 315 000	2 644 252	0,65
Orange 1,75 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	EUR	1 000 000	1 156 094	0,29
				3 800 346	0,94
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Services publics					
Oncor Electric Delivery 3,625 % 15/06/2034 Reg S	US	EUR	3 831 000	4 426 080	1,10
Elia Group 5,85 % VRN (perpétuel)	BE	EUR	2 600 000	3 147 004	0,78
Eversource Energy 6,35 % VRN 15/08/2056	US	USD	2 900 000	2 900 249	0,72
EDP 4,375 % VRN 02/12/2055 EMTN	PT	EUR	1 800 000	2 055 784	0,51
Elia Group 4,625 % VRN (perpétuel)	BE	EUR	1 600 000	1 869 041	0,46
Wods Transmission 3,446 % 24/08/2034	GB	GBP	1 477 717	1 854 658	0,46
Nova Securitisation 6,50 % 03/02/2036 Reg S	LU	USD	1 885 000	1 823 995	0,45
Gwyn Y Mor OFTO 2,778 % 17/02/2034	GB	GBP	1 065 728	1 279 126	0,32
A2A 2,875 % 23/10/2030 EMTN	IT	EUR	1 065 000	1 211 352	0,30
ContourGlobal Po. Hlds. 6,75 % 28/02/2030 Reg S	LU	USD	1 000 000	1 021 720	0,25
Great Bear Fund 4,137 % 29/11/2032	GB	GBP	746 273	973 179	0,24
Sweihan 3,625 % 31/01/2049 Reg S	AE	USD	961 190	789 185	0,20
Amprion 4,75 % VRN 28/04/2056 EMTN	DE	EUR	400 000	467 999	0,12
Amprion 4,25 % VRN 28/04/2056 EMTN	DE	EUR	300 000	350 122	0,09
				24 169 494	5,98
Matériaux					
Ecolab 3,25 % 01/12/2027	US	USD	1 900 000	1 876 768	0,46
Linde 2,625 % 18/02/2029 EMTN	IE	EUR	1 600 000	1 856 365	0,46
Nature Conservancy 3,957 % 01/03/2052	US	USD	1 911 000	1 491 360	0,37
Orbia Advance 6,80 % 13/05/2030 Reg S	MX	USD	1 000 000	1 008 250	0,25
				6 232 743	1,54
Industries					
WSP Global 5,039 % 18/09/2031 144A	CA	USD	5 500 000	5 475 296	1,36
Alfa Laval Treasury Int 5,125 % 18/09/2031 EMTN	SE	EUR	2 423 000	2 783 032	0,69
LG Energy Solution 5,625 % 25/09/2026 Reg S	KR	USD	1 900 000	1 909 385	0,47
Veralto 5,50 % 18/09/2026	US	USD	1 900 000	1 906 259	0,47
Siemens Energy 4,25 % 05/04/2029	NL	EUR	1 400 000	1 681 509	0,42
Verisk Analytics 5,125 % 15/03/2036	US	USD	1 597 000	1 556 425	0,39
East Japan Railway 4,389 % 05/09/2043 EMTN	JP	EUR	900 000	1 041 740	0,26
				16 353 646	4,05
Consommation non essentielle					
Amazon.com 5,55 % 20/11/2065	US	USD	3 000 000	2 803 418	0,69
Informa 3,625 % 23/10/2034 EMTN	GB	EUR	900 000	1 021 970	0,25
Carnival 6,125 % 15/02/2033 144A	PA	USD	1 000 000	1 013 272	0,25
				4 838 660	1,20
Consommation courante					
Bunge Finance Europe 1,00 % 24/09/2028 EMTN	NL	EUR	2 880 000	3 204 959	0,79
Pilgrim's Pride 3,50 % 01/03/2032	US	USD	1 850 000	1 689 934	0,42
Mars 5,70 % 01/05/2055 144A	US	USD	1 003 000	975 687	0,24
				5 870 580	1,45
Santé					
EMD Finance 5,00 % 15/10/2035 Reg S	US	USD	2 130 000	2 105 102	0,52
				2 105 102	0,52
Finance					
Westfield Stratford City Fin. 1,642 % 04/08/2026	GB	GBP	5 517 000	7 474 400	1,85
KBC Group 6,324 % VRN 21/09/2034 Reg S	BE	USD	4 300 000	4 602 169	1,14
Nordea Bank 4,125 % VRN 29/05/2035 EMTN	FI	EUR	3 542 000	4 207 307	1,04
Societe Generale 6,066 % VRN 19/01/2035 Reg S	FR	USD	3 850 000	3 990 701	0,99
IBRD 1,123 % 31/03/2032	SU	USD	4 000 000	3 944 040	0,98

*Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.
La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.
Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17023600 07/05/2026	1 012 712	(2 447)	(0,00)
		18 151	0,00
Actions I-ACC (EUR) (hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87056599 07/05/2026	13 226 338	280 866	0,07
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85319937 09/06/2026	11 150 501	27 300	0,01
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75519973 07/05/2026	168 830	4 296	0,00
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,38884752 07/05/2026	140 332	2 895	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74022001 07/05/2026	542 001	2 767	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,36839851 07/05/2026	482 681	2 705	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 159,72169506 07/05/2026	83 255	1 647	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,44077130 07/05/2026	29 220	1 025	0,00
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,78964331 07/05/2026	53 568	507	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,39766784 07/05/2026	118 698	487	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 159,50725801 07/05/2026	23 664	436	0,00
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,79727883 07/05/2026	13 044	251	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17004692 07/05/2026	135 020	(348)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,71506631 09/06/2026	119 111	(482)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,27091702 09/06/2026	54 275	(515)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,25510512 07/05/2026	67 371	(1 227)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00627853 09/06/2026	85 150	(1 660)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00628516 07/05/2026	109 002	(1 701)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,73180593 09/06/2026	486 081	(2 723)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,35089369 09/06/2026	544 741	(2 762)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,68550240 07/05/2026	149 430	(6 845)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,71861744 07/05/2026	628 613	(13 908)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,32130600 07/05/2026	717 893	(19 319)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17025700 07/05/2026	11 160 124	(26 767)	(0,01)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15865900 07/05/2026	2 212 059	(27 176)	(0,01)
		219 749	0,05
Actions I-ACC (GBP) (hedged)			
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75683841 07/05/2026	270 906 308	7 496 072	1,86
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,74025069 09/06/2026	289 422 086	1 475 094	0,37
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85452849 07/05/2026	73 079 132	177 013	0,04
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75534440 07/05/2026	2 819 376	72 294	0,02
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,36839850 07/05/2026	9 154 862	51 303	0,01
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74027722 07/05/2026	9 568 037	49 589	0,01
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 159,72170040 07/05/2026	1 511 936	29 916	0,01
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,39766779 07/05/2026	2 265 703	9 289	0,00
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,78964330 07/05/2026	972 358	9 205	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1529,28998543 07/05/2026	164 705	5 190	0,00
Acheté NZD, vendu USD, taux contractuel 1,70698686 07/05/2026	63 914	358	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,27700010 07/05/2026	59 123	148	0,00
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,27748917 07/05/2026	18 971	58	0,00
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 9,30745402 07/05/2026	19 608	30	0,00
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,10740559 09/06/2026	19 631	(29)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10797449 09/06/2026	19 063	(60)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,78489854 09/06/2026	59 413	(153)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10543497 07/05/2026	6 833	(170)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067643 09/06/2026	170 573	(194)	(0,00)
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1479,57001577 07/05/2026	170 240	(344)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10496950 07/05/2026	12 196	(355)	(0,00)
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,58648350 09/06/2026	64 347	(361)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,77690119 07/05/2026	59 271	(614)	(0,00)
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,10204197 07/05/2026	19 638	(1 016)	(0,00)
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,57183804 07/05/2026	64 272	(1 885)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,71506630 09/06/2026	2 273 594	(9 193)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,27091691 09/06/2026	985 161	(9 351)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00065390 07/05/2026	339 791	(10 381)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,25510514 07/05/2026	981 543	(17 873)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00628516 07/05/2026	1 541 852	(24 054)	(0,01)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00627853 09/06/2026	1 546 346	(30 150)	(0,01)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,73180593 09/06/2026	9 219 339	(51 640)	(0,01)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,68550240 07/05/2026	2 274 992	(104 212)	(0,03)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17204400 09/06/2026	73 372 176	(180 138)	(0,04)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,71861744 07/05/2026	9 206 165	(203 685)	(0,05)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,35094970 07/05/2026	290 911 676	(1 477 592)	(0,37)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,14867800 07/05/2026	73 256 145	(1 523 272)	(0,38)
		5 728 837	1,42
Actions W (GBP) (hedged)			
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75682696 07/05/2026	2 361 042	65 294	0,02
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74025070 09/06/2026	2 439 444	12 433	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85452119 07/05/2026	643 986	1 554	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75534436 07/05/2026	25 022	642	0,00
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,36839843 07/05/2026	82 505	462	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 159,72164622 07/05/2026	14 106	279	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,39766780 07/05/2026	17 887	73	0,00
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,71506640 09/06/2026	17 949	(73)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00628516 07/05/2026	14 385	(224)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00627853 09/06/2026	14 427	(281)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,73180593 09/06/2026	83 086	(465)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,68550240 07/05/2026	17 960	(823)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17205401 09/06/2026	646 563	(1 582)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,71861745 07/05/2026	82 968	(1 836)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,35094970 07/05/2026	2 451 999	(12 454)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,14867799 07/05/2026	645 541	(13 423)	(0,00)
		49 576	0,01

Actions W-ACC (GBP) (hedged)

Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75682697 07/05/2026	337 858	9 343	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74025070 09/06/2026	351 097	1 789	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85452115 07/05/2026	91 981	222	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74661623 07/05/2026	5 625	78	0,00
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,36839870 07/05/2026	11 254	63	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,39766692 07/05/2026	2 933	12	0,00
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,71506585 09/06/2026	2 944	(12)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,73180584 09/06/2026	11 333	(63)	(0,00)

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,70290976 07/05/2026	2 945	(64)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17205394 09/06/2026	92 349	(226)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,71861753 07/05/2026	11 317	(250)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,35094971 07/05/2026	352 904	(1 792)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,14867799 07/05/2026	92 203	(1 917)	(0,00)
		7 183	0,00

Actions Y-ACC (EUR) (hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87056599 07/05/2026	809 129	17 182	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85320301 09/06/2026	825 595	2 025	0,00
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,36839841 07/05/2026	36 393	204	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74021994 07/05/2026	38 232	195	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 158,58849375 07/05/2026	6 263	79	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,39766815 07/05/2026	8 872	36	0,00
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,71506613 09/06/2026	8 903	(36)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16956329 09/06/2026	9 282	(42)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00628516 07/05/2026	6 342	(99)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,72260000 07/05/2026	6 467	(108)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,35089364 09/06/2026	38 425	(195)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,73180602 09/06/2026	36 649	(205)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,68550242 07/05/2026	8 908	(408)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,71861732 07/05/2026	30 130	(667)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,32130601 07/05/2026	38 427	(1 034)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17024600 07/05/2026	826 311	(1 990)	(0,00)
		14 937	0,00

Actions Y-MDIST (EUR) (hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87055841 07/05/2026	32 491 214	689 673	0,17
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85321029 09/06/2026	32 782 774	80 684	0,02
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74022001 07/05/2026	1 700 846	8 683	0,00
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,36839850 07/05/2026	1 488 675	8 342	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 159,72169922 07/05/2026	254 539	5 036	0,00
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,78964330 07/05/2026	158 933	1 505	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,39766778 07/05/2026	354 376	1 453	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1529,28970478 07/05/2026	23 826	751	0,00
Acheté NZD, vendu USD, taux contractuel 1,70842252 07/05/2026	9 951	64	0,00
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,59068824 07/05/2026	10 015	27	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067643 09/06/2026	24 675	(28)	(0,00)
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1479,57014571 07/05/2026	24 627	(50)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17004690 07/05/2026	369 400	(952)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,71506630 09/06/2026	355 610	(1 438)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00065390 07/05/2026	49 154	(1 502)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,27091689 09/06/2026	161 028	(1 528)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,25510518 07/05/2026	160 437	(2 921)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00628516 07/05/2026	259 575	(4 050)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00627853 09/06/2026	260 332	(5 076)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,73180593 09/06/2026	1 499 159	(8 397)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,35089370 09/06/2026	1 709 443	(8 668)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,68550240 07/05/2026	355 829	(16 300)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,71861744 07/05/2026	1 497 017	(33 121)	(0,01)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,32130600 07/05/2026	1 709 529	(46 004)	(0,01)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17023600 07/05/2026	32 811 488	(79 284)	(0,02)
		586 899	0,15

		Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
	Exposition sous-jacente		
	Devise		

Contrats à terme standardisés

Long Gilt Future 26/06/2026	GBP	(8 485 820)	561 783	0,14
Euro-Bund Future 08/06/2026	EUR	(24 475 400)	157 556	0,04
Euro-Scholz Future 08/06/2026	EUR	(12 901 500)	32 066	0,01
Euro-Bund Future 08/06/2026	EUR	(6 518 720)	23 001	0,01
Australien 10 Year Bond Future 15/06/2026	AUD	429 712	(3 529)	(0,00)
Euro-Buxl 30 Year Bond Future 08/06/2026	EUR	1 416 740	(15 037)	(0,00)
US 10 Year Ultra Bond Future 18/06/2026	USD	6 093 563	(42 828)	(0,01)
US 10 Year Note Future 18/06/2026	USD	13 488 625	(58 031)	(0,01)
US 2 Year Note Future 30/06/2026	USD	36 242 773	(168 547)	(0,04)
Canada 10 Year Bond Future 19/06/2026	CAD	11 315 450	(206 620)	(0,05)
US Ultra Bond Futures 18/06/2026	USD	10 015 875	(219 561)	(0,05)
US 5 Year Note Future 30/06/2026	USD	22 317 188	(307 649)	(0,08)
US Long Bond Future 18/06/2026	USD	18 850 125	(684 710)	(0,17)
			(932 106)	(0,23)

		Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
	Exposition sous-jacente		
	Devise		

Swaps de taux d'intérêt

Intérêt fixe à payer 2,34 %, intérêt variable à recevoir (6m EURIBOR) 15/11/2034	EUR	4 000 000	239 284	0,06
			239 284	0,06

Autres actifs et passifs		14 917 066	3,64
Actif net		404 014 857	100,00

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	20,76
Royaume-Uni	GB	14,84
Irlande	IE	9,49
France	FR	5,33
Luxembourg	LU	4,83
Pays-Bas	NL	4,59
Japon	JP	3,20
Belgique	BE	3,01
Supranational	SU	2,97
Îles Caimans	KY	2,92
Danemark	DK	2,65
Autriche	AT	2,30
Italie	IT	2,02
Émirats arabes unis	AE	1,92
Allemagne	DE	1,83
Norvège	NO	1,59
Canada	CA	1,36
Australie	AU	1,28
Grèce	GR	1,05
Finlande	FI	1,04
Islande	IS	0,97
Suisse	CH	0,95
Corée	KR	0,95
Espagne	ES	0,71
Suède	SE	0,69
Turquie	TR	0,54
Portugal	PT	0,51
Brésil	BR	0,44
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	0,43
Panama	PA	0,25
Mexique	MX	0,25
Liquidités et autres actifs nets		4,35

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Ecopetrol 8,875 % 13/01/2033	CO	USD	269 000	288 979	0,57
SA Global Sukuk 2,694 % 17/06/2031 Reg S	KY	USD	250 000	225 396	0,45
Arabie saouditen Oil 4,25 % 16/04/2039 Reg S	SA	USD	250 000	220 897	0,44
Arabie saouditen Oil 4,375 % 16/04/2049 Reg S	SA	USD	250 000	199 488	0,39
Ecopetrol 5,875 % 02/11/2051	CO	USD	200 000	148 113	0,29
				1 082 873	2,14
Services publics					
Promigas 3,75 % 16/10/2029 Reg S	SU	USD	800 000	751 248	1,49
Israel Electric 5,633 % 28/01/2038	IL	USD	500 000	498 009	0,99
Empresas Públicas de Me. 4,375 % 15/02/2031 Reg S	CO	USD	387 000	356 148	0,70
Saudi Electricity Sukuk Prog. 5,684 % 11/04/2053	KY	USD	250 000	242 800	0,48
Abu Dhabi 2,00 % 29/04/2028 Reg S	AE	USD	200 000	190 626	0,38
Zorlu Enerji 11,00 % 23/04/2030 Reg S	TR	USD	200 000	178 053	0,35
				2 216 884	4,39
Matériaux					
Freeport Indonesia 4,763 % 14/04/2027 Reg S	ID	USD	1 250 000	1 257 654	2,49
Ma'aden Sukuk 5,25 % 29/01/2036 Reg S	KY	USD	500 000	494 212	0,98
LG Chemical 2,375 % 07/07/2031 Reg S	KR	USD	285 000	250 790	0,50
Antofagasta 6,25 % 02/05/2034 Reg S	GB	USD	200 000	212 736	0,42
				2 215 392	4,38
Industries					
SATS 2,45 % 06/08/2032 MTN	SG	SGD	250 000	196 639	0,39
Abu Dhabi 2,50 % 06/05/2031 EMTN	AE	USD	200 000	179 341	0,35
CSG	CZ	EUR	1 284	27 735	0,05
				403 715	0,80
Technologies de l'information					
HTA Group 6,75 % 01/04/2031 Reg S	MU	USD	425 000	432 734	0,86
Wipro IT Services 1,50 % 23/06/2026 Reg S	US	USD	231 000	229 983	0,46
				662 717	1,31
Consommation non essentielle					
GOHL Capital 4,25 % 24/01/2027	GB	USD	925 000	922 747	1,83
Zhongsheng Group Holdings 5,98 % 30/01/2028	KY	USD	500 000	485 717	0,96
Genn Capital Labuan 3,882 % 19/04/2031 Reg S	MY	USD	500 000	454 547	0,90
Jollibee Worldwide Pte 5,332 % 02/04/2030	SG	USD	201 000	207 087	0,41
				2 070 098	4,10
Finance					
Huarong Finance II 4,25 % 07/11/2027 EMTN	VG	USD	838 000	833 176	1,65
Gaci First Investment 5,00 % 29/01/2029	KY	USD	500 000	503 080	1,00
Huarong Finance II 4,50 % 29/05/2029 EMTN	VG	USD	500 000	497 639	0,98
EXIM Bank of India 5,00 % 12/01/2036 Reg S	IN	USD	500 000	493 918	0,98
Standard Chartered 5,706 % VRN 05/03/2047 Reg S	GB	USD	400 000	383 010	0,76
Mirae Asset Securities 6,00 % 26/01/2029	KR	USD	288 000	297 424	0,59
Standard Chartered 4,529 % VRN 05/06/2032 Reg S	GB	USD	300 000	293 648	0,58
Temasek Financial I 1,85 % 30/07/2030 EMTN	SG	CNY	2 000 000	292 847	0,58
Temasek Financial I 2,05 % 30/07/2035 EMTN	SG	CNY	2 000 000	290 165	0,57
Malayan Banking Bhd 4,266 % FRN 19/11/2028	MY	USD	273 000	273 598	0,54
Standard Chartered 7,00 % VRN (perpétuel) Reg S	GB	USD	255 000	260 511	0,52
Kasikornbank (HK) 5,458 % 07/03/2028	TH	USD	250 000	253 983	0,50
QNB Finance 4,875 % 30/01/2029 EMTN	KY	USD	250 000	252 002	0,50
Uzbek Ind. & Co Ba 9,45 % VRN (perpétuel) Reg S	UZ	USD	200 000	209 098	0,41
Shinhan Financial 2,875 % VRN (perpétuel) Reg S	KR	USD	205 000	205 231	0,41
Far East Horizon 5,25 % 13/01/2029 EMTN	HK	USD	207 000	204 008	0,40
EXIM Bank of India 5,75 % 12/01/2036 Reg S	IN	USD	202 000	201 274	0,40
TFI Overseas Investment 6,25 % 31/05/2026 EMTN	VG	USD	200 000	200 219	0,40
China Cinda 2020 I Mgt 4,375 % 13/11/2028 EMTN	VG	USD	200 000	199 562	0,39
KASPI 5,90 % 28/04/2031 Reg S	KZ	USD	200 000	199 507	0,39
China Ping An IO Hlds 5,00 % 08/10/2035 EMTN	HK	USD	200 000	196 953	0,39
Temasek Financial I 2,55 % 30/07/2055 EMTN	SG	CNY	1 310 000	179 896	0,36
				6 720 749	13,30
Immobilier					
China Resources Land 4,125 % 20/11/2028	KY	USD	200 000	198 028	0,39
China Resources Land 2,40 % 20/11/2030	KY	CNY	1 000 000	145 455	0,29
				343 483	0,68
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	16	335 258	0,66
				335 258	0,66
Services de communication					
America Movil 2,875 % 07/05/2030	MX	USD	250 000	233 278	0,46
				233 278	0,46
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Énergie					
Ecopetrol 4,625 % 02/11/2031	CO	USD	1 150 000	1 036 407	2,05
ORLEN 6,00 % 30/01/2035 Reg S	PL	USD	302 000	314 869	0,62
AI Candelaria 5,75 % 15/06/2033 Reg S	ES	USD	287 000	260 889	0,52
YPF 8,25 % 17/01/2034 Reg S	AR	USD	200 000	208 949	0,41
Tecpetrol 7,625 % 22/01/2033 Reg S	AR	USD	200 000	207 450	0,41
YPF 9,00 % 30/06/2029 Reg S	AR	USD	200 000	206 726	0,41

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Leviathan Bond 6,50 % 30/06/2027					
YPF 7,00 % 15/12/2047 Reg S	AR	USD	200 000	201 214	0,40
Petroleas Mexicanos 7,69 % 23/01/2050	MX	USD	174 000	181 469	0,36
				158 502	0,31
				2 776 475	5,49
Services publics					
ADM Elektrik Dagitim 9,50 % 05/02/2031 Reg S	TR	USD	875 000	861 019	1,70
Pertamina Persero 5,15 % 27/04/2028 Reg S	ID	USD	767 000	771 391	1,53
FS Lux. 8,125 % 11/02/2036 Reg S	LU	USD	750 000	695 156	1,38
ContourGlobal Po. Hlds. 6,75 % 28/02/2030 Reg S	LU	USD	500 000	510 860	1,01
Kallpa Generacion 5,875 % 30/01/2032 Reg S	PE	USD	303 000	313 181	0,62
Saudi Electricity Sukuk Prog. 4,723 % 27/09/2028	KY	USD	300 000	300 850	0,60
EGE Haina 5,625 % 08/11/2028 Reg S	DO	USD	250 000	246 730	0,49
Pampa Energia 7,875 % 16/12/2034 Reg S	AR	USD	200 000	209 456	0,41
				3 908 643	7,73
Matériaux					
Sasol Fing (US) 8,75 % 10/04/2033 Reg S	US	USD	1 000 000	1 052 265	2,08
GCC 3,614 % 20/04/2032 Reg S	MX	USD	700 000	644 342	1,27
Orbia Advance 7,50 % 13/05/2035 Reg S	MX	USD	400 000	403 471	0,80
GC Treasury Center 6,50 % VRN (perpétuel) Reg S	TH	USD	401 000	395 368	0,78
Inversiones CMPC 6,125 % 26/02/2034 Reg S	CL	USD	250 000	252 838	0,50
Sociedad Quimica y Minera 6,50 % 07/11/2033 Reg S	CL	USD	200 000	215 567	0,43
Sociedad Quimica 5,625 % VRN 22/04/2036 Reg S	CL	USD	212 000	210 763	0,42
Inversiones CMPC 6,125 % 23/06/2033 Reg S	CL	USD	204 000	205 998	0,41
Limak Cimento 9,75 % 25/07/2029 Reg S	TR	USD	200 000	202 297	0,40
GC Treasury Center 7,125 % VRN (perpétuel) Reg S	TH	USD	200 000	198 346	0,39
Hanwha Totalenergies Petrochem 5,50 % 18/07/2029	KR	USD	200 000	193 540	0,38
West China Cement 9,90 % 04/12/2028	GB	USD	200 000	187 972	0,37
Alpek 4,25 % 18/09/2029 Reg S	MX	USD	200 000	187 793	0,37
				4 350 560	8,61
Industries					
LG Energy Solution 5,875 % 02/04/2035 Reg S	KR	USD	733 000	740 296	1,46
SMBC Aviation 5,30 % 03/04/2029 Reg S	IE	USD	500 000	507 184	1,00
LG Energy Solution 5,50 % 02/07/2034 Reg S	KR	USD	454 000	452 815	0,90
Varanasi Aurangabad 5,90 % 28/02/2034 Reg S	IN	USD	201 985	207 919	0,41
Czechoslovak Group 6,50 % 10/01/2031 Reg S	CZ	USD	200 000	205 984	0,41
Grupo Aeromexico 8,625 % 15/11/2031 Reg S	MX	USD	200 000	194 750	0,39
				2 308 948	4,57
Consommation non essentielle					
El Paso Natural Gas Co 6,658 % 22/01/2037 Reg S	MX	USD	600 000	627 540	1,24
Hyundai Capital America 4,25 % 08/01/2029 Reg S	US	USD	500 000	494 679	0,98
El Puerto de Liverpool 5,75 % 10/02/2038 Reg S	MX	USD	500 000	483 625	0,96
MercadoLibre 3,125 % 14/01/2031	US	USD	430 000	397 383	0,79
InRetail Consumer 3,25 % 22/03/2028 Reg S	PE	USD	400 000	386 557	0,76
El Paso Natural Gas Co 6,255 % 22/01/2032 Reg S	MX	USD	300 000	315 387	0,62
ARCOS DORADOS 6,375 % 29/01/2032 Reg S	NL	USD	278 000	291 313	0,58
Metalsa 3,75 % 04/05/2031 Reg S	MX	USD	312 000	272 415	0,54
Bimbo Bakeries 6,05 % 15/01/2029 Reg S	US	USD	200 000	206 888	0,41
Ford Otomotiv Sanayi 7,125 % 25/04/2029 Reg S	TR	USD	200 000	204 102	0,40
Telecommunications 7,00 % 28/10/2029 Reg S	RS	USD	200 000	200 783	0,40
Prosus 3,257 % 19/01/2027 Reg S	NL	USD	200 000	198 017	0,39
Total Play Telecom. 10,50 % 31/12/2028 Reg S	MX	USD	190 000	187 793	0,37
				4 266 482	8,44
Consommation courante					
MARB BondCo 3,95 % 29/01/2031 Reg S	GB	USD	750 000	672 565	1,33
Gruma 5,761 % 09/12/2034 Reg S	MX	USD	500 000	493 990	0,98
Gruma 5,39 % 09/12/2034 Reg S	MX	USD	425 000	433 288	0,86
CK Hutchison Int'l 25 4,25 % 26/09/2030 Reg S	KY	USD	389 000	386 296	0,76
Agrosuper 4,60 % 20/01/2032 Reg S	CL	USD	375 000	360 439	0,71
JBS USA Food 7,25 % 15/11/2033	NL	USD	250 000	272 680	0,54
JBS USA Food 6,75 % 15/03/2034	NL	USD	250 000	271 656	0,54
MHP Lux 10,50 % 28/07/2029 Reg S	LU	USD	261 000	268 119	0,53
Minerva Luxembourg 8,875 % 13/09/2033 Reg S	LU	USD	200 000	213 441	0,42
				3 372 474	6,67
Finance					
TBC Bank 8,894 % VRN (perpétuel) Reg S	GE	USD	992 000	1 000 588	1,98
Nanshan Life 5,45 % 11/09/2034	SG	USD	750 000	732 636	1,45
AmBank M 5,252 % 23/01/2030 EMTN	MY	USD	571 000	581 002	1,15
Export Im. Bank of Thail. 5,354 % 16/05/2029 EMTN	TH	USD	500 000	512 457	1,01
Bangkok Bank (HK) 5,50 % 21/09/2033 Reg S	TH	USD	500 000	511 591	1,01
Fondo MIVIENDA 5,40 % 31/03/2031 Reg S	PE	USD	500 000	504 575	1,00
Ardsinbank CJSC Via 6,60 % 22/01/2031 Reg S	NL	USD	500 000	503 905	1,00
Cathaylife Singapore Pte 5,95 % 05/07/2034	SG	USD	450 000	469 814	0,93
Cathaylife Singapore Pte 5,30 % VRN 05/09/2039	SG	USD	452 000	449 640	0,89
BBVA Bancomer 8,45 % VRN 29/06/2038 Reg S	MX	USD	380 000	419 553	0,83
YDOL Unibank 4,375 % 03/12/2030 EMTN	PH	USD	417 000	415 742	0,82
Yapi ve Kredi Bankasi 7,125 % 10/10/2029 Reg S	TR	USD	400 000	409 227	0,81
OCBC 4,55 % VRN 08/09/2035 Reg S	SG	USD	402 000	397 573	0,79
Far East Horizon 6,00 % 01/10/2028 EMTN	HK	USD	384 000	385 549	0,76
Tata Capital 5,389 % 21/07/2028 EMTN	IN	USD	376 000	380 164	0,75
CBQ Finance 5,375 % 28/03/2029 EMTN	BM	USD	350 000	354 817	0,70
Turkiye Garanti 8,375 % VRN 28/02/2034 Reg S	TR	USD	250 000	257 408	0,51
Siam Commercial Bank (KY) 4,40 % 11/02/2029 GMTN	TH	USD	250 000	248 426	0,49
TSKB 9,375 % 19/10/2028 Reg S	TR	USD	200 000	217 270	0,43
Turkiye 7,75 % 12/06/2029 Reg S	TR	USD	200 000	208 696	0,41
QNB Finansbank 7,25 % 21/05/2029	TR	USD	200 000	206 833	0,41
Banco Macro 8,00 % 23/06/2029 Reg S	AR	USD	200 000	204 800	0,41
				9 372 266	18,54

*Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.
La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.
Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

</

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Services de communication					
Liquid Telecom 10,75 % 14/04/2031 Reg S	GB	USD	750 000	763 656	1,51
IHS Holding 7,875 % 29/05/2030 Reg S	KY	USD	250 000	257 907	0,51
CT Trust 5,125 % 03/02/2032 Reg S	GT	USD	250 000	238 608	0,47
Telecom Argentina 9,25 % 28/05/2033 Reg S	AR	USD	200 000	211 966	0,42
Digicel International 8,625 % 01/08/2032 Reg S	SU	USD	200 000	207 737	0,41
Turk Telekomunikasyon 7,375 % 20/05/2029 Reg S	TR	USD	200 000	205 508	0,41
C&W Senior Finance 9,00 % 15/01/2033 Reg S	KY	USD	200 000	205 112	0,41
				2 090 494	4,14

Non coté

Consommation non essentielle					
Future Ret. 5,60 % Reg S (en défaut)	IN	USD	296 000	743	0,00
				743	0,00

Finance					
Sovcombank 3,40 % 26/01/2025 Reg S*	IE	USD	1 000 000	10	0,00
Alfa Bond 5,95 % 15/04/2030 Reg S*	IE	USD	750 000	8	0,00
Sovcombank 7,60 % (perpétuel) Reg S*	IE	USD	600 000	6	0,00
GTLK Eur Capital 4,349 % 27/02/2029*	IE	USD	460 000	5	0,00
				29	0,00

Fractions				2	0,00
-----------	--	--	--	---	------

Total des investissements (coût USD 51 153 068)				48 731 563	96,42
--	--	--	--	-------------------	--------------

Swaps de défaut de crédit

Achat de protection sur CDX EM HY S44 5 year 20/12/2030	USD	5 350 000	208 730	0,41
Achat de protection sur CDX EM HY S45 5 year 20/06/2031	USD	2 550 000	160 366	0,32
			369 096	0,73

Contrats de change à terme

Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,78976528 12/05/2026	199 473	1 127	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,18390000 12/05/2026	2 347	21	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14488164 12/05/2026	915 860	(9 771)	(0,02)
		(8 623)	(0,02)

Actions A-ACC (EUR) (hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87056599 07/05/2026	18 453 167	391 859	0,78
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85317528 09/06/2026	18 544 490	44 878	0,09
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17004691 07/05/2026	285 056	(735)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17028670 07/05/2026	18 559 971	(44 045)	(0,09)
		391 957	0,78

Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)

Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,45878412 07/05/2026	269 608	12 943	0,03
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,39847170 09/06/2026	281 236	1 142	0,00
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,71547760 07/05/2026	282 551	(1 154)	(0,00)
		12 931	0,03

Actions A-MDIST (EUR) (hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87056599 07/05/2026	8 280 245	175 834	0,35
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85317527 09/06/2026	8 270 399	20 015	0,04
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17974600 07/05/2026	178 776	1 017	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17028670 07/05/2026	8 277 303	(19 643)	(0,04)
		177 223	0,35

Actions E-MDIST (EUR) (hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87056599 07/05/2026	6 766 632	143 692	0,28
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85317528 09/06/2026	6 904 560	16 709	0,03
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17028670 07/05/2026	6 910 324	(16 399)	(0,03)
		144 002	0,28

Actions Y-QDIST (EUR) (hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87056606 07/05/2026	58 238	1 237	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85317527 09/06/2026	59 425	144	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17028679 07/05/2026	59 475	(141)	(0,00)
		1 240	0,00

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
--	--------	-------------------------	---------------------------------	------------------

Contrats à terme standardisés

US 10 Year Note Future 18/06/2026	USD	(2 432 375)	29 710	0,06
US 10 Year Ultra Bond Future 18/06/2026	USD	(2 369 719)	27 539	0,05
Euro-Bund Future 08/06/2026	EUR	(125 360)	2 815	0,01

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
US 2 Year Note Future 30/06/2026	USD	(414 203)	359	0,00
US 5 Year Note Future 30/06/2026	USD	215 625	(813)	(0,00)
Euro-Schatz Future 08/06/2026	EUR	317 250	(3 184)	(0,01)
Euro-Bund Future 08/06/2026	EUR	230 900	(3 730)	(0,01)
US Ultra Bond Futures 18/06/2026	USD	115 125	(4 719)	(0,01)
US Long Bond Future 18/06/2026	USD	2 144 625	(83 044)	(0,16)
			(35 067)	(0,07)

Autres actifs et passifs			756 894	1,50
--------------------------	--	--	---------	------

Actif net			50 541 216	100,00
------------------	--	--	-------------------	---------------

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Mexique	MX	10,00
Îles Caïmans	KY	7,31
Royaume-Uni	GB	7,31
Singapour	SG	6,36
Turquie	TR	5,84
États-Unis	US	4,71
Corée	KR	4,23
Thaïlande	TH	4,19
Indonésie	ID	4,01
Colombie	CO	3,62
Îles Vierges britanniques	VG	3,42
Luxembourg	LU	3,34
Pays-Bas	NL	3,04
Argentine	AR	2,83
Malaisie	MY	2,59
Inde	IN	2,54
Chili	CL	2,46
Pérou	PE	2,38
Géorgie	GE	1,98
Supranational	SU	1,90
Irlande	IE	1,67
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	1,56
Israël	IL	1,38
Île Maurice	MU	0,86
Arabie saoudite	SA	0,83
Philippines	PH	0,82
Émirats arabes unis	AE	0,73
Bermudes	BM	0,70
Pologne	PL	0,62
Espagne	ES	0,52
République Dominicaine	DO	0,49
Guatemala	GT	0,47
République tchèque	CZ	0,46
Ouzbékistan	UZ	0,41
Serbie	RS	0,40
Kazakhstan	KZ	0,39
Liquidités et autres actifs nets		3,58

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Galaxy Pipeline Ass Bid, 2,94 % 30/09/2040 Reg S	GB	USD	5 101 949	4 215 256	0,78
Uzbekneftegaz 8,75 % 07/05/2030 Reg S	UZ	USD	2 200 000	2 370 778	0,44
Ecopetrol 5,875 % 02/11/2051	CO	USD	2 280 000	1 688 486	0,31
Ecopetrol 8,375 % 19/01/2036	CO	USD	1 530 000	1 585 017	0,29
				9 859 537	1,83
Services publics					
Energio - Pro 6,45 % 15/04/2031	CZ	EUR	3 285 000	3 818 236	0,71
Dhafrah Pv2 Energy 5,794 % 30/06/2053 Reg S	AE	USD	3 437 000	3 408 188	0,63
Pak. Water & Po. Dev. Auth. 7,50 % 04/06/2031	PK	USD	522 000	493 993	0,09
				7 720 417	1,43
Matériaux					
Ma'aden Sukuk 5,25 % 29/01/2036 Reg S	KY	USD	3 000 000	2 965 270	0,55
				2 965 270	0,55
Finance					
Gaci First Investment 4,875 % 14/02/2035	KY	USD	6 995 000	6 826 088	1,27
Suci Second Investment 6,00 % 25/10/2028	KY	USD	4 797 000	4 947 143	0,92
KASPI 5,90 % 28/04/2031 Reg S	KZ	USD	1 525 000	1 521 238	0,28
Gaci First Investment 5,00 % 29/01/2029	KY	USD	625 000	628 850	0,12
				13 923 319	2,58
Gouvernement					
Argentina 4,125 % 09/07/2035	AR	USD	16 043 506	11 982 895	2,22
Zambia 0,50 % 31/12/2053 Reg S	ZM	USD	12 000 000	8 247 470	1,53
Angolan 9,375 % 31/03/2033 Reg S	AO	USD	7 500 000	7 955 858	1,48
Indonesia 4,65 % 20/09/2032	ID	USD	6 400 000	6 356 130	1,18
Panama 2,252 % 29/09/2032	PA	USD	7 500 000	6 343 500	1,18
Peru 3,00 % 15/01/2034	PE	USD	6 770 000	5 852 665	1,09
Jordanieie 5,75 % 12/11/2032 Reg S	JO	USD	5 785 000	5 642 629	1,05
Hungary 5,375 % 26/09/2030 Reg S	HU	USD	5 500 000	5 635 928	1,05
Saudi 5,875 % 12/01/2056 Reg S	SA	USD	5 500 000	5 293 171	0,98
Abu Dhabi 3,125 % 16/04/2030 Reg S	AE	USD	5 205 000	4 973 372	0,92
Ghana 5,00 % 03/07/2035 Reg S	GH	USD	5 284 956	4 866 790	0,90
Nigeria 8,25 % 28/09/2051 Reg S	NG	USD	4 727 000	4 789 614	0,89
Ecuador 6,90 % 31/07/2035 Reg S	EC	USD	5 165 696	4 778 217	0,89
Guatemala 6,60 % 13/06/2036 Reg S	GT	USD	4 400 000	4 750 000	0,88
Republic of South Africa 7,25 % 11/12/2055 Reg S	ZA	USD	5 000 000	4 712 788	0,87
Armenia 6,75 % 12/03/2035 Reg S	AM	USD	4 300 000	4 519 630	0,84
Uzbekistan 7,85 % 12/10/2028 Reg S	UZ	USD	4 200 000	4 463 905	0,83
Colombia 5,625 % 19/02/2036	CO	EUR	3 920 000	4 359 396	0,81
Brazil 7,125 % 13/05/2054	BR	USD	4 300 000	4 329 025	0,80
Brésilian 7,25 % 12/01/2056	BR	USD	4 285 000	4 311 396	0,80
Serbia Bond 6,25 % 26/05/2028 Reg S	RS	USD	4 100 000	4 213 061	0,78
Angolan 9,875 % 15/10/2035 Reg S	AO	USD	3 674 000	3 957 245	0,73
Dominican Republic 4,50 % 30/01/2030 Reg S	DO	USD	3 985 000	3 842 138	0,71
Abu Dhabi 1,625 % 02/06/2028 Reg S	AE	USD	3 950 000	3 740 967	0,69
Sri Lanka 3,35 % 15/03/2033 Reg S	LK	USD	4 169 923	3 725 995	0,69
Colombia 6,125 % 18/01/2041	CO	USD	4 100 000	3 716 527	0,69
Ivory Coast 6,75 % 25/02/2041 Reg S	CI	USD	4 000 000	3 696 877	0,69
North Macedonia 3,875 % 21/01/2030 Reg S	MK	EUR	3 150 000	3 627 784	0,67
Republic of Kenya 8,80 % 09/10/2038 Reg S	KE	USD	3 684 000	3 515 783	0,65
Serbia Bond 4,875 % 06/05/2038 Reg S	RS	EUR	3 000 000	3 438 738	0,64
Uruguay 5,75 % 28/10/2034	UY	USD	3 200 000	3 369 440	0,62
Nigeria 7,375 % 28/09/2033 Reg S	NG	USD	3 200 000	3 284 033	0,61
Costa Rica 7,30 % 13/11/2054 Reg S	CR	USD	2 900 000	3 257 063	0,60
Sri Lanka 3,60 % 15/02/2038 Reg S	LK	USD	3 334 718	3 141 659	0,58
Hungary 6,00 % 26/09/2035 Reg S	HU	USD	3 000 000	3 123 436	0,58
Pérouvian 3,55 % 10/03/2051	PE	USD	4 480 000	3 112 592	0,58
Oman 6,25 % 25/01/2031 Reg S	OM	USD	2 900 000	3 083 380	0,57
Colombia 6,50 % 21/01/2033	CO	USD	3 055 000	3 046 477	0,56
Serbia Bond 5,50 % 06/05/2036 Reg S	RS	USD	3 000 000	2 928 700	0,54
Egypt 7,30 % 30/09/2033 Reg S	EG	USD	3 002 000	2 914 528	0,54
Romania 6,625 % 16/05/2036 Reg S	RO	USD	2 866 000	2 901 482	0,54
Pakistan 7,375 % 08/04/2031 Reg S	PK	USD	2 984 000	2 877 442	0,53
Rwanda 5,50 % 09/08/2031 Reg S	RW	USD	3 010 000	2 824 246	0,52
Senegal 7,75 % 10/06/2031	SN	USD	4 500 000	2 703 498	0,50
Hungary 7,625 % 29/03/2041	HU	USD	2 240 000	2 638 279	0,49
Moracco 6,50 % 08/09/2033 Reg S	MA	USD	2 375 000	2 544 279	0,47
Indonesia 3,85 % 18/07/2027 Reg S	ID	USD	2 500 000	2 493 863	0,46
Hungary 5,375 % 12/09/2033	HU	EUR	1 754 000	2 223 399	0,41
Angolan 8,75 % 14/04/2032 Reg S	AO	USD	2 044 000	2 132 690	0,40
Zambia 5,75 % 30/06/2033 Reg S	ZM	USD	2 047 051	2 015 721	0,37
Saudi 5,00 % 16/01/2034 Reg S	SA	USD	2 000 000	2 007 305	0,37
Egypt 7,053 % 15/01/2032 Reg S	EG	USD	1 964 000	1 934 352	0,36
Poland 4,25 % 14/02/2043 EMTN	PL	EUR	1 652 000	1 931 329	0,36
Saudi 5,00 % 18/01/2053 Reg S	SA	USD	1 990 000	1 719 146	0,32
Chile 2,75 % 31/01/2027	CL	USD	1 700 000	1 682 456	0,31
Mongolia 6,625 % 25/02/2030 Reg S	MN	USD	1 500 000	1 544 909	0,29
Gabon 7,00 % 24/11/2031 Reg S	GA	USD	1 829 000	1 527 742	0,28
Chile 3,80 % 01/07/2035	CL	EUR	1 232 143	1 431 986	0,27
Hungary 6,125 % 22/05/2028 Reg S	HU	USD	1 363 000	1 404 600	0,26
Argentina 0,75 % 09/07/2030	AR	USD	1 548 000	1 335 227	0,25
El Salvador 9,50 % 15/07/2052 Reg S	SV	USD	1 100 000	1 234 750	0,23
Roumanien 2,625 % 02/12/2040 Reg S	RO	EUR	1 650 000	1 231 062	0,23
Montenegro 7,25 % 12/03/2031 Reg S	ME	USD	1 125 000	1 184 536	0,22
Ukraine 7,964 % 01/02/2035 Reg S	UA	USD	2 085 000	1 066 199	0,20
Dominican Republic 7,05 % 03/02/2031 Reg S	DO	USD	1 000 000	1 054 800	0,20
El Salvador 7,65 % 15/06/2035 Reg S	SV	USD	1 000 000	1 028 800	0,19
Dominican Republic 6,60 % 01/06/2036 Reg S	DO	USD	956 000	979 709	0,18
Bahrain 5,25 % 25/01/2033 Reg S	BH	USD	1 000 000	917 069	0,17

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Kenya 8,00 % 22/05/2032 Reg S	KE	USD	897 000	884 427	0,16
Égypteian Financial 7,95 % 07/10/2032 Reg S	EG	USD	827 000	850 770	0,16
Kenya 9,75 % 16/02/2031 Reg S	KE	USD	800 000	846 390	0,16
Lebanon 7,00 % 23/03/2032 (en défaut)	LB	USD	3 150 000	825 993	0,15
Kenya 7,00 % 22/05/2027 Reg S	KE	USD	800 000	800 125	0,15
Ukraine 4,50 % 01/02/2034 Reg S	UA	USD	1 263 865	777 274	0,14
Argentina 3,50 % 09/07/2041	AR	USD	1 095 000	752 813	0,14
Ivory Coast 8,25 % 30/01/2037 Reg S	CI	USD	700 000	751 492	0,14
Roumanien 3,75 % 07/02/2034 Reg S	RO	EUR	720 000	743 634	0,14
Benin 7,96 % 13/02/2038 Reg S	BJ	USD	700 000	721 595	0,13
Honduras 5,625 % 24/06/2030 Reg S	HN	USD	700 000	698 971	0,13
Ukraine 10,071 % 01/02/2034 Reg S	UA	USD	1 459 704	693 726	0,13
Iraq 5,80 % 15/01/2028 Reg S	IQ	USD	705 250	691 478	0,13
China 3,75 % 13/11/2030 Reg S	CN	USD	681 000	680 355	0,13
Senegal 5,375 % 08/06/2037 Reg S	SN	EUR	1 068 000	674 062	0,13
El Salvador 7,625 % 01/02/2041 Reg S	SV	USD	650 000	650 033	0,12
El Salvador 8,25 % 10/04/2032 Reg S	SV	USD	600 000	634 530	0,12
Honduras 6,25 % 19/01/2027 Reg S	HN	USD	623 000	626 863	0,12
Ukraine 4,50 % 01/02/2029 Reg S	UA	USD	671 526	524 438	0,10
Dominican Republic 5,875 % 30/01/2060 Reg S	DO	USD	500 000	432 575	0,08
Ghana 3,494 % 03/01/2030 Reg S	GH	USD	483 787	426 421	0,08
Ukraine 12,867 % 01/02/2030 Reg S	UA	USD	389 568	247 352	0,05
Ghana 5,367 % 03/07/2026 Reg S	GH	USD	101 976	101 025	0,02
				248 488 020	46,08
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	975	21 053 636	3,90
				21 053 636	3,90
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Énergie					
Pemex 10,00 % 07/02/2033	MX	USD	2 505 000	2 939 367	0,55
Petroleos Mexicanos 6,70 % 16/02/2032	MX	USD	2 783 000	2 785 923	0,52
Petroleos Mexicanos 7,69 % 23/01/2050	MX	USD	2 716 000	2 474 087	0,46
Paraguay 6,00 % 09/02/2036 Reg S	PY	USD	649 000	682 586	0,13
El Salvador 0,25 % 17/04/2030 Reg S	SV	USD	3 490 000	143 090	0,03
				9 025 053	1,67
Services publics					
FS Lux. 8,125 % 11/02/2036 Reg S	LU	USD	5 250 000	4 866 094	0,90
Aydem Yeni. Enerji 9,875 % 30/09/2030 Reg S	TR	USD	4 285 000	4 343 132	0,81
ADM Elektrik Dagitim 9,50 % 05/02/2031 Reg S	TR	USD	4 375 000	4 305 097	0,80
EnfraGen Energia 8,499 % 30/06/2032 Reg S	ES	USD	3 120 000	3 232 320	0,60
Aegea Finance 7,625 % 20/01/2036 Reg S	LU	USD	4 285 000	3 128 050	0,58
				19 874 693	3,69
Matériaux					
Sasol Fing (US) 8,75 % 10/04/2033 Reg S	US	USD	5 000 000	5 261 325	0,98
Orbia Advance 7,50 % 13/05/2035 Reg S	MX	USD	3 300 000	3 328 633	0,62
Codelco 6,30 % 08/09/2053 Reg S	CL	USD	1 807 000	1 844 235	0,34
				10 434 193	1,93
Industries					
Czechoslovak Group 6,50 % 10/01/2031 Reg S	CZ	USD	2 983 000	3 072 258	0,57
				3 072 258	0,57
Consommation non essentielle					
El Puerto de Liverpool 5,75 % 10/02/2038 Reg S	MX	USD	2 000 000	1 934 500	0,36
				1 934 500	0,36
Consommation courante					
Ulker Biskuvi Sanayi 7,875 % 08/07/2031 Reg S	TR	USD	2 275 000	2 349 098	0,44
MHP Lux 10,50 % 28/07/2029 Reg S	LU	USD	1 302 000	1 337 513	0,25
				3 686 611	0,68
Finance					
Eagle Funding Luxco 5,50 % 17/08/2030 Reg S	LU	USD	4 216 000	4 257 485	0,79
BBVA Bancomer 8,45 % VRN 29/06/2038 Reg S	MX	USD	3 110 000	3 433 714	0,64
Akbank TAS 7,875 % VRN 04/09/2035 Reg S	TR	USD	3 025 000	3 065 094	0,57
Ardshinbank CJSC Via 6,60 % 22/01/2031 Reg S	NL	USD	3 000 000	3 023 430	0,56
Bank of Georgia 9,50 % VRN (perpétuel) Reg S	GE	USD	1 525 000	1 598 351	0,30
African Development Bank 5,75 % VRN (perpétuel)	SU	USD	1 525 000	1 495 962	0,28
Türkiye Garanti 8,125 % VRN 08/01/2036 Reg S	TR	USD	1 174 000	1 194 240	0,22
Türkiye Garanti 8,375 % VRN 28/02/2034 Reg S	TR	USD	825 000	849 447	0,16
TBC Bank 10,25 % VRN (perpétuel) Reg S	GE	USD	300 000	321 804	0,06
				19 239 527	3,57
Gouvernement					
South Africa 8,75 % 31/01/2044	ZA	ZAR	200 000 000	11 285 691	2,09
Argentina 5,00 % 09/01/2038	AR	USD	14 225 000	11 061 502	2,05
Philippine 5,25 % 14/05/2034	PH	USD	7 810 000	7 911 091	1,47
Roumanien 7,125 % 17/01/2033 Reg S	RO	USD	6 820 000	7 244 250	1,34
Azerbaijan 3,50 % 01/09/2032 Reg S	AZ	USD	6 500 000	6 112 573	1,13
Mexico 4,60 % 23/01/2046	MX	USD	7 590 000	5 910 333	1,10
Roumanien 6,00 % 24/09/2044 Reg S	RO	EUR	5 000 000	5 467 226	1,01
Ecuador 8,75 % 29/01/2034 Reg S	EC	USD	5 000 000	5 112 500	0,95
Roumanien 6,75 % 11/07/2039 Reg S	RO	EUR	3 910 000	4 635 080	0,86
Ecuador 9,25 % 29/01/2039 Reg S	EC	USD	4 412 000	4 575 244	0,85
South Africa 5,875 % 20/04/2032	ZA	USD	3 950 000	4 013 615	0,74
Paraguay 5,85 % 21/08/2033 Reg S	PY	USD	3 487 000	3 627 352	0,67
Guatemala 6,25 % 15/08/2036 Reg S	GT	USD	3 317 000	3 489 484	0,65

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel	0,87056599	07/05/2026	904 699	19 212	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel	0,85312447	09/06/2026	918 741	2 169	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel	1,17013194	07/05/2026	25 338	(63)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel	0,84764004	07/05/2026	20 999	(119)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel	1,17035670	07/05/2026	919 453	(2 127)	(0,00)
				19 072	0,00

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Actions E-MDIST (EUR) (hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87056599 07/05/2026	20 696 191	439 491	0,08
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85312447 09/06/2026	21 493 581	50 732	0,01
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84764008 07/05/2026	376 693	(2 131)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17035670 07/05/2026	21 510 243	(49 763)	(0,01)
		438 329	0,08
Actions I-ACC (EUR) (hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87056599 07/05/2026	6 741 361	143 155	0,03
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85312447 09/06/2026	11 250 527	26 555	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85663960 07/05/2026	108 097	530	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17013180 07/05/2026	213 616	(535)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84738870 07/05/2026	143 854	(856)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17035670 07/05/2026	11 259 249	(26 048)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84679175 07/05/2026	4 365 772	(29 048)	(0,01)
		113 753	0,02
Actions Y-ACC (EUR) (hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85312447 09/06/2026	2 036 749	4 807	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85323271 07/05/2026	1 993 360	1 798	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87056592 07/05/2026	40 893	868	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85446959 07/05/2026	702	2	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84950941 07/05/2026	706	(2)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17035670 07/05/2026	2 038 327	(4 716)	(0,00)
		2 757	0,00
Actions Y-QDIST (EUR) (hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87025416 07/05/2026	43 839 377	914 907	0,17
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85312447 09/06/2026	44 803 075	105 750	0,02
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84951367 07/05/2026	749 605	(2 594)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17013180 07/05/2026	1 363 695	(3 416)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84747932 07/05/2026	704 324	(4 118)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17035670 07/05/2026	44 837 807	(103 731)	(0,02)
		906 798	0,17
	Exposition sous-jacente Devise	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Contrats à terme standardisés			
Euro-Bund Future 08/06/2026	EUR (26 450 960)	508 893	0,09
US Ultra Bond Futures 18/06/2026	USD (14 620 875)	225 621	0,04
Euro-Buxl 30 Year Bond Future 08/06/2026	EUR (7 628 600)	185 553	0,03
US 10 Year Ultra Bond Future 18/06/2026	USD (14 105 469)	35 502	0,01
US 10 Year Note Future 18/06/2026	USD 29 741 313	(149 375)	(0,03)
US 2 Year Note Future 30/06/2026	USD 28 372 914	(222 234)	(0,04)
Euro-Schatz Future 08/06/2026	EUR 22 313 250	(223 971)	(0,04)
Euro-Bund Future 08/06/2026	EUR 14 315 800	(231 249)	(0,04)
US 5 Year Note Future 30/06/2026	USD 28 893 750	(458 946)	(0,09)
US Long Bond Future 18/06/2026	USD 41 763 750	(1 617 182)	(0,30)
		(1 947 388)	(0,36)
Autres actifs et passifs		5 972 308	1,12
Actif net		539 235 751	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Mexique	MX	4,84
Roumanie	RO	4,71
Argentine	AR	4,66
Afrique du Sud	ZA	4,28
Irlande	IE	3,90
Turquie	TR	3,83
Îles Caïmans	KY	2,85
Hongrie	HU	2,79
Venezuela	VE	2,71
Équateur	EC	2,68
Colombie	CO	2,67
Angola	AO	2,60
Luxembourg	LU	2,52
Panama	PA	2,48
Uruguay	UY	2,29
Émirats arabes unis	AE	2,25
République Dominicaine	DO	1,97
Philippines	PH	1,97
Serbie	RS	1,96
Zambie	ZM	1,90
Arabie saoudite	SA	1,67
Pérou	PE	1,66
Indonésie	ID	1,64
Bésil	BR	1,60
Guatemala	GT	1,52
Nigeria	NG	1,50
Royaume-Uni	GB	1,49
République tchèque	CZ	1,28
Sri Lanka	LK	1,27
Ouzbékistan	UZ	1,27
Azerbaïdjan	AZ	1,13
Kenya	KE	1,12
Oman	OM	1,08
Égypte	EG	1,06
Jordanie	JO	1,05
Sénégal	SN	1,03
Ghana	GH	1,00
États-Unis	US	0,98
Liban	LB	0,93
Chili	CL	0,92
Arménie	AM	0,84
Côte d'Ivoire	CI	0,82
Paraguay	PY	0,80
Géorgie	GE	0,76
Ukraine	UA	0,73
Salvador	SV	0,68
Macedonia	MK	0,67
Pakistan	PK	0,63
Costa Rica	CR	0,60
Espagne	ES	0,60
Pays-Bas	NL	0,56
Rwanda	RW	0,52
Barbados	BB	0,49
Maroc	MA	0,47
Surinam	SR	0,42
Pologne	PL	0,36
Mongolie	MN	0,29
Gabon	GA	0,28
Kazakhstan	KZ	0,28
Supranational	SU	0,28
Mozambique	MZ	0,26
Honduras	HN	0,25
Maïotte	ME	0,22
Éthiopie	ET	0,18
Bahreïn	BH	0,17
Benin	BJ	0,13
Iraq	IQ	0,13
Chine	CN	0,13
Tadjikistan	TJ	0,05
Inde	IN	0,00
Canada	CA	0,00
Liquidités et autres actifs nets		2,31

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Finance					
International Dis. Ser. 7,35 % 06/10/2030 GMTN	SU	INR	565 262 994	5 914 641	4,89
EBRD 6,30 % 26/10/2027 GMTN	SU	INR	230 891 455	2 387 362	1,98
EBRD 6,875 % 30/07/2031 EMTN	SU	INR	129 077 472	1 310 035	1,08
International Dis. Ser. 7,00 % 17/04/2033 EMTN	SU	INR	47 559 641	479 937	0,40
				10 091 975	8,35

Gouvernement

Mexican UdiBonos 2,75 % 27/11/2031	MX	MXN	8 817 618	4 059 275	3,36
Indonesia 8,75 % 15/05/2031	ID	IDR	59 388 662 807	3 735 139	3,09
Mexico 7,50 % 26/05/2033	MX	MXN	70 588 201	3 707 625	3,07
Brazil 10,00 % 01/01/2029	BR	BRL	19 278 316	3 577 774	2,96
Poland 7,50 % 25/07/2028	PL	PLN	12 082 269	3 525 630	2,92
Hungary 3,00 % 21/08/2030	HU	HUF	908 782 949	2 612 926	2,16
Indonesia 6,50 % 15/07/2030	ID	IDR	44 280 449 203	2 538 899	2,10
Republic of Poland 5,00 % 25/10/2035	PL	PLN	9 057 537	2 369 984	1,96
Paraguay 8,50 % 04/04/2038 Reg S	PY	PYG	14 734 703 812	2 359 937	1,95
Czech Republic 6,20 % 16/06/2031	CZ	CZK	45 439 147	2 358 682	1,95
Brazil Notas do Tes. Na. 10,00 % 01/01/2037	BR	BRL	11 774 798	1 885 705	1,56
Brazil 10,00 % 01/01/2035	BR	BRL	11 321 921	1 859 141	1,54
Brazil 13,014 % 01/07/2026	BR	BRL	9 411 962	1 849 213	1,53
Mexico 7,75 % 23/11/2034	MX	MXN	30 292 765	1 584 929	1,31
Brazil 10,00 % 01/01/2031	BR	BRL	8 840 943	1 559 093	1,29
Romania 6,70 % 25/02/2032	RO	RON	7 059 729	1 556 594	1,29
Brazil 10,00 % 01/01/2033	BR	BRL	8 690 388	1 470 813	1,22
Romania 5,00 % 12/02/2029	RO	RON	5 278 514	1 142 793	0,95
Czech Republic 2,00 % 13/10/2033	CZ	CZK	27 024 176	1 079 307	0,89
Indonesia 7,00 % 15/09/2030	ID	IDR	18 397 402 025	1 073 979	0,89
Indonesia Treasury Bond 7,125 % 15/06/2038	ID	IDR	17 704 909 418	1 038 686	0,86
Czech Republic 1,20 % 13/03/2031	CZ	CZK	23 252 726	964 986	0,80
Hungary 4,75 % 24/11/2032	HU	HUF	302 500 522	912 059	0,75
BTPLC 6,00 % 01/04/2033	CL	CLP	792 155 804	902 689	0,75
Indonesia 9,50 % 15/07/2031	ID	IDR	12 079 542 962	781 339	0,65
Turkiye 31,08 % 08/11/2028	TR	TRY	36 942 027	743 829	0,62
Romania 8,25 % 29/09/2032	RO	RON	2 808 139	666 631	0,55
Indonesia 8,25 % 15/06/2032	ID	IDR	7 419 001 070	461 114	0,38
Turkiye 16,90 % 02/09/2026	TR	TRY	14 625 547	302 951	0,25
Serbia 4,50 % 20/08/2032	RS	RSD	30 426 053	293 518	0,24
Hungary 4,00 % 28/04/2051	HU	HUF	76 695 222	182 408	0,15
Serbia 5,875 % 08/02/2028	RS	RSD	11 371 904	115 910	0,10
Turkiye 11,70 % 13/11/2030	TR	TRY	7 606 513	83 196	0,07
Turkiye 17,30 % 19/07/2028	TR	TRY	4 680 232	74 570	0,06
Turkiye 26,20 % 05/10/2033	TR	TRY	1 463 141	26 825	0,02
Turkiye 17,80 % 13/07/2033	TR	TRY	1 753 951	23 282	0,02
				53 481 413	44,25

Fonds de placement ouvert

Fidelity IIF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	77	1 660 998	1,37
				1 660 998	1,37

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Gouvernement

Malaysia 3,582 % 15/07/2032	MY	MYR	22 758 954	5 773 851	4,78
South Africa 8,875 % 28/02/2035	ZA	ZAR	89 543 899	5 389 825	4,46
South Africa 8,75 % 31/01/2044	ZA	ZAR	72 702 636	4 102 497	3,39
Thailand 3,775 % 25/06/2032	TH	THB	107 159 141	3 666 159	3,03
Thailand 3,35 % 17/06/2035	TH	THB	95 891 748	3 214 086	2,66
Peru 7,60 % 12/08/2039 Reg S	PE	PEN	9 477 092	2 841 213	2,35
Poland 5,75 % 25/04/2029	PL	PLN	9 784 563	2 764 009	2,29
South Africa 9,00 % 31/01/2040	ZA	ZAR	45 289 198	2 646 872	2,19
Colombia 12,75 % 28/11/2040	CO	COP	9 057 718 484	2 388 438	1,98
Peru 6,90 % 12/08/2037	PE	PEN	5 849 533	1 687 293	1,40
Colombia 9,25 % 28/05/2042	CO	COP	7 574 524 126	1 554 735	1,29
Colombia 7,25 % 18/10/2034	CO	COP	8 151 964 812	1 552 084	1,28
Uruguay 8,00 % 29/10/2035	UY	UYU	44 622 430	1 139 344	0,94
Thailand 2,00 % 17/12/2031	TH	THB	36 009 010	1 121 956	0,93
Thailand 2,98 % 17/06/2045	TH	THB	33 965 763	1 027 527	0,85
South Africa 8,50 % 31/01/2037	ZA	ZAR	17 580 406	1 012 319	0,84
Malaysia 4,696 % 15/10/2042	MY	MYR	2 779 361	766 084	0,63
Malaysia 4,457 % 31/03/2053	MY	MYR	2 633 956	703 808	0,58
Malaysia 4,065 % 15/06/2050	MY	MYR	2 556 709	648 111	0,54
Uruguay 9,75 % 20/07/2033	UY	UYU	21 728 594	603 360	0,50
Malaysia 3,757 % 22/05/2040	MY	MYR	2 193 196	547 647	0,45
Peru 5,35 % 12/08/2040	PE	PEN	1 340 455	325 388	0,27
Uruguay 8,25 % 21/05/2031	UY	UYU	3 719 952	96 079	0,08
Malaysia 4,642 % 07/11/2033	MY	MYR	293 840	79 322	0,07
				45 652 007	37,77

Non coté

Gouvernement

Russien 0,00 % (perpétuel) (en défaut)*	RU	RUB	21 204 935	3	0,00
Russien 6,854 % (perpétuel)*	RU	RUB	9 087 829	1	0,00
Russien 0,00 % (perpétuel) (en défaut)*	RU	RUB	10 905 395	1	0,00
				5	0,00

Fractions	(3)	(0,00)
-----------	-----	--------

	Valeur de marché	% de l'actif net
Total des investissements (coût USD 108 776 364)		
	110 886 395	91,75

Contrats de change à terme

Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 334,70470013 12/05/2026	3 991 961	303 050	0,25
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 6,90218600 12/05/2026	20 140 723	217 181	0,18
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01086697 12/05/2026	5 864 020	192 008	0,16
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,34030000 12/05/2026	2 628 289	184 230	0,15
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,34500000 12/05/2026	2 555 077	181 505	0,15
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,26816000 12/05/2026	3 248 841	180 764	0,15
Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 342,04719976 12/05/2026	1 720 395	171 210	0,14
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 5,20350000 12/05/2026	3 656 672	156 078	0,13
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01095591 12/05/2026	2 595 956	106 945	0,09
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 18,18094101 12/05/2026	2 863 101	105 784	0,09
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,29641047 12/05/2026	2 304 063	98 114	0,08
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,18384200 12/05/2026	10 353 312	92 527	0,08
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,34484000 12/05/2026	1 243 883	88 322	0,07
Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 340,71742994 12/05/2026	841 542	80 151	0,07
Acheté COP, vendu USD, taux contractuel 3749,45000085 12/05/2026	2 331 114	64 113	0,05
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 17,76214800 12/05/2026	4 791 187	62 581	0,05
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 17,82211000 12/05/2026	3 729 257	61 464	0,05
Acheté USD, vendu RON, taux contractuel 0,23057402 12/05/2026	2 825 659	60 848	0,05
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01081507 12/05/2026	2 150 081	59 796	0,05
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,28040675 12/05/2026	3 256 042	59 537	0,05
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03216717 12/05/2026	1 205 883	57 693	0,05
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03146267 12/05/2026	2 126 608	52 940	0,04
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005884 12/05/2026	2 568 607	48 997	0,04
Acheté COP, vendu USD, taux contractuel 3826,24999829 12/05/2026	981 292	47 641	0,04
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,71307100 12/05/2026	2 000 445	44 958	0,04
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005884 12/05/2026	2 311 373	43 922	0,04
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,21936000 12/05/2026	953 875	43 746	0,04
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01069594 12/05/2026	2 601 793	42 904	0,04
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86146297 12/05/2026	3 825 879	41 329	0,03
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03093485 12/05/2026	5 207 671	40 101	0,03
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00111585 12/05/2026	6 057 366	39 654	0,03
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 21,21302501 12/05/2026	1 980 045	39 642	0,03
Acheté CLP, vendu USD, taux contractuel 915,59999949 12/05/2026	2 563 858	38 522	0,03
Acheté TRY, vendu USD, taux contractuel 46,59239998 12/05/2026	1 628 729	38 176	0,03
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,25493945 12/05/2026	2 922 046	35 409	0,03
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 21,24921999 12/05/2026	1 564 419	34 043	0,03
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 17,96684902 12/05/2026	1 359 839	33 638	0,03
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05747435 12/05/2026	3 916 017	30 176	0,02
Acheté ZAR, vendu USD, taux contractuel 16,85470000 12/05/2026	3 875 656	30 110	0,02
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86464598 12/05/2026	1 773 936	29 577	0,02
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85872018 12/05/2026	3 882 547	29 446	0,02
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 17,78281001 12/05/2026	1 908 126	27 172	0,02
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 17,98208200 12/05/2026	1 976 685	25 009	0,02
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005883 12/05/2026	2 192 962	24 473	0,02
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,32252299 12/05/2026	358 902	23 879	0,02
Acheté ZAR, vendu USD, taux contractuel 16,90813120 12/05/2026	2 026 704	22 220	0,02
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 3,98650000 12/05/2026	4 982 558	20 668	0,02
Acheté ZAR, vendu USD, taux contractuel 17,07925302 12/05/2026	968 511	20 524	0,02
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,70097400 12/05/2026	979 754	18 755	0,02
Acheté COP, vendu USD, taux contractuel 3743,13000386 12/05/2026	723 566	18 647	0,02
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,06263299 12/05/2026	335 245	15 931	0,01
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 32,83250000 12/05/2026	1 968 234	15 563	0,01
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 21,18764000 12/05/2026	764 595	14 374	0,01
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 18,08167305 12/05/2026	405 329	12 681	0,01
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,25316456 12/05/2026	2 414 932	12 247	0,01
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85909258 12/05/2026	1 486 619	11 924	0,01
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005944 12/05/2026	384 948	11 322	0,01
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005954 12/05/2026	350 458	10 942	0,01
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,28968798 12/05/2026	569 707	10 789	0,01
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86304726 12/05/2026	843 799	10 684	0,01
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,25700354 12/05/2026	516 575	10 492	0,01
Acheté COP, vendu USD, taux contractuel 3756,05489821 12/05/2026	342 068	10 027	0,01
Acheté COP, vendu USD, taux contractuel 3709,30859118 12/05/2026	605 938	10 000	0,01
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,25380711 12/05/2026	1 245 656	9 495	0,01
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01061115 12/05/2026	1 055 718	8 902	0,01
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,25779614 12/05/2026	360 840	8 465	0,01
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005907 12/05/2026	325 014	7 395	0,01
Acheté COP, vendu USD, taux contractuel 3735,57189516 12/05/2026	305 014	7 229	0,01
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,06002554 12/05/2026	1 675 608	6 557	0,01
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01057423 12/05/2026	1 325 890	6 528	0,01
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,29084733 12/05/2026	276 973	6 375	0,01
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005885 12/05/2026	324 755	6 240	0,01
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01075701 12/05/2026	267 635	5 967	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86759390 12/05/2026	307 609	5 536	0,00
Acheté CLP, vendu USD, taux contractuel 925,42099706 12/05/2026	212 629	5 510	0,00
Acheté USD, vendu RON, taux contractuel 0,22671377 12/05/2026	1 231 021	5 456	0,00
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,25532350 12/05/2026	338 330	4 616	0,00
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,06060283 12/05/2026	315 230	4 277	

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005872 12/05/2026	198 140	3 365	0,00
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00027846 12/05/2026	196 232	3 163	0,00
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,06059139 12/05/2026	230 645	3 085	0,00
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04854602 12/05/2026	318 955	3 060	0,00
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05791193 12/05/2026	195 460	3 006	0,00
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,28599211 12/05/2026	481 517	2 859	0,00
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 6,89034301 12/05/2026	311 046	2 815	0,00
Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 311,72100016 12/05/2026	1 329 905	2 704	0,00
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,28685350 12/05/2026	289 978	2 600	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005832 12/05/2026	220 805	2 206	0,00
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05745550 12/05/2026	266 798	1 968	0,00
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,27803076 12/05/2026	193 612	1 870	0,00
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05706557 12/05/2026	3 369 100	1 814	0,00
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04844635 12/05/2026	193 249	1 454	0,00
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,25319020 12/05/2026	272 327	1 409	0,00
Acheté RON, vendu USD, taux contractuel 4,43816401 12/05/2026	761 386	1 335	0,00
Acheté RON, vendu USD, taux contractuel 4,43260000 12/05/2026	2 257 230	1 123	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14712860 12/05/2026	207 348	969	0,00
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03071725 12/05/2026	1 316 992	806	0,00
Acheté USD, vendu RON, taux contractuel 0,22614350 12/05/2026	413 052	787	0,00
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,20068474 12/05/2026	218 645	331	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005784 12/05/2026	194 345	330	0,00
Acheté TRY, vendu USD, taux contractuel 46,81689943 12/05/2026	7 428	211	0,00
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00321592 12/05/2026	206 805	90	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,18390100 12/05/2026	7 109	64	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00068432 12/05/2026	509	7	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12838875 12/05/2026	619	3	0,00
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00321357 12/05/2026	187 259	(55)	(0,00)
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 32,54579997 12/05/2026	244 775	(219)	(0,00)
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 3,93876663 12/05/2026	33 532	(264)	(0,00)
Acheté USD, vendu RON, taux contractuel 0,22538304 12/05/2026	195 962	(287)	(0,00)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05697922 12/05/2026	356 935	(348)	(0,00)
Acheté USD, vendu ILS, taux contractuel 0,32210593 12/05/2026	11 083	(545)	(0,00)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01049905 12/05/2026	248 682	(552)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14604149 12/05/2026	204 508	(562)	(0,00)
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,27412160 12/05/2026	194 613	(883)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,19949014 12/05/2026	210 693	(937)	(0,00)
Acheté RON, vendu USD, taux contractuel 4,41928080 12/05/2026	373 580	(937)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14590806 12/05/2026	280 855	(1 028)	(0,00)
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00027252 12/05/2026	196 279	(1 091)	(0,00)
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 3,96830000 12/05/2026	2 943 779	(1 284)	(0,00)
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03047582 12/05/2026	217 829	(1 580)	(0,00)
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05939565 12/05/2026	270 203	(1 789)	(0,00)
Acheté USD, vendu RON, taux contractuel 0,22528185 12/05/2026	1 033 964	(1 977)	(0,00)
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 32,49269998 12/05/2026	1 079 131	(2 724)	(0,00)
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 20,64691007 12/05/2026	387 116	(2 788)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14496766 12/05/2026	309 291	(3 118)	(0,00)
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03063503 12/05/2026	1 591 632	(3 392)	(0,00)
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,24786833 12/05/2026	229 674	(3 664)	(0,00)
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05839014 12/05/2026	189 258	(4 436)	(0,00)
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00109599 12/05/2026	408 924	(4 649)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,20011206 12/05/2026	3 554 224	(4 772)	(0,00)
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03043871 12/05/2026	634 964	(5 373)	(0,00)
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 3,91000001 12/05/2026	368 781	(5 576)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14528717 12/05/2026	740 267	(5 847)	(0,00)
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,26756547 12/05/2026	208 711	(5 916)	(0,00)
Acheté RON, vendu USD, taux contractuel 4,39430700 12/05/2026	762 161	(6 208)	(0,01)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05569774 12/05/2026	266 384	(6 245)	(0,01)
Acheté RON, vendu USD, taux contractuel 4,34995399 12/05/2026	359 130	(6 521)	(0,01)
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00107744 12/05/2026	238 123	(6 892)	(0,01)
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 17000,99995865 12/05/2026	375 519	(6 889)	(0,01)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,19473438 12/05/2026	261 560	(7 371)	(0,01)
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,26897157 12/05/2026	317 905	(7 389)	(0,01)
Acheté PEN, vendu USD, taux contractuel 3,43020211 12/05/2026	309 092	(7 659)	(0,01)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,57312099 12/05/2026	479 344	(7 700)	(0,01)
Acheté RON, vendu USD, taux contractuel 4,33887698 12/05/2026	374 569	(7 737)	(0,01)
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 3,96000000 12/05/2026	3 345 209	(8 453)	(0,01)
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00109230 12/05/2026	596 429	(8 765)	(0,01)
Acheté USD, vendu TRY, taux contractuel 0,02147979 12/05/2026	407 095	(9 007)	(0,01)
Acheté PEN, vendu USD, taux contractuel 3,41080001 12/05/2026	307 919	(9 329)	(0,01)
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04759468 12/05/2026	952 234	(9 703)	(0,01)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14531422 12/05/2026	1 261 564	(9 732)	(0,01)
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 94,23609989 12/05/2026	1 158 094	(9 737)	(0,01)
Acheté USD, vendu TRY, taux contractuel 0,02129800 12/05/2026	322 415	(9 802)	(0,01)
Acheté PEN, vendu USD, taux contractuel 3,46244900 12/05/2026	687 492	(10 733)	(0,01)
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04719873 12/05/2026	593 076	(10 927)	(0,01)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,18939861 12/05/2026	210 936	(11 561)	(0,01)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05663123 12/05/2026	1 736 693	(12 290)	(0,01)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14566267 12/05/2026	2 492 297	(13 296)	(0,01)
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00026142 12/05/2026	316 422	(14 578)	(0,01)
Acheté CLP, vendu USD, taux contractuel 865,80000322 12/05/2026	375 512	(15 089)	(0,01)
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00300078 12/05/2026	228 955	(15 224)	(0,01)
Acheté ZAR, vendu USD, taux contractuel 16,04434095 12/05/2026	391 018	(15 908)	(0,01)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14568949 12/05/2026	3 196 453	(16 467)	(0,01)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16289460 12/05/2026	1 894 861	(16 894)	(0,01)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,19167223 12/05/2026	448 337	(19 485)	(0,02)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05565360 12/05/2026	827 555	(20 041)	(0,02)
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05857036 12/05/2026	985 665	(20 132)	(0,02)
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,27020630 12/05/2026	1 089 601	(20 438)	(0,02)
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05919342 12/05/2026	2 101 578	(21 024)	(0,02)
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00293185 12/05/2026	271 022	(23 832)	(0,02)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05626700 12/05/2026	1 930 442	(25 990)	(0,02)
Acheté ZAR, vendu USD, taux contractuel 15,99549998 12/05/2026	596 235	(25 998)	(0,02)
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05937109 12/05/2026	4 035 090	(28 377)	(0,02)
Acheté RON, vendu USD, taux contractuel 4,33971700 12/05/2026	1 449 122	(29 660)	(0,02)
Acheté USD, vendu TRY, taux contractuel 0,02135543 12/05/2026	1 098 497	(30 524)	(0,03)
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,27147002 12/05/2026	2 196 053	(31 114)	(0,03)
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00026729 12/05/2026	1 300 628	(32 039)	(0,03)
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04707927 12/05/2026	1 545 223	(32 308)	(0,03)
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 93,48159995 12/05/2026	2 396 211	(39 170)	(0,03)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05589725 12/05/2026	2 020 942	(40 309)	(0,03)

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00295362 12/05/2026	574 735	(46 647)	(0,04)
Acheté ZAR, vendu USD, taux contractuel 16,24950800 12/05/2026	1 712 814	(48 672)	(0,04)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05634660 12/05/2026	4 338 157	(52 350)	(0,04)
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,26948447 12/05/2026	2 487 264	(53 175)	(0,04)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,18697705 12/05/2026	804 591	(53 821)	(0,04)
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00025962 12/05/2026	1 038 993	(54 690)	(0,05)
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00292607 12/05/2026	727 266	(65 259)	(0,05)
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00026739 12/05/2026	3 036 934	(73 663)	(0,06)
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 17,29911600 12/05/2026	5 747 724	(76 717)	(0,06)
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 16912,62000406 12/05/2026	3 447 577	(80 840)	(0,07)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,18705924 12/05/2026	1 272 171	(84 577)	(0,07)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,18592164 12/05/2026	1 431 025	(103 262)	(0,09)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,18996960 12/05/2026	2 119 921	(110 148)	(0,09)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,57652720 12/05/2026	7 648 897	(115 698)	(0,10)
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 16893,99999978 12/05/2026	6 067 269	(148 791)	(0,12)
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 31,63130000 12/05/2026	5 348 603	(154 937)	(0,13)
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00309094 12/05/2026	5 621 247	(216 110)	(0,18)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,18766303 12/05/2026	4 256 231	(270 140)	(0,22)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,18756096 12/05/2026	4 282 575	(273 994)	(0,23)
Acheté CLP, vendu USD, taux contractuel 863,45000012 12/05/2026	8 280 839	(354 320)	(0,29)
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00296034 12/05/2026	5 135 696	(406 096)	(0,34)
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 90,88300000 12/05/2026	12 649 825	(552 675)	(0,46)
		(302 079)	(0,25)

Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87056599 07/05/2026	6 740 672		143 140	0,12	
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85312447 09/06/2026	11 242 908		26 537	0,02	
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85663966 07/05/2026	189 344		928	0,00	
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84764012 07/05/2026	123 991		(702)	(0,00)	
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17013181 07/05/2026	312 741		(783)	(0,00)	
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84738867 07/05/2026	172 176		(1 025)	(0,00)	
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17035670 07/05/2026	11 251 624		(26 030)	(0,02)	
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84679175 07/05/2026	4 223 943		(28 104)	(0,02)	
			113 961	0,09	

			Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
	Devise	Exposition sous-jacente		
Intérêt fixe à recevoir 1,55 %, intérêt variable à payer (7d China) 23/03/2029	CNY	115 112 507	23 596	0,02
Intérêt fixe à recevoir 1,52 %, intérêt variable à payer (7d China) 23/03/2028	CNY	99 966 124	11 404	0,01
Intérêt fixe à recevoir 13,65 %, intérêt variable à payer (12m BRACETIP) 03/01/2028	BRL	84 819 742	(53 389)	(0,04)
			(18 389)	(0,02)

			Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
	Devise	Exposition sous-jacente		
Intérêt fixe à payer 1,96 %, intérêt variable à recevoir (1d THOR) 20/03/2036	THB	125 714 975	43 152	0,04
Intérêt fixe à payer 2 %, intérêt variable à recevoir (1d THOR) 27/03/2036	THB	93 907 571	21 812	0,02
Intérêt fixe à recevoir 6,43 %, intérêt variable à payer (1d FBIL) 23/03/2031	INR	605 855 300	(43 469)	(0,04)
Intérêt fixe à recevoir 10,59 %, intérêt variable à payer (1d CLP) 06/01/2028	COP	64 930 666 604	(407 214)	(0,34)
			(385 719)	(0,32)

Autres actifs et passifs			10 562 828	8,79
Actif net			120 856 997	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE			
Pays	Code pays		% de l'actif net
Afrique du Sud	ZA		10,88
Brésil	BR		10,10
Supranational	SU		8,35
Indonésie	ID		7,97
Mexique	MX		7,74
Thaïlande	TH		7,47
Pologne	PL		7,17
Malaisie	MY		7,05
Colombie	CO		4,55
Pérou	PE		4,02
République tchèque	CZ		3,64
Hongrie	HU		3,07
Roumanie	RO		2,79
Paraguay	PY		1,95
Uruguay	UY		1,52
Irlande	IE		1,37
Turquie	TR		1,04
Chili	CL		0,75
Serbie	RS		0,34
Russie	RU		0,00
Liquidités et autres actifs nets			8,25

Emerging Market Total Return Debt Fund 4,8

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Galaxy Pipeline Ass Bid, 2,94 % 30/09/2040 Reg S	GB	USD	797 975	659 291	0,93
Uzbekneftegaz, 8,75 % 07/05/2030 Reg S	UZ	USD	300 000	323 288	0,46
				982 579	1,39
Services publics					
Energio - Pro, 6,45 % 15/04/2031	CZ	EUR	715 000	831 062	1,18
Dhafrah Pv2 Energy, 5,794 % 30/06/2053 Reg S	AE	USD	688 000	682 233	0,97
Israel Electric, 5,633 % 28/01/2038	IL	USD	300 000	298 805	0,42
				1 812 100	2,57
Finance					
International Dis. Ser. 7,35 % 06/10/2030 GMTN	SU	INR	229 000 000	2 396 146	3,39
EBRD 6,30 % 26/10/2027 GMTN	SU	INR	36 100 000	373 265	0,53
International Dis. Ser. 7,00 % 17/04/2033 EMTN	SU	INR	31 000 000	312 829	0,44
				3 082 240	4,36
Gouvernement					
Hungary 3,00 % 27/10/2027	HU	HUF	850 000 000	2 626 580	3,72
Brazil 10,00 % 01/01/2027	BR	BRL	11 075 000	2 172 181	3,08
Mexican Udibonos 2,75 % 27/11/2031	MX	MXN	3 790 000	1 744 763	2,47
Brazil Notas do Tes. Na. 10,00 % 01/01/2037	BR	BRL	8 000 000	1 281 180	1,81
Romania 8,25 % 29/09/2032	RO	RON	5 000 000	1 186 961	1,68
Turkiye 6,95 % 16/09/2035	TR	USD	1 070 000	1 056 037	1,50
Hungary 5,375 % 26/09/2030 Reg S	HU	USD	930 000	952 984	1,35
Indonesia 7,50 % 15/06/2035	ID	IDR	15 327 000 000	918 292	1,30
Republic of Poland 5,00 % 25/10/2035	PL	PLN	3 000 000	784 976	1,11
Colombia 5,625 % 19/02/2036	CO	EUR	700 000	778 464	1,10
Jordanieie 5,75 % 12/11/2032 Reg S	JO	USD	715 000	697 404	0,99
Zambia 0,50 % 31/12/2053 Reg S	ZM	USD	1 000 000	687 289	0,97
Brazil 10,00 % 01/01/2033	BR	BRL	4 045 000	684 600	0,97
Angolan 9,875 % 15/10/2035 Reg S	AO	USD	612 000	659 182	0,93
Ghana 5,00 % 03/07/2035 Reg S	GH	USD	715 132	658 548	0,93
Ecuador 6,90 % 31/07/2035 Reg S	EC	USD	694 311	642 231	0,91
Brazil 10,00 % 01/01/2035	BR	BRL	3 897 000	659 916	0,91
Angolan 9,375 % 31/03/2033 Reg S	AO	USD	500 000	530 391	0,75
Roumanien 3,75 % 07/02/2034 Reg S	RO	EUR	511 000	527 773	0,75
Paraguay 8,50 % 04/04/2038 Reg S	PY	PYG	3 253 000 000	521 006	0,74
Nigeria 7,375 % 28/09/2033 Reg S	NG	USD	500 000	513 130	0,73
Hungary 5,375 % 12/09/2033	HU	EUR	378 000	479 159	0,68
Argentina 4,125 % 09/07/2035	AR	USD	638 024	476 540	0,67
Kenya 8,00 % 22/05/2032 Reg S	KE	USD	425 000	419 043	0,59
Sri Lanka 3,35 % 15/03/2033 Reg S	LK	USD	430 324	384 512	0,54
North Macedonia 3,875 % 21/01/2030 Reg S	MK	EUR	325 000	374 295	0,53
Chile 3,80 % 01/07/2035	CL	EUR	294 286	342 017	0,48
Mexico 7,75 % 23/11/2034	MX	MXN	5 720 000	299 273	0,42
Turkiye 5,25 % 13/03/2030	TR	USD	300 000	290 810	0,41
Rwanda 5,50 % 09/08/2031 Reg S	RW	USD	300 000	281 486	0,40
Ivory Coast 6,75 % 25/02/2041 Reg S	CI	USD	300 000	277 266	0,39
Colombia 6,50 % 21/01/2033	CO	USD	278 000	277 224	0,39
Serbia Bond 4,875 % 06/05/2038 Reg S	RS	EUR	200 000	229 249	0,32
Pakistan 7,375 % 08/04/2031 Reg S	PK	USD	225 000	116 965	0,31
Honduras 5,625 % 24/06/2030 Reg S	HN	USD	200 000	199 706	0,28
Jordanieie 5,85 % 07/07/2030 Reg S	JO	USD	200 000	199 572	0,28
Serbia Bond 5,50 % 06/05/2036 Reg S	RS	USD	200 000	195 247	0,28
Serbia 4,50 % 20/08/2032	RS	RSD	19 830 000	191 298	0,27
Serbia 5,875 % 08/02/2028	RS	RSD	14 150 000	144 226	0,20
Zambia 5,75 % 30/06/2033 Reg S	ZM	USD	115 559	113 790	0,16
Sri Lanka 3,60 % 15/02/2038 Reg S	LK	USD	91 886	86 566	0,12
				25 742 132	36,45
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	36	769 019	1,09
				769 019	1,09
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Énergie					
Ecopetrol 4,625 % 02/11/2031	CO	USD	605 000	545 240	0,77
Petroleos Mexicanos 5,95 % 28/01/2031	MX	USD	355 000	346 743	0,49
Guara Norte 5,198 % 15/06/2034 Reg S	LU	USD	250 461	246 258	0,35
				1 138 241	1,61
Services publics					
FS Lux. 8,125 % 11/02/2036 Reg S	LU	USD	1 000 000	926 875	1,31
EnfraGen Energia 8,499 % 30/06/2032 Reg S	ES	USD	700 000	725 200	1,03
Aydem Yeni. Enerji 9,875 % 30/09/2030 Reg S	TR	USD	715 000	724 700	1,03
ADM Elektrik Dogitim 9,50 % 05/02/2031 Reg S	TR	USD	450 000	442 810	0,63
Aegea Finance 7,625 % 20/01/2036 Reg S	LU	USD	400 000	292 000	0,41
				3 111 585	4,41
Matériaux					
Sasol Fing (US) 8,75 % 10/04/2033 Reg S	US	USD	1 000 000	1 052 265	1,49
Orbia Advance 7,50 % 13/05/2035 Reg S	MX	USD	300 000	302 603	0,43
				1 354 868	1,92
Industries					
Czechoslovak Group 6,50 % 10/01/2031 Reg S	CZ	USD	333 000	342 964	0,49
				342 964	0,49

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Consommation courante					
Ulker Bisküvi Sanayi 7,875 % 08/07/2031 Reg S	TR	USD	325 000	335 585	0,48
MHP Lux 10,50 % 28/07/2029 Reg S	LU	USD	201 000	206 482	0,29
				542 067	0,77
Finance					
Ardshinbank CJSC Via 6,60 % 22/01/2031 Reg S	NL	USD	1 000 000	1 007 810	1,43
Akbank TAS 7,875 % VRN 04/09/2035 Reg S	TR	USD	685 000	694 079	0,98
Eagle Funding Luxco 5,50 % 17/08/2030 Reg S	LU	USD	615 000	621 052	0,88
Bank of Georgia 9,50 % VRN (perpétuel) Reg S	GE	USD	225 000	235 822	0,33
TBC Bank 10,25 % VRN (perpétuel) Reg S	GE	USD	200 000	214 536	0,30
				2 773 299	3,93
Gouvernement					
Malaysia 3,582 % 15/07/2032	MY	MYR	7 500 000	1 902 718	2,69
South Africa 9,00 % 31/01/2040	ZA	ZAR	30 000 000	1 753 313	2,48
South Africa 7,00 % 28/02/2031	ZA	ZAR	30 000 000	1 699 961	2,41
South Africa 8,75 % 31/01/2044	ZA	ZAR	26 000 000	1 467 140	2,08
China 3,27 % 19/11/2030	CN	CNY	8 650 000	1 378 765	1,95
Argentina 5,00 % 09/01/2038	AR	USD	1 620 000	1 259 728	1,78
Roumanien 6,75 % 11/07/2039 Reg S	RO	EUR	1 030 000	1 221 006	1,73
Peru 6,90 % 12/08/2037	PE	PEN	3 860 000	1 113 414	1,58
Colombia 12,75 % 28/11/2040	CO	COP	4 000 000 000	1 054 763	1,49
Colombia 9,25 % 28/05/2042	CO	COP	5 002 200 000	1 026 744	1,45
Turkiye 6,80 % 04/11/2036	TR	USD	715 000	694 734	0,98
Peru 7,60 % 12/08/2039 Reg S	PE	PEN	2 110 000	632 574	0,90
Mexico 4,60 % 23/01/2046	MX	USD	760 000	591 812	0,84
Ecuador 8,75 % 29/01/2034 Reg S	EC	USD	500 000	511 250	0,72
Uruguay 8,00 % 29/10/2035	UY	UYU	20 000 000	510 660	0,72
Ecuador 9,25 % 29/01/2039 Reg S	EC	USD	441 000	457 317	0,65
Thailand 2,00 % 17/12/2031	TH	THB	13 505 000	420 784	0,60
Suriname 7,70 % 06/11/2030 Reg S	SR	USD	400 000	416 300	0,59
Peru 5,35 % 12/08/2040	PE	PEN	1 475 000	358 048	0,51
Guatemala 6,25 % 15/08/2036 Reg S	GT	USD	320 000	336 640	0,48
Panama 5,227 % 23/02/2034	PA	USD	300 000	298 650	0,42
Senegal 4,75 % 13/03/2028 Reg S	SN	EUR	380 000	293 363	0,42
Uruguay 9,75 % 20/07/2033	UY	UYU	10 285 000	285 597	0,40
Paraguay 3,849 % 28/06/2033 Reg S	PY	USD	300 000	281 775	0,40
Roumanien 6,00 % 24/09/2044 Reg S	RO	EUR	250 000	273 361	0,39
Barbados 8,00 % 26/06/2035 Reg S	BB	USD	230 000	247 216	0,35
South Africa 7,30 % 20/04/2052	ZA	USD	250 000	240 418	0,34
				20 728 051	29,35
Services de communication					
Liquid Telecom 10,75 % 14/04/2031 Reg S	GB	USD	500 000	509 104	0,72
Silk Road Group Holding 7,50 % 15/09/2030 Reg S	GE	USD	340 000	343 454	0,49
Türk Telekomunikasyon 7,375 % 20/05/2029 Reg S	TR	USD	325 000	333 950	0,47
				1 186 508	1,68
Non coté					
Énergie					
PDVSA 12,75 % Reg S (en défaut)	VE	USD	215 000	108 898	0,15
Petroleos 9,75 % 17/05/2035 Reg S (en défaut)	VE	USD	215 000	99 438	0,14
Petroleos 6,00 % 15/11/2026 Reg S (en défaut)	VE	USD	180 000	69 795	0,10
Petroleos 6,00 % Reg S (en défaut)	VE	USD	145 000	56 224	0,08
Petroleos del Peru 5,50 % 12/04/2037 (en défaut)	VE	USD	145 000	54 955	0,08
Petroleos del Peru 5,375 % 12/04/2027 (en défaut)	VE	USD	145 000	54 224	0,08
				443 534	0,63
Consommation non essentielle					
Future Ret. 5,60 % Reg S (en défaut)	IN	USD	847 000	2 126	0,00
				2 126	0,00
Finance					
Alfa Bond 5,95 % 15/04/2030 Reg S*	IE	USD	4 750 000	48	0,00
Sovcombank 7,60 % (perpétuel) Reg S*	IE	USD	3 150 000	32	0,00
GTK Eur Capital 4,349 % 27/02/2029*	IE	USD	1 990 000	20	0,00
Alfa Bank 5,50 % 26/10/2031 Reg S*	IE	USD	800 000	8	0,00
				108	0,00
Gouvernement					
Venezuela 9,25 % 07/05/2028 (en défaut)	VE	USD	215 000	107 820	0,15
Venezuela 11,75 % 21/10/2026 (en défaut)	VE	USD	180 000	101 199	0,14
Lebanon 7,25 % 23/03/2037 (en défaut)	LB	USD	355 000	92 693	0,13
Lebanon 6,75 % 29/11/2027 (en défaut)	LB	USD	355 000	90 940	0,13
Venezuela 11,95 % 05/08/2031 (en défaut)	VE	USD	145 000	81 265	0,12
Venezuela 9,25 % 15/09/2027 (en défaut)	VE	USD	145 000	74 894	0,11
Venezuela 8,25 % (en défaut)	VE	USD	145 000	68 398	0,10
Venezuela 7,65 % (en défaut)	VE	USD	145 000	67 046	0,09
				684 255	0,97
Fractions					
					(1) (0,00)
Total des investissements (coût USD 73 517 858)					
				64 695 675	91,60

*Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.
La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.
Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

			Exposition	Gain/(perte)	% de
			Devise sous-jacente	non réalisé(e)	l'actif
				USD	net
Swaps de défaut de crédit					
Achat de protection sur CDX EM HY S44 5 year	20/12/2030	USD	10 000 000	390 150	0,55
Achat de protection sur CDX EM HY S45 5 year	20/06/2031	USD	3 530 000	221 997	0,31
				612 147	0,87
			Exposition	Gain/(perte)	% de
			sous-jacente	non réalisé(e)	l'actif
			USD	USD	net
Contrats de change à terme					
Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 335,19469999	12/05/2026		3 833 196	297 035	0,42
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,26815999	12/05/2026		1 882 631	104 749	0,15
Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 334,70469915	12/05/2026		1 226 881	93 139	0,13
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,20350000	12/05/2026		2 137 792	91 247	0,13
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,06154032	12/05/2026		3 073 945	89 905	0,13
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 4,04200000	12/05/2026		3 907 966	70 843	0,10
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01086697	12/05/2026		1 940 504	63 539	0,09
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,18390100	12/05/2026		6 867 651	61 721	0,09
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,29641047	12/05/2026		1 254 065	53 402	0,08
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 17,82210999	12/05/2026		2 726 335	44 954	0,06
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 6,90218600	12/05/2026		3 207 390	34 586	0,05
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005950	12/05/2026		1 040 943	28 023	0,04
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,18384200	12/05/2026		3 033 125	27 107	0,04
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 17,76214801	12/05/2026		1 747 480	22 825	0,03
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03093485	12/05/2026		2 924 151	22 517	0,03
Acheté CLP, vendu USD, taux contractuel 915,60000081	12/05/2026		1 431 634	21 510	0,03
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00111585	12/05/2026		2 928 896	19 174	0,03
Acheté TRY, vendu USD, taux contractuel 46,75545219	12/05/2026		687 535	18 578	0,03
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,25388659	12/05/2026		2 336 757	18 549	0,03
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 4,01526201	12/05/2026		1 355 329	15 441	0,02
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,28040675	12/05/2026		737 445	13 484	0,02
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86146297	12/05/2026		1 112 062	12 013	0,02
Acheté ZAR, vendu USD, taux contractuel 16,85470003	12/05/2026		1 479 291	11 493	0,02
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85872018	12/05/2026		1 400 922	10 625	0,02
Acheté COP, vendu USD, taux contractuel 3840,55508161	12/05/2026		1 671 180	8 772	0,01
Acheté CLP, vendu USD, taux contractuel 917,42130463	12/05/2026		510 301	8 698	0,01
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86242211	12/05/2026		702 672	7 381	0,01
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05747435	12/05/2026		929 041	8 159	0,01
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005916	12/05/2026		217 756	5 345	0,01
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87048469	12/05/2026		248 138	5 307	0,01
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01060385	12/05/2026		675 971	5 231	0,01
Acheté COP, vendu USD, taux contractuel 3756,05499647	12/05/2026		175 252	5 137	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,18286099	12/05/2026		590 198	4 781	0,01
Acheté USD, vendu RON, taux contractuel 0,25042977	12/05/2026		226 165	4 726	0,01
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01057423	12/05/2026		951 680	4 686	0,01
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 17,82842087	12/05/2026		263 344	4 435	0,01
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86250022	12/05/2026		355 942	4 278	0,01
Acheté TRY, vendu USD, taux contractuel 46,81689189	12/05/2026		116 902	3 317	0,00
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 17,96531330	12/05/2026		132 645	3 270	0,00
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 32,86360024	12/05/2026		345 063	3 058	0,00
Acheté USD, vendu USD, taux contractuel 0,86823492	12/05/2026		148 577	2 786	0,00
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,06059519	12/05/2026		204 248	2 745	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005884	12/05/2026		137 010	2 610	0,00
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,28804315	12/05/2026		188 778	2 483	0,00
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,25483550	12/05/2026		199 998	2 341	0,00
Acheté USD, vendu RON, taux contractuel 0,22756716	12/05/2026		226 842	1 863	0,00
Acheté USD, vendu RSD, taux contractuel 0,01004592	12/05/2026		311 459	1 722	0,00
Acheté USD, vendu RON, taux contractuel 0,22644999	12/05/2026		368 590	1 203	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85811014	12/05/2026		156 157	1 073	0,00
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,25208943	12/05/2026		1 187 900	954	0,00
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03071725	12/05/2026		977 163	598	0,00
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 32,67429941	12/05/2026		141 855	433	0,00
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05706557	12/05/2026		485 424	261	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00064832	12/05/2026		16 125	223	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12838843	12/05/2026		21 199	114	0,00
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05709284	12/05/2026		105 229	107	0,00
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00027421	12/05/2026		111 657	67	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17083307	12/05/2026		118 509	(255)	(0,00)
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00320800	12/05/2026		142 754	(290)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17055920	12/05/2026		190 084	(453)	(0,00)
Acheté USD, vendu ILS, taux contractuel 0,32210596	12/05/2026		17 615	(866)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14528718	12/05/2026		117 155	(925)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84638415	12/05/2026		205 580	(1 417)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,19695817	12/05/2026		107 404	(1 835)	(0,00)
Acheté RON, vendu USD, taux contractuel 4,41455996	12/05/2026		584 430	(2 089)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,20011206	12/05/2026		1 999 402	(2 684)	(0,00)
Acheté RON, vendu USD, taux contractuel 4,33057208	12/05/2026		149 634	(3 371)	(0,00)
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00108868	12/05/2026		203 455	(3 655)	(0,01)
Acheté USD, vendu TRY, taux contractuel 0,02138786	12/05/2026		152 267	(4 006)	(0,01)
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00308079	12/05/2026		111 447	(4 656)	(0,01)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,19257099	12/05/2026		121 231	(4 725)	(0,01)
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 16893,99970498	12/05/2026		247 304	(6 065)	(0,01)
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04731797	12/05/2026		420 356	(6 702)	(0,01)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05663123	12/05/2026		1 020 981	(7 225)	(0,01)
Acheté USD, vendu TRY, taux contractuel 0,02135543	12/05/2026		323 776	(8 997)	(0,01)
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00026739	12/05/2026		384 825	(9 334)	(0,01)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84316690	12/05/2026		881 202	(9 398)	(0,01)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14533654	12/05/2026		1 268 937	(9 595)	(0,01)
Acheté ZAR, vendu USD, taux contractuel 16,65987100	12/05/2026		2 621 989	(10 173)	(0,01)
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05937109	12/05/2026		1 453 593	(10 223)	(0,01)
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00026858	12/05/2026		540 187	(10 771)	(0,02)
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05890445	12/05/2026		842 822	(12 505)	(0,02)
Acheté ZAR, vendu USD, taux contractuel 15,99549993	12/05/2026		346 910	(15 127)	(0,02)
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00298371	12/05/2026		213 582	(15 336)	(0,02)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05613097	12/05/2026		1 052 749	(16 684)	(0,02)
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,27060456	12/05/2026		994 917	(17 223)	(0,02)
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 20,59901001	12/05/2026		2 174 619	(20 668)	(0,03)

			Exposition	Gain/(perte)	% de
			sous-jacente	non réalisé(e)	l'actif
			USD	USD	net
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05634660	12/05/2026		1 939 813	(23 408)	(0,03)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,18592164	12/05/2026		385 333	(27 806)	(0,04)
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 17,29911601	12/05/2026		2 115 137	(28 231)	(0,04)
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 16912,62004582	12/05/2026		1 320 510	(30 964)	(0,04)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,18998065	12/05/2026		830 179	(43 089)	(0,06)
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 16866,79997972	12/05/2026		2 253 673	(58 808)	(0,08)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,57652720	12/05/2026		3 914 132	(59 206)	(0,08)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,18756096	12/05/2026		1 040 379	(66 562)	(0,09)
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00309094	12/05/2026		2 154 831	(82 843)	(0,12)
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 31,63129997	12/05/2026		3 167 495	(91 755)	(0,13)
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 90,88300010	12/05/2026		2 578 755	(112 667)	(0,16)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,18766303	12/05/2026		2 020 643	(128 249)	(0,18)
Acheté CLP, vendu USD, taux contractuel 863,45000079	12/05/2026		3 363 644	(143 923)	(0,20)
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00296034	12/05/2026		6 757 040	(534 301)	(0,78)
				(294 442)	(0,42)

Actions A (EUR) (EUR/USD hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87056599	07/05/2026		900 564	19 124	0,03
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85312447	09/06/2026		948 045	2 238	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85274639	07/05/2026		14 659	5	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84763984	07/05/2026		14 511	(82)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17035670	07/05/2026		948 779	(2 195)	(0,00)
				19 090	0,03

Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87056599	07/05/2026		23 908 124	507 697	0,72
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85312447	09/06/2026		24 897 305	58 766	0,08
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85663964	07/05/2026		510 016	2 498	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17004690	07/05/2026		476 970	(1 229)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84951367	07/05/2026		466 855	(1 616)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17035670	07/05/2026		24 916 605	(57 644)	(0,08)
				508 472	0,72

Actions D-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87056601	07/05/2026		58 927	1 251	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85312447	09/06/2026		61 304	145	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85274210	07/05/2026		938	0	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17005000	07/05/2026		938	(2)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84951663	07/05/2026		1 177	(4)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17035670	07/05/2026		61 352	(142)	(0,00)
				1 248	0,00

Actions E-MDIST (EUR) (EUR/USD hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87056599	07/05/2026		12 275 347	260 671	0,37
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85312447	09/06/2026		12 705 766	29 990	0,04
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85663963	07/05/2026		222 848	1 092	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84738871	07/05/2026		199 318	(1 187)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15589700	07/05/2026		242 474	(3 550)	(0,01)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17035670	07/05/2026		12 715 616	(29 417)	(0,04)
				257 599	0,36

Actions I (EUR) (EUR/USD hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87056596	07/05/2026		54 907	1 166	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85312448	09/06/2026		57 202	135	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85274340	07/05/2026		821	0	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17004286	07/05/2026		821	(2)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84951663	07/05/2026		1 177	(4)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17035676	07/05/2026		57 246	(132)	(0,00)
				1 163	0,00

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,35094970 07/05/2026	1 161 909	(5 902)	(0,01)
		30 761	0,04
Actions W-GDIST (GBP) (GBP/USD hedged)			
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75682696 07/05/2026	267 036	7 385	0,01
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74025069 09/06/2026	290 172	1 479	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75664633 07/05/2026	9 251	254	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74661618 07/05/2026	7 902	109	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,73751164 07/05/2026	5 017	7	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,35372308 07/05/2026	5 296	(16)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,35094972 07/05/2026	291 665	(1 481)	(0,00)
		7 737	0,01
Actions Y (EUR) (EUR/USD hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87056599 07/05/2026	145 652	3 093	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85312448 09/06/2026	153 788	363	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85274449 07/05/2026	2 228	1	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84951374 07/05/2026	2 943	(10)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16956250 09/06/2026	2 820	(13)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17035671 07/05/2026	153 907	(356)	(0,00)
		3 078	0,00
Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87056591 07/05/2026	38 825	824	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85312453 09/06/2026	41 143	97	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85664111 07/05/2026	934	5	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84764440 07/05/2026	590	(3)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17035670 07/05/2026	41 175	(95)	(0,00)
		828	0,00
Contrats à terme standardisés			
US 10 Year Ultra Bond Future 18/06/2026	USD	(13 089 875)	268 008 0,38
Euro-Bund Future 08/06/2026	EUR	(3 259 360)	66 647 0,09
Euro-Bund Future 08/06/2026	EUR	(1 616 300)	26 437 0,04
Euro-Buxl 30 Year Bond Future 08/06/2026	EUR	(217 960)	5 302 0,01
US 2 Year Note Future 30/06/2026	USD	(1 656 813)	3 461 0,00
US Ultra Bond Futures 18/06/2026	USD	690 750	(28 313) (0,04)
Euro-Schatz Future 08/06/2026	EUR	4 547 250	(44 031) (0,06)
US 10 Year Note Future 18/06/2026	USD	8 734 438	(47 922) (0,07)
US 5 Year Note Future 30/06/2026	USD	5 282 813	(69 095) (0,10)
US Long Bond Future 18/06/2026	USD	3 273 375	(126 752) (0,18)
		53 742	0,08
Swaps de taux d'intérêt			
Intérêt fixe à recevoir 3,92 %, intérêt variable à payer (6m CZK CZK PRIBOR) 06/12/2033	25 000 000	(41 594)	(0,06)
Intérêt fixe à recevoir 13,65 %, intérêt variable à payer (12m BRACETIP) 03/01/2028	BRL	97 400 000	(61 307) (0,09)
		(102 901)	(0,15)
OIS			
Intérêt fixe à payer 1,96 %, intérêt variable à recevoir (1d THOR) 20/03/2036	THB	50 000 000	17 162 0,02
Intérêt fixe à payer 2 %, intérêt variable à recevoir (1d THOR) 27/03/2036	THB	70 000 000	16 259 0,02
Intérêt fixe à recevoir 10,59 %, intérêt variable à payer (1d CLP) 06/01/2028	COP	30 624 150 000	(192 060) (0,27)
		(158 639)	(0,22)
Autres actifs et passifs		4 979 443	7,05
Actif net		70 625 056	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE		
Pays	Code pays	% de l'actif net
Afrique du Sud	ZA	7,31
Bésil	BR	6,77
Turquie	TR	6,47
Hongrie	HU	5,75
Colombie	CO	5,21
Mexique	MX	4,65
Roumanie	RO	4,54
Supranational	SU	4,36
Luxembourg	LU	3,25
Pérou	PE	2,98
Malaisie	MY	2,69
Argentine	AR	2,46
Équateur	EC	2,28
Chine	CN	1,95
Angola	AO	1,68
République tchèque	CZ	1,66
Royaume-Uni	GB	1,65
États-Unis	US	1,49
Pays-Bas	NL	1,43
Venezuela	VE	1,34
Indonésie	ID	1,30
Jordanie	JO	1,27
Paraguay	PY	1,14
Zambie	ZM	1,13
Uruguay	UY	1,13
Géorgie	GE	1,12
Pologne	PL	1,11
Irlande	IE	1,09
Serbie	RS	1,08
Espagne	ES	1,03
Émirats arabes unis	AE	0,97
Ghana	GH	0,93
Nigeria	NG	0,73
Sri Lanka	LK	0,67
Thaïlande	TH	0,60
Kenya	KE	0,59
Surinam	SR	0,59
Macedonia	MK	0,53
Chili	CL	0,48
Guatemala	GT	0,48
Ouzbékistan	UZ	0,46
Israël	IL	0,42
Panama	PA	0,42
Sénégal	SN	0,42
Rwanda	RW	0,40
Côte d'Ivoire	CI	0,39
Barbados	BB	0,35
Pakistan	PK	0,31
Honduras	HN	0,28
Liban	LB	0,26
Inde	IN	0,00
Liquidités et autres actifs nets		8,40

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Technologies de l'information					
Alphabet 4,375 % 06/11/2064	US	EUR	11 964 000	11 330 254	1,59
				11 330 254	1,59

Santé

EssilorLuxottica 0,375 % 27/11/2027 EMTN	FR	EUR	6 100 000	5 872 012	0,83
Novartis Finance 2,932 % 23/09/2028	LU	EUR	5 000 000	4 664 921	0,66
				10 536 933	1,48

Gouvernement

Germany 2,50 % 15/02/2035**	DE	EUR	158 650 000	152 896 439	21,52
French Republic 4,40 % 25/05/2057	FR	EUR	70 000 000	68 681 550	9,67
Germany 2,00 % 10/12/2026	DE	EUR	60 930 000	60 784 438	8,56
Germany 2,60 % 15/08/2035	DE	EUR	56 225 000	54 413 374	7,66
Italy 4,65 % 01/10/2055	IT	EUR	47 130 000	47 669 597	6,71
Germany 2,70 % 17/09/2026	DE	EUR	46 750 000	46 825 548	6,59
Netherlands 2,50 % 15/07/2035	NL	EUR	40 720 000	38 819 801	5,46
Spain 3,15 % 30/04/2035	ES	EUR	28 973 000	28 403 305	4,00
Germany 2,90 % 15/02/2036	DE	EUR	21 990 000	21 749 292	3,06
Germany 2,40 % 18/04/2030	DE	EUR	15 045 000	14 880 964	2,09
Spain 4,00 % 31/10/2054	ES	EUR	12 120 000	11 825 321	1,66
Germany 1,80 % 15/08/2053	DE	EUR	122 100	85 421	0,01
Germany 1,30 % 15/10/2027	DE	EUR	1 000	982	0,00
Germany 2,10 % 12/04/2029	DE	EUR	700	689	0,00
				547 036 721	76,99

Fonds de placement ouvert

Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	197	2 967 350	0,42
				2 967 350	0,42

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Gouvernement

Netherlands 2,363 % 15/01/2027	NL	EUR	65 600 000	64 514 156	9,08
European Union 2,75 % 04/02/2033	SU	EUR	45 000 000	43 989 255	6,19
				108 503 411	15,27

Fractions

Total des investissements (coût EUR 690 302 576)

Exposition sous-jacente EUR	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
-----------------------------------	---------------------------------------	------------------------

Contrats de change à terme

Actions A-ACC (HUF) (hedged)

Acheté HUF, vendu EUR, taux contractuel 387,66667054 07/05/2026	2 497 162	156 391	0,02
Acheté EUR, vendu HUF, taux contractuel 0,00274510 07/05/2026	2 341 088	3 426	0,00
Acheté EUR, vendu HUF, taux contractuel 0,00273904 07/05/2026	69 003	(52)	(0,00)
Acheté EUR, vendu HUF, taux contractuel 0,00272560 07/05/2026	41 792	(236)	(0,00)
Acheté EUR, vendu HUF, taux contractuel 0,00272582 07/05/2026	73 912	(412)	(0,00)
Acheté HUF, vendu EUR, taux contractuel 365,56120009 09/06/2026	2 336 334	(3 604)	(0,00)
Acheté EUR, vendu HUF, taux contractuel 0,00258202 07/05/2026	127 758	(7 414)	(0,00)
		148 099	0,02

Actions A-ACC (USD) (hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85451315 07/05/2026	3 559 122	8 556	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17921000 07/05/2026	296 809	1 553	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85216009 07/05/2026	305 267	(109)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17205900 09/06/2026	3 562 193	(8 699)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,14880700 07/05/2026	3 641 343	(75 316)	(0,01)
		(74 015)	(0,01)

Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)

Acheté EUR, vendu CNY, taux contractuel 0,12502726 07/05/2026	43 390	82	0,00
Acheté CNY, vendu EUR, taux contractuel 7,99163923 09/06/2026	43 508	(81)	(0,00)
Acheté CNY, vendu EUR, taux contractuel 7,92120260 07/05/2026	43 895	(505)	(0,00)
		(504)	(0,00)

Actions A-MCDIST (G) (USD) (hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85451317 07/05/2026	116 532	280	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17205904 09/06/2026	116 632	(285)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,14880698 07/05/2026	118 993	(2 461)	(0,00)
		(2 466)	(0,00)

Actions Y-ACC (USD) (hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85451323 07/05/2026	49 613	119	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17205908 09/06/2026	49 656	(121)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,14880703 07/05/2026	50 661	(1 048)	(0,00)
		(1 050)	(0,00)

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Contrats à terme standardisés				
Euro-Bund Future 08/06/2026	EUR	26 701 680	166 300	0,02
Euro-Bund Future 08/06/2026	EUR	(109 677 500)	136 246	0,02
Euro-Buxl 30 Year Bond Future 08/06/2026	EUR	8 064 520	55 520	0,01
			357 866	0,05

Swaps de taux d'intérêt

Intérêt fixe à payer 2,89 %, intérêt variable à recevoir (6m EURIBOR) 05/11/2065	EUR	8 813 000	280 134	0,04
Intérêt fixe à payer 3,19 %, intérêt variable à recevoir (6m EURIBOR) 22/04/2056	EUR	20 000 000	(152 289)	(0,02)
Intérêt fixe à payer 3,21 %, intérêt variable à recevoir (6m EURIBOR) 17/04/2056	EUR	30 000 000	(337 015)	(0,05)
Intérêt fixe à payer 3,23 %, intérêt variable à recevoir (6m EURIBOR) 17/04/2056	EUR	40 000 000	(550 292)	(0,08)
			(759 462)	(0,11)

Autres actifs et passifs

Actif net

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Allemagne	DE	49,49
Pays-Bas	NL	14,54
France	FR	10,49
Italie	IT	6,71
Supranational	SU	6,19
Espagne	ES	5,66
États-Unis	US	1,59
Luxembourg	LU	0,66
Irlande	IE	0,42
Liquidités et autres actifs nets		4,24

**Titre placé partiellement ou entièrement en main tierce à la fin de l'exercice annuel tel que décrit dans les notes annexes aux Comptes.

La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Baker Hughes Holdings 4,737 % 11/03/2046	US	EUR	2 671 000	2 690 349	0,92
Baker Hughes Holdings 3,812 % 11/03/2034	US	EUR	1 616 000	1 612 606	0,55
				4 302 955	1,46
Technologies de l'information					
Alphabet 4,375 % 06/11/2064	US	EUR	5 019 000	4 753 138	1,62
				4 753 138	1,62
Consommation non essentielle					
Amazon.com 3,70 % 16/03/2035	US	EUR	4 427 000	4 402 165	1,50
				4 402 165	1,50
Santé					
Pfizer (NL) 2,875 % 19/05/2029	NL	EUR	7 500 000	7 442 074	2,53
Danaher 4,00 % 29/04/2038	US	EUR	7 052 000	7 064 527	2,40
Johnson & Johnson 2,70 % 26/02/2029	US	EUR	5 000 000	4 973 498	1,69
				19 480 099	6,63
Finance					
Goldman Sachs Group 4,142 % VRN 17/02/2039 EMTN	US	EUR	4 834 000	4 727 930	1,61
				4 727 930	1,61
Gouvernement					
French Republic 4,40 % 25/05/2057	FR	EUR	19 000 000	18 642 135	6,34
Germany 2,00 % 10/12/2026	DE	EUR	14 930 000	14 894 332	5,07
Italy 4,65 % 01/10/2055	IT	EUR	14 000 000	14 160 288	4,82
Germany 2,70 % 17/09/2026	DE	EUR	13 970 000	13 992 576	4,76
Germany 2,90 % 15/02/2036**	DE	EUR	1 469 085	1 453 004	0,49
Germany 2,40 % 18/04/2030**	DE	EUR	620 000	613 240	0,21
European Union 3,375 % 12/12/2035	SU	EUR	10 000	9 983	0,00
Germany 3,531 % 15/08/2052	DE	EUR	1 000	402	0,00
				63 765 960	21,69
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	341	5 131 394	1,75
				5 131 394	1,75
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Matériaux					
Linde 3,75 % 20/11/2038 EMTN	IE	EUR	3 700 000	3 607 006	1,23
				3 607 006	1,23
Industries					
DSV Panalpina 3,375 % 06/11/2034 EMTN	NL	EUR	3 795 000	3 672 498	1,25
DSV Panalpina 3,375 % 06/11/2032 EMTN	NL	EUR	3 421 000	3 389 331	1,15
				7 061 829	2,40
Instruments du marché monétaire					
Novo-Nordisk (A) CP 2,11 % 16/06/2026	DK	EUR	15 000 000	14 957 600	5,09
Carrefour CP 2,295 % 14/07/2026	FR	EUR	15 000 000	14 930 803	5,08
Akzo Nobel CP 2,10 % 06/05/2026	NL	EUR	13 000 000	12 995 585	4,42
Colgate-Palmoli CP 2,045 % 20/05/2026	US	EUR	13 000 000	12 985 292	4,42
Pernod Ricard (F) CP 2,15 % 04/05/2026	FR	EUR	12 000 000	11 997 282	4,08
Amcor (UK) Finance CP 2,14 % 04/06/2026	GB	EUR	12 000 000	11 977 927	4,08
Carlsberg Brew CP 2,14 % 04/06/2026	DK	EUR	11 000 000	10 977 998	3,73
Linde Finance CP 2,01 % 18/05/2026	NL	EUR	10 000 000	9 989 817	3,40
Toyota Motor Finance CP 2,10 % 20/05/2026	NL	EUR	10 000 000	9 988 687	3,40
Adidas CP 2,15 % 27/05/2026	DE	EUR	10 000 000	9 983 901	3,40
Heidelberg Mate CP 2,27 % 08/06/2026	DE	EUR	10 000 000	9 977 522	3,39
E.On CP 2,25 % 15/06/2026	DE	EUR	10 000 000	9 972 730	3,39
Coca-Cola (EU) CP 2,17 % 15/06/2026	GB	EUR	10 000 000	9 972 730	3,39
LVMH Moët Hennessy L.V. CP 2,11 % 22/06/2026	FR	EUR	10 000 000	9 968 547	3,39
P&G CP 2,22 % 10/07/2026	US	EUR	10 000 000	9 958 872	3,39
Schneider Elec. CP 2,24 % 28/07/2026	FR	EUR	7 500 000	7 458 234	2,54
Schneider Electric CP 2,105 % 03/06/2026	FR	EUR	5 000 000	4 990 306	1,70
				183 083 833	62,29
Fractions				(2)	(0,00)
Total des investissements (coût EUR 300 590 316)				300 316 307	102,17

	Exposition sous-jacente EUR	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Actions A-ACC (HUF) (hedged)			
Acheté HUF, vendu EUR, taux contractuel 387,66666984 07/05/2026	3 422 089	214 317	0,07
Acheté EUR, vendu HUF, taux contractuel 0,00274510 07/05/2026	3 636 406	5 322	0,00
Acheté EUR, vendu HUF, taux contractuel 0,00272045 09/06/2026	55 165	(219)	(0,00)
Acheté HUF, vendu EUR, taux contractuel 365,56119955 09/06/2026	3 629 022	(5 598)	(0,00)
		213 822	0,07
	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e)	% de l'actif net
	Devise	EUR	
Contrats à terme standardisés			
Euro-Bund Future 08/06/2026	EUR	64 435 040	43 260 0,01
Euro-Buxl 30 Year Bond Future 08/06/2026	EUR	(217 960)	(2 671) (0,00)
Euro-Bund Future 08/06/2026	EUR	(21 935 500)	(22 670) (0,01)
Euro-BTP Bond Future 08/06/2026	EUR	3 391 840	(34 090) (0,01)
		(16 171)	(0,01)
	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e)	% de l'actif net
	Devise	EUR	
Swaps de taux d'intérêt			
Intérêt fixe à payer 2,89 %, intérêt variable à recevoir (6m EURIBOR) 05/11/2065	EUR	3 697 000	117 514 0,04
Intérêt fixe à payer 3,21 %, intérêt variable à recevoir (6m EURIBOR) 17/04/2056	EUR	12 000 000	(134 806) (0,05)
Intérêt fixe à payer 3,23 %, intérêt variable à recevoir (6m EURIBOR) 17/04/2056	EUR	16 000 000	(220 117) (0,07)
		(237 409)	(0,08)
Autres actifs et passifs		(6 353 048)	(2,15)
Actif net		293 924 848	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
France	FR	23,13
Allemagne	DE	20,72
États-Unis	US	18,09
Pays-Bas	NL	16,15
Danemark	DK	8,82
Royaume-Uni	GB	7,47
Italie	IT	4,82
Irlande	IE	2,97
Supranational	SU	0,00
Liquidités et autres passifs nets		(2,17)

**Titre placé partiellement ou entièrement en main tierce à la fin de l'exercice annuel tel que décrit dans les notes annexes aux Comptes.
La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.
Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Baker Hughes Holdings 3,226 % 11/03/2030	US	EUR	14 806 000	14 760 150	1,06
				14 760 150	1,06
Technologies de l'information					
Alphabet 2,50 % 06/05/2029	US	EUR	75 957 000	74 845 132	5,39
				74 845 132	5,39
Consommation non essentielle					
Amazon.com 3,10 % 16/03/2030	US	EUR	48 032 000	47 881 545	3,45
Amazon.com 2,80 % 16/03/2028	US	EUR	48 032 000	47 869 022	3,45
				95 750 567	6,90
Consommation courante					
Nestle Finance Intl 1,931 % 14/06/2026 EMTN	LU	EUR	29 643 000	29 572 599	2,13
				29 572 599	2,13
Santé					
Danaher 3,25 % 29/04/2030	US	EUR	20 869 000	20 843 848	1,50
				20 843 848	1,50
Finance					
Morgan Stanley 3,383 % VRN 23/01/2032 GMTN	US	EUR	39 224 000	38 796 596	2,80
				38 796 596	2,80
Gouvernement					
Germany 2,00 % 10/12/2026	DE	EUR	136 151 000	135 825 735	9,79
Germany 2,40 % 18/04/2030**	DE	EUR	500 000	494 549	0,04
Germany 1,90 % 16/09/2027	DE	EUR	1 000	991	0,00
Bundesschatzanweisungen 2,00 % 16/12/2027	DE	EUR	1 000	990	0,00
				136 322 265	9,82
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	3 226	48 600 904	3,50
				48 600 904	3,50
Services de communication					
T-Mobile (États-Unis) 3,55 % 08/05/2029	US	EUR	27 513 000	27 790 444	2,00
				27 790 444	2,00
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Énergie					
Vier Gas Transport 4,00 % 26/09/2027 EMTN	DE	EUR	29 900 000	30 255 372	2,18
				30 255 372	2,18
Industries					
DSV Panalpina 3,50 % 26/06/2029 EMTN	NL	EUR	13 500 000	13 630 314	0,98
				13 630 314	0,98
Consommation non essentielle					
Robert Bosch Finance 2,75 % 28/05/2028 EMTN	US	EUR	61 300 000	60 856 457	4,39
				60 856 457	4,39
Instruments du marché monétaire					
Coca-Cola Euro CP 2,165 % 15/06/2026	GB	EUR	66 000 000	65 820 018	4,74
Iberdrola International CP 2,205 % 16/06/2026	NL	EUR	56 000 000	55 843 906	4,02
Mondelez International CP 2,15 % 19/05/2026	US	EUR	47 000 000	46 949 482	3,38
Edf CP 2,18 % 09/06/2026	FR	EUR	46 000 000	45 893 724	3,31
P&G CP 2,22 % 10/07/2026	US	EUR	46 000 000	45 810 809	3,30
Linde Finance CP 2,09 % 04/05/2026	NL	EUR	45 000 000	44 989 808	3,24
Engie CP 2,10 % 09/06/2026	FR	EUR	45 000 000	44 896 034	3,24
Novo-Nordisk (A) CP 2,11 % 16/06/2026	DK	EUR	45 000 000	44 872 801	3,23
Toyota Motor Finance CP 2,19 % 22/06/2026	NL	EUR	45 000 000	44 858 459	3,23
Amcor (UK) Finance CP 2,24 % 20/07/2026	GB	EUR	45 000 000	44 748 034	3,22
Linde Finance CP 2,23 % 04/08/2026	NL	EUR	45 000 000	44 745 003	3,22
Air Liquide Finance CP 2,17 % 16/06/2026	FR	EUR	44 000 000	43 878 784	3,16
EssilorLuxottica CP 2,085 % 19/05/2026	FR	EUR	43 000 000	42 953 781	3,10
Akzo Nobel CP 2,27 % 20/07/2026	NL	EUR	43 000 000	42 783 162	3,08
E.On CP 2,25 % 15/06/2026	DE	EUR	34 000 000	33 907 282	2,44
Novo Nordisk CP 2,10 % 08/06/2026	DK	EUR	25 000 000	24 942 365	1,80
Veolia Environnement CP 2,082 % 11/05/2026	FR	EUR	22 500 000	22 484 620	1,62
PACCAR Financial Europe CP 2,07 % 15/05/2026	NL	EUR	22 500 000	22 480 903	1,62
				762 858 975	54,97
Total des investissements (coût EUR 1 354 621 732)				1 354 883 623	97,64

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Contrats à terme standardisés				
Euro-Bund Future 08/06/2026	EUR	(233 209 000)	336 284	0,02
			336 284	0,02
Autres actifs et passifs				32 435 368 2,34
Actif net				1 387 655 275 100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE		
Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	30,73
Pays-Bas	NL	19,41
Allemagne	DE	14,45
France	FR	14,42
Royaume-Uni	GB	7,97
Danemark	DK	5,03
Irlande	IE	3,50
Luxembourg	LU	2,13
Liquidités et autres actifs nets		2,36

**Titre placé partiellement ou entièrement en main tierce à la fin de l'exercice annuel tel que décrit dans les notes annexes aux Comptes.
La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.
Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Ithaca Energy North Sea 5,50 % 01/10/2031 Reg S	GB	EUR	14 280 332	14 470 293	0,53
Wintershall De Finance 3,00 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	10 064 291	9 716 149	0,35
Var Energi 7,862 % VRN 15/11/2083	NO	EUR	8 457 990	9 182 204	0,33
Var Energi 4,95 % VRN 29/04/2086	NO	EUR	5 839 281	5 799 209	0,21
Nostrum Oil & Gas	NL	GBP	2 869 387	99 656	0,00
				39 267 511	1,43
Services publics					
Energia Grp Roi Fin. DAC 6,875 % 31/07/2028 Reg S	IE	EUR	27 835 237	28 456 000	1,03
EDF 3,375 % VRN (perpétuel)	FR	EUR	24 114 439	22 901 144	0,83
ContourGlobal Power 4,375 % 31/07/2031 Reg S	LU	EUR	16 271 267	15 815 918	0,57
EDF 7,50 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	EUR	13 751 209	14 770 907	0,54
Eesti Energia 7,875 % VRN (perpétuel)	EE	EUR	13 333 690	13 705 679	0,50
Energio - Pro 6,45 % 15/04/2031	CZ	EUR	11 955 580	11 847 787	0,43
TenneT Holding 4,875 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	11 031 858	11 324 021	0,41
ContourGlobal Power Hlds. 5,00 % 28/02/2030 Reg S	LU	EUR	10 625 300	10 723 746	0,39
Electricite de Fr. 7,375 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	GBP	8 469 948	10 066 607	0,37
Electricite de Fr 5,625 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	EUR	7 772 422	8 041 182	0,29
Orsted 1,75 % VRN (perpétuel)	DK	EUR	6 564 708	6 343 779	0,23
Electricite de Fr 5,125 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	EUR	5 181 615	5 277 070	0,19
Orsted AS 1,50 % VRN (perpétuel)	DK	EUR	3 963 935	3 419 409	0,12
Electricite de Fr 5,875 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	GBP	2 590 807	2 952 150	0,11
Orsted AS 2,50 % VRN (perpétuel)	DK	GBP	2 393 508	2 154 181	0,08
Orsted 5,25 % VRN (perpétuel)	DK	EUR	2 053 713	2 091 857	0,08
				169 891 437	6,17
Matériaux					
Maxam Prill 6,00 % 15/07/2030 Reg S	LU	EUR	34 756 679	35 148 958	1,28
Celsa Opco 8,25 % 15/12/2030 Reg S	ES	EUR	16 597 111	17 109 446	0,62
Ardagh Group 12,00 % 01/12/2030 Reg S	LU	EUR	15 019 708	13 495 891	0,49
INEOS Styrolution Ludw. 2,25 % 16/01/2027 Reg S	DE	EUR	8 952 236	8 904 609	0,32
Celsa Opco 7,65 % FRN 15/12/2030 Reg S	ES	EUR	2 458 278	2 469 436	0,09
				77 128 340	2,80
Industries					
Luna 1,5 10,50 % 01/07/2032 Reg S	LU	EUR	19 095 167	20 336 353	0,74
Paprec Holding 4,50 % 15/07/2032 Reg S	FR	EUR	18 275 157	18 368 168	0,67
ALBion Financing 5,375 % 21/05/2030 Reg S	LU	EUR	9 538 157	9 746 064	0,35
Paprec Holding 4,125 % 15/07/2030 Reg S	FR	EUR	9 603 924	9 565 680	0,35
Biffa Group Holdings 5,25 % 15/06/2031 Reg S	GB	EUR	9 062 844	8 973 099	0,33
IPD 3 5,50 % 15/06/2031 Reg S	NL	EUR	8 758 922	8 405 744	0,31
Loxam SAS 4,25 % 15/02/2031 Reg S	FR	EUR	7 304 084	7 214 674	0,26
Benteler International 7,25 % 15/06/2031 Reg S	AT	EUR	6 589 619	6 998 068	0,25
Beach Acquisition Bidco 5,25 % 15/07/2032 Reg S	US	EUR	7 001 159	6 986 920	0,25
Techem 4,625 % 15/07/2032 Reg S	DE	EUR	6 361 429	6 312 225	0,23
Biffa Group Holdings 7,375 % 15/06/2031 Reg S	GB	GBP	5 405 819	6 277 005	0,23
CSG	CZ	EUR	80 685	1 485 890	0,05
				110 669 890	4,02
Technologies de l'information					
PCC Global 8,25 % 15/11/2030	GB	EUR	11 801 128	10 312 282	0,37
HTA Group 6,75 % 01/04/2031 Reg S	MU	USD	3 437 802	2 984 364	0,11
				13 296 646	0,48
Consommation non essentielle					
ZF Europe Finance BV 7,00 % 12/06/2030 EMTN	NL	EUR	42 250 091	44 327 246	1,61
Deuce Finco 7,00 % 20/11/2031 Reg S	GB	GBP	28 110 261	32 597 771	1,18
Pinnacle Bidco 10,00 % 11/10/2028 Reg S	GB	GBP	20 762 333	25 129 942	0,91
Allwyn Enter. Finance 7,25 % 30/04/2030 Reg S	GB	EUR	22 890 382	23 833 047	0,87
Virgin Media 4,125 % 15/08/2030 Reg S	GB	GBP	20 488 305	21 242 408	0,77
Punch Finance 7,875 % 30/12/2030 Reg S	GB	GBP	16 601 097	19 527 584	0,71
ZF Europe Finance 5,50 % 17/02/2032 EMTN	NL	EUR	18 534 238	18 000 013	0,65
B&M Europe 6,50 % 27/11/2031	GB	GBP	15 562 781	17 215 684	0,63
VZ Secured Financing BV 5,25 % 15/01/2033 Reg S	NL	EUR	16 960 821	16 177 157	0,59
Flutter Treasury 6,125 % 04/06/2031 Reg S	IE	GBP	12 473 742	14 241 408	0,52
Sunrise FinCo I BV 4,625 % 15/05/2032 Reg S	NL	EUR	13 968 438	13 873 121	0,50
RCI Banque 5,50 % VRN 09/10/2034 EMTN	FR	EUR	12 356 159	12 795 495	0,46
ZF Europe Finance 3,00 % 23/10/2029	NL	EUR	11 758 280	11 057 262	0,40
LHMC Finco 2 9,375 % 15/05/2030 Reg S	LU	EUR	9 534 308	10 040 407	0,36
Betcltic Everest GroupS 5,125 % 10/12/2031 Reg S	FR	EUR	9 857 026	9 884 474	0,36
CPUK Finance 6,875 % 28/08/2032	GB	GBP	8 360 336	9 772 636	0,36
Ford Motor 9,625 % 22/04/2030	US	USD	8 619 417	8 371 514	0,30
Arqiva Broadcast Finance 8,625 % 01/07/2030	GB	GBP	7 296 112	7 308 881	0,27
CPUK Finance 7,875 % 28/08/2029	GB	GBP	5 430 731	6 462 495	0,23
Schaeffler 5,375 % 01/04/2031	DE	EUR	5 978 786	6 205 322	0,23
Cirsa Finance Int. 7,875 % 31/07/2028 Reg S	LU	EUR	4 616 909	4 966 975	0,18
Renault 3,875 % 30/09/2030 EMTN	FR	EUR	4 882 676	4 859 070	0,18
AccorInvest Group 6,375 % 15/10/2029 Reg S	LU	EUR	4 014 755	4 135 427	0,15
United Group 6,50 % 31/10/2031 Reg S	NL	EUR	4 000 805	4 083 441	0,15
Kapla Holding 5,125 % 30/04/2032 Reg S	FR	EUR	3 993 829	3 988 538	0,14
Eutelsat Communications 5,75 % 15/03/2031 Reg S	FR	EUR	2 041 756	2 097 591	0,08
United Group 6,25 % 31/01/2032 Reg S	NL	EUR	1 719 898	1 729 369	0,06
Eutelsat CommunicationsCA 6,25 % 15/03/2033 Reg S	FR	EUR	1 637 191	1 686 289	0,06
Schaeffler 4,75 % 14/08/2029 EMTN	DE	EUR	797 172	810 934	0,03
				356 421 501	12,95
Consommation courante					
Bellis Acquisition 8,125 % 14/05/2030 Reg S	GB	GBP	15 424 273	16 535 615	0,60
Iceland Bondco 10,875 % 15/12/2027 Reg S	GB	GBP	11 426 457	13 809 818	0,50
Opal Bidco SAS 5,50 % 31/03/2032 Reg S	FR	EUR	12 795 600	12 986 541	0,47
Boots Group Finco 7,375 % 31/08/2032 Reg S	US	GBP	10 724 946	12 690 601	0,46

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Boots Group Finco 5,375 % 31/08/2032 Reg S	US	EUR	7 530 282	7 667 590	0,28
Bellis Acquisition Co 8,00 % 01/07/2031 Reg S	GB	EUR	6 030 603	5 768 202	0,21
Froneri Lux FinCo 4,75 % 01/08/2032 Reg S	LU	EUR	3 966 925	3 856 520	0,14
Casino Guichard Perrachon WTS 27/04/2029	FR	EUR	4 660 796	2 330	0,00
				73 317 217	2,66
Santé					
Gruenenthal 4,625 % 15/11/2031 Reg S	DE	EUR	22 590 845	22 583 887	0,82
RAY Financing 6,50 % 15/07/2031 Reg S	US	EUR	20 993 512	21 261 134	0,77
Cidron Atrium 5,625 % 15/02/2033 Reg S	DE	EUR	11 762 266	11 572 776	0,42
Nidda Healthcare Holding 5,625 % 21/02/2030 Reg S	DE	EUR	10 919 257	11 028 149	0,40
Nidda Heal 5,375 % 23/10/2030 Reg S	DE	EUR	10 327 357	10 404 512	0,38
Mehilainen Yhtiöt Oy 5,125 % 30/06/2032 Reg S	FI	EUR	8 705 113	8 763 238	0,32
Cidron Aida Finco 7,00 % 27/10/2031 Reg S	LU	EUR	7 324 013	6 920 509	0,25
Nidda Healthcare 5,234 % FRN 15/10/2032 Reg S	DE	EUR	4 877 693	4 892 267	0,18
Cidron Aida Finco 9,125 % 27/10/2031 Reg S	LU	GBP	4 044 649	4 510 794	0,16
Nidda Healthcare Holding 7,00 % 21/02/2030 Reg S	DE	EUR	4 303 730	4 448 602	0,16
Bayer 7,00 % VRN 25/09/2083	DE	EUR	4 085 504	4 441 140	0,16
Cidron Atrium 5,647 % FRN 15/02/2033 Reg S	DE	EUR	2 768 178	2 766 503	0,10
Chrome Holdco 5,00 % 31/05/2029 Reg S	FR	EUR	2 810 030	386 417	0,01
				113 979 928	4,14
Finance					
Ardonagh Finco 6,875 % 15/02/2031 Reg S	GB	EUR	29 148 577	29 223 661	1,06
Metro Bank Holdings 12,00 % VRN 30/04/2029 Reg S	GB	GBP	20 459 407	26 558 931	0,96
Jerrold Finco 7,875 % 15/04/2030 Reg S	GB	GBP	20 229 224	23 781 288	0,86
Metro Bank Holdings 13,875 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	12 904 214	17 298 895	0,63
Alpha Bank 11,875 % VRN (perpétuel)	GR	EUR	15 255 870	17 075 572	0,62
Banca Monte 10,50 % 23/07/2029 EMTN	IT	EUR	11 784 188	14 051 236	0,51
Jerrold Finco 7,50 % 15/06/2031 Reg S	GB	GBP	11 998 428	13 983 430	0,51
Investec 10,50 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	9 963 648	12 699 423	0,46
Coventry Building Society 8,75 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	10 222 728	12 405 546	0,45
Deutsche Bank 7,375 % VRN (perpétuel)	DE	EUR	10 562 523	11 209 477	0,41
Intesa Sanpaolo 5,875 % VRN (perpétuel) EMTN	IT	EUR	10 640 247	11 044 069	0,40
Aviva 7,75 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	9 011 028	10 838 075	0,39
Metro Bank Holdings 14,00 % VRN 30/04/2034 Reg S	GB	GBP	7 699 681	10 551 025	0,38
OSB Group 8,875 % VRN 16/01/2030 EMTN	GB	GBP	6 149 182	7 720 790	0,28
Societe Generale 7,875 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	EUR	7 174 544	7 700 761	0,28
Banco BPM 4,50 % VRN 26/11/2036 EMTN	IT	EUR	6 983 223	7 078 449	0,26
Intesa Sanpaolo 6,375 % VRN (perpétuel)	IT	EUR	6 170 108	6 374 492	0,23
Barclays Bank 8,50 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	5 237 417	6 362 779	0,23
Worldline (FR) 0,875 % 30/06/2027 EMTN	FR	EUR	6 277 726	5 985 447	0,22
Barclays 8,375 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	4 895 630	5 957 138	0,22
Barclays Bank 9,25 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	4 424 302	5 438 356	0,20
OSB Group 7,75 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	4 232 981	4 859 951	0,18
Paragon Banking Group 7,50 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	3 736 742	4 198 827	0,15
Jerrold Finco P 8,50 % 15/07/2032 Reg S	GB	GBP	3 352 106	3 888 594	0,14
ION Platform FinanceRL 6,50 % 30/09/2030 Reg S	LU	EUR	4 121 377	3 452 389	0,13
Deutsche Bank 8,125 % VRN (perpétuel)	DE	EUR	3 188 686	3 419 719	0,12
ION Platform FinanceRL 6,875 % 30/09/2032 Reg S	LU	EUR	4 020 734	3 205 022	0,12
Worldline (France) -397,17 % 30/07/2026	FR	EUR	28 260	2 885 317	0,10
Titanium 21 Bondco 6,25 % 14/01/2031	LU	EUR	12 103 356	1 900 010	0,07
Garfunkelux Holdco 4 10,50 % 01/05/2030 Reg S	LU	EUR	13 345 146	214 523	0,01
				291 363 192	10,59
Immobilier					
LEG Properties 1,00 % 04/09/2030	NL	EUR	10 761 816	10 554 651	0,38
New Immo Holding 4,95 % 14/11/2030 EMTN	FR	EUR	9 466 412	9 389 013	0,34
ELO SACA 3,25 % 23/07/2027 EMTN	FR	EUR	2 491 161	2 482 427	0,09
ADLER Group	LU	EUR	122 151	20 949	0,00
				22 447 040	0,82
Gouvernement					
Turkiye 5,20 % 17/08/2031	TR	EUR	8 048 443	8 152 498	0,30
Roumanien 4,625 % 04/03/2033 Reg S	RO	EUR	7 373 837	6 992 054	0,25
Istanbul Metro. Muni. 10,50 % 06/12/2028 Reg S	TR	USD	5 601 126	5 181 321	0,19
				20 325 873	0,74
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	4 716	71 049 732	2,58
				71 049 732	2,58
Services de communication					
Altice France 5,50 % 15/10/2031 Reg S	FR	EUR	15 258 194	15 028 398	0,55
Vodafone Group 8,00 % VRN 30/08/2086 EMTN	GB	GBP	10 549 569	12 931 475	0,47
Ilriad 5,625 % 15/02/2030	FR	EUR	10 761 816	11 347 948	0,41
Softbank Group 6,375 % 22/04/2030	JP	EUR	9 860 015	9 965 519	0,36
Altice France 4,75 % 15/10/2030 Reg S	FR	EUR	9 980 224	9 759 656	0,35
Vmed O2 UK Financing I 4,50 % 15/07/2031 Reg S	GB	GBP	9 296 017	9 277 901	0,34
Lorca Telecom Bondco 5,75 % 30/04/2029 Reg S	ES	EUR	8 376 280	8 644 468	0,31
Ilriad 5,375 % 15/02/2029	FR	EUR	6 875 604	7 118 868	0,26
Altice France 7,25 % 01/11/2029 Reg S	FR	EUR	4 537 756	4 578 751	0,17
Vmed O2 UK Financing I 5,625 % 15/04/2032 Reg S	GB	EUR	3 966 925	3 778 525	0,14
Vodafone Group 3,00 % VRN 27/08/2080	GB	EUR	2 618 708	2 485 577	0,09
IHS Holding 5,625 % 29/11/2026 Reg S	KY	USD	1 141 948	970 985	0,04
				95 888 071	3,48
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Énergie					
Tullow Holdco 2 15,00 % 15/11/2028 Reg S	GB	USD	26 968 649	23 803 655	0,86
DTEK Energy 7,00 % 31/12/2027	NL	USD	33 942 579	23 283 453	0,85
EnQuest 11,625 % 01/11/2027 Reg S	GB	USD	18 312 027	16 069 926	0,58

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Ithaca Energy North Sea 8,125 % 15/10/2029 Reg S	GB	USD	10 330 347	9 209 223	0,33
Bulgarien Energy Holding 4,25 % 19/06/2030	BG	EUR	6 990 198	6 916 267	0,25
Enquest 9,875 % 30/04/2031 Reg S	GB	USD	7 770 429	6 834 298	0,25
Wintershall Dea 2 6,117 % VRN (perpétuel) Reg S	NL	EUR	4 236 967	4 305 636	0,16
EnQuest 11,625 % 01/11/2027 144A	GB	USD	3 906 141	3 427 878	0,12
Borr IHC 10,375 % 15/11/2030 144A	SU	USD	3 711 346	3 323 760	0,12
Ithaca Energy North Sea 8,125 % 15/10/2029 144A	GB	USD	2 618 708	2 334 507	0,08
Nostrum ONGF 5,00 % 30/06/2026 Reg S	NL	USD	4 150 274	1 757 737	0,06
Nostrum ONGF 14,00 % 30/06/2026 Reg S	NL	USD	7 272 108	1 169 155	0,04
			102 435 495	3,72	

Services publics

Energio - Pro as 8,00 % 27/05/2030 Reg S	CZ	EUR	30 052 370	31 506 173	1,14
Public Power Corp 4,25 % 31/10/2030	GR	EUR	10 968 084	11 029 368	0,40
Aydem Yeni. Enerji 9,875 % 30/09/2030 Reg S	TR	USD	12 029 318	10 395 189	0,38
EDF 9,125 % VRN (perpétuel) 144A	FR	USD	7 537 257	7 495 066	0,27
ADM Elektrik Dagitim 9,50 % 05/02/2031 Reg S	TR	USD	8 494 859	7 126 893	0,26
Enel 4,50 % VRN (perpétuel)	IT	EUR	7 314 049	7 013 588	0,25
EDP 1,875 % VRN 02/08/2081	PT	EUR	6 277 726	6 257 744	0,23
EDP 4,375 % VRN 02/12/2055 EMTN	PT	EUR	3 985 858	3 881 200	0,14
Enel 6,625 % VRN (perpétuel) EMTN	IT	EUR	2 051 720	2 239 351	0,08
EDP 4,50 % VRN 27/05/2055 EMTN	PT	EUR	1 793 636	1 785 254	0,06
			88 729 826	3,22	

Matériaux

Metinvest 7,75 % 17/10/2029 Reg S	NL	USD	27 241 344	20 606 396	0,75
INEOS Finance 7,50 % 15/04/2029 144A	GB	USD	18 916 880	15 961 302	0,58
Ardagh Group 9,50 % 01/12/2030 Reg S	LU	USD	16 577 942	14 975 052	0,54
INEOS Finance 7,25 % 31/03/2031 Reg S	GB	EUR	13 582 806	13 211 324	0,48
Limak Cimento 9,75 % 25/07/2029 Reg S	TR	USD	9 409 613	8 114 679	0,29
Canpack Group 4,875 % 15/01/2032 Reg S	US	EUR	5 350 017	5 378 498	0,20
INEOS Finance 5,625 % 15/08/2030 Reg S	GB	EUR	4 046 642	3 800 354	0,14
Metinvest 7,65 % 01/10/2027 Reg S	NL	USD	2 334 716	1 912 486	0,07
ARD Finance 5,00 % 30/06/2027 Reg S	LU	EUR	1	0	0,00
			83 960 091	3,05	

Industries

Luna 2 S 5,50 % 01/07/2032 Reg S	LU	EUR	13 763 166	13 837 349	0,50
Czechoslovak Group 5,25 % 10/01/2031 Reg S	CZ	EUR	11 998 428	12 386 724	0,45
Czechoslovak Group 6,50 % 10/01/2031 Reg S	CZ	USD	13 276 892	11 658 431	0,42
Holding d'Infrastructures 3,875 % 31/01/2031	FR	EUR	8 990 102	8 848 985	0,32
Seche Environnement 5,87 % VRN (perpétuel)	FR	EUR	8 768 887	8 701 371	0,32
Holding d'Intra. de Trans. 4,875 % 24/10/2029	FR	EUR	7 666 797	7 840 567	0,28
Luna 1,5 12,00 % 01/07/2032 144A	LU	USD	7 515 335	6 837 727	0,25
Techem Verwaltung 5,375 % 15/07/2029 Reg S	DE	EUR	5 718 709	5 847 633	0,21
VistaJet Malta Finance 6,375 % 01/02/2030 144A	SU	USD	4 110 416	3 276 833	0,12
ALBlon Financing 7,00 % 21/05/2030 144A	LU	USD	2 674 510	2 355 773	0,09
Seche Environnement 4,50 % 25/03/2030	FR	EUR	2 003 890	2 017 454	0,07
			83 608 847	3,04	

Technologies de l'information

Fibercop 5,375 % 15/04/2031	IT	EUR	16 198 526	16 440 861	0,60
Fibercop 4,75 % 30/06/2030	IT	EUR	13 729 287	13 869 482	0,50
Fibercop 7,721 % 04/06/2038 Reg S	IT	USD	11 408 521	9 748 994	0,35
Fibercop 5,125 % 30/06/2032	IT	EUR	8 308 520	8 364 808	0,30
Fibercop 7,20 % 18/07/2036 Reg S	IT	USD	4 518 966	3 852 816	0,14
Fibercop 7,20 % 18/07/2036 144A	IT	USD	4 120 380	3 512 987	0,13
Fibercop 7,721 % 04/06/2038 144A	IT	USD	3 921 087	3 350 711	0,12
Fibercop 7,875 % 31/07/2028	IT	EUR	2 432 370	2 624 030	0,10
			61 764 689	2,24	

Consommation non essentielle

CT Investment 6,375 % 15/04/2030 Reg S	DE	EUR	22 207 206	22 771 277	0,83
Virgin Media 7,875 % 15/03/2032 Reg S	IE	GBP	15 132 309	15 672 867	0,57
United Group 6,464 % 05/2033 Reg S	NL	EUR	13 557 895	13 490 105	0,49
ZF North America Capital 7,50 % 24/03/2031 144A	US	USD	14 704 825	12 555 675	0,46
Stellantis 8,25 % VRN (perpétuel)	NL	GBP	10 346 290	11 679 767	0,42
Multiversity 7,125 % 17/05/2031 Reg S	IT	EUR	9 833 111	10 235 368	0,37
Forvia 5,625 % 15/06/2030 Reg S	FR	EUR	9 941 725	10 233 669	0,37
Cirsa Finance 4,875 % 15/10/2031 Reg S	LU	EUR	8 542 689	8 524 881	0,31
AccorInvest Group 5,50 % 15/11/2031 Reg S	LU	EUR	8 261 686	8 271 440	0,30
Stellantis 6,875 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	7 986 662	7 844 315	0,28
Sunrise Finco 4,875 % 15/07/2031 144A	NL	USD	9 501 288	7 791 157	0,28
Stellantis 6,25 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	7 736 550	7 600 333	0,28
Volkswagen Intl Finance 5,994 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	5 480 554	5 528 652	0,20
Essendi 5,375 % 15/05/2030 Reg S	LU	EUR	5 162 682	5 187 040	0,19
Ziggo Bond 3,375 % 28/02/2030 Reg S	NL	EUR	5 213 502	4 564 172	0,17
Nissan Motor 5,25 % 17/07/2029 Reg S	JP	EUR	4 492 062	4 557 390	0,17
Dometic Group 5,00 % 11/09/2030 EMTN	SE	EUR	4 340 599	4 286 145	0,16
Nissan Motor 6,375 % 17/07/2033 Reg S	JP	EUR	4 000 805	4 122 784	0,15
SES CVR*	LU	USD	217 229	2 685 502	0,10
ZF North America Capital 6,75 % 23/04/2030 144A	US	USD	2 461 267	2 084 504	0,08
ZF North America 6,875 % 23/04/2032 144A	US	USD	2 310 801	1 933 915	0,07
Allwyn Ent. Fin. 7,875 % 30/04/2029 Reg S	GB	USD	1 859 403	1 632 082	0,06
Cairo Mezz	CY	EUR	201 757	68 698	0,00
			173 321 738	6,30	

Consommation courante

Ulker Biskuvi Sanayi 7,875 % 08/07/2031 Reg S	TR	USD	12 809 550	11 276 982	0,41
MHP Lux 10,50 % 28/07/2029 Reg S	LU	USD	7 078 883	6 199 988	0,23
			17 476 970	0,63	

Santé

Grifols 7,50 % 01/05/2030 Reg S	ES	EUR	11 907 750	12 397 667	0,45
Genmab 6,25 % 15/12/2032 144A	DK	USD	7 570 140	6 619 587	0,24
			19 017 254	0,69	

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Finance					
Bank of Ireland Group 6,375 % VRN (perpétuel)	IE	EUR	15 961 367	16 505 051	0,60
Howden UK Refinance 8,125 % 15/02/2032 144A	GB	USD	19 451 982	15 853 877	0,58
Piraeus Bank 5,375 % VRN 18/09/2035 EMTN	GR	EUR	15 018 712	15 600 056	0,57
BCC 5,25 % VRN 27/11/2031 EMTN	ES	EUR	13 950 502	13 981 040	0,51
Türkiye 9,125 % VRN (perpétuel) Reg S	TR	USD	14 708 811	12 913 838	0,47
Vivion Investments 6,50 % 28/02/2029 EMTN	LU	EUR	12 537 065	12 619 750	0,46
Akbank 7,95 % VRN (perpétuel) Reg S	TR	EUR	14 772 585	12 302 456	0,45
Deutsche Bank 10,00 % VRN (perpétuel)	DE	EUR	11 160 401	12 059 176	0,44
Yapi ve Kredi Bankasi 7,125 % 10/10/2029 Reg S	TR	USD	13 792 064	12 030 190	0,44
Alpha Services and Hlds. 7,50 % VRN (perpétuel)	GR	EUR	10 848 508	11 692 258	0,42
Piraeus Bank 6,125 % VRN (perpétuel)	GR	EUR	10 474 834	10 310 713	0,37
Banca Monte 7,708 % VRN 18/01/2028 EMTN	IT	EUR	9 662 715	10 268 193	0,37
Türkiye 8,125 % VRN 03/01/2035 Reg S	TR	USD	11 784 188	10 244 353	0,37
Vivion Investments 8,125 % VRN (perpétuel)	LU	EUR	10 452 912	9 384 687	0,34
Eurobank 6,625 % VRN (perpétuel)	GR	EUR	8 991 098	9 297 875	0,34
Cerved Group 7,40 % FRN 15/02/2029 Reg S	IT	EUR	10 564 516	8 944 153	0,32
TBC Bank 10,25 % VRN (perpétuel) Reg S	GE	EUR	9 601 931	8 781 489	0,32
AIB Group 6,00 % VRN (perpétuel)	IE	EUR	8 380 266	8 535 720	0,31
Banca Transilvania 5,125 % VRN 30/09/2030 EMTN	RO	EUR	8 153 072	8 511 217	0,30
Akbank TAS 7,875 % VRN 04/09/2035 Reg S	TR	USD	9 601 931	8 294 997	0,30
Akbank TAS 7,498 % 20/01/2030 Reg S	TR	USD	7 856 125	6 941 586	0,25
Banco de Sabadell 9,375 % VRN (perpétuel)	ES	EUR	6 178 079	6 803 327	0,25
Yapi ve Kredi Bankasi 9,25 % VRN 17/01/2034 Reg S	TR	USD	7 289 137	6 491 137	0,24
Lloyds Banking Group 8,50 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	5 043 106	6 111 355	0,22
TBC Bank 8,894 % VRN (perpétuel) Reg S	GE	USD	6 983 223	6 005 355	0,22
Vivion Investments 8,25 % 31/08/2028 EMTN	LU	EUR	5 815 784	5 876 236	0,21
Banca Transilvania 7,125 % VRN (perpétuel)	RO	EUR	5 580 201	5 727 848	0,21
Banco de Sabadell 6,50 % VRN (perpétuel)	ES	EUR	5 181 615	5 387 848	0,20
Bank of Georgia 9,50 % VRN (perpétuel) Reg S	GE	USD	5 695 791	5 089 740	0,18
Türkiye Garanti 8,125 % VRN 08/01/2036 Reg S	TR	USD	5 844 264	5 068 652	0,18
Societe Generale 7,125 % VRN (perpétuel) Reg S	FR	USD	4 982 322	4 205 000	0,15
Vivion Investments 5,625 % 08/06/2030 EMTN	LU	EUR	3 720 798	3 571 050	0,13
Akbank TAS 7,875 % VRN 04/09/2035 144A	TR	USD	4 131 341	3 569 018	0,13
Cerved Group 6,00 % 15/02/2029 Reg S	IT	EUR	2 685 472	2 244 028	0,08
Ardshinbank CJSC Via 6,60 % 22/01/2031 Reg S	NL	USD	2 416 426	2 076 306	0,08
			303 099 575	11,01	

Immobilier

CPI Property Group 7,50 % VRN (perpétuel) EMTN	LU	EUR	26 280 752	24 201 992	0,88
Aroundtown Finance 5,125 % VRN (perpétuel)	LU	EUR	20 390 651	19 205 121	0,70
CPI Property Group 6,00 % 27/01/2032 EMTN	LU	EUR	18 047 963	17 807 714	0,65
Aroundtown Finance 7,875 % VRN (perpétuel)	LU	USD	16 867 153	14 574 442	0,53
Grand City Properties 1,50 % VRN (perpétuel) EMTN	LU	EUR	9 665 705	9 643 364	0,35
Heimstaden Bostad 6,25 % VRN (perpétuel)	SE	EUR	8 499 841	8 664 125	0,31
CPI Property 8,875 % VRN (perpétuel) EMTN	LU	GBP	7 323 017	7 891 526	0,29
CPI Property Group 4,875 % VRN (perpétuel)	LU	EUR	8 162 040	7 864 141	0,29
Citycon 7,875 % VRN (perpétuel)	FI	EUR	9 082 773	7 295 179	0,27
Samhallsbyggnadsbolaget 1 Nor. 0,75 % 14/11/2028	SE	EUR	7 762 458	6 770 049	0,25
Heimstaden Bostad 3,625 % VRN (perpétuel) EMTN	SE	EUR	5 938 298	5 872 439	0,21
Heimstaden Bostad 2,625 % VRN (perpétuel)	SE	EUR	5 608 102	5 473 412	0,20
Aroundtown Finance 5,25 % VRN (perpétuel)	LU	EUR	5 400 837	5 126 467	0,19
Akeli Residential Pro. 2,249 % VRN 17/05/2081	SE	EUR	4 982 322	4 994 214	0,18
Heimstaden Bostad 3,00 % VRN (perpétuel)	SE	EUR	3 536 452	3 391 807	0,12
Heimstaden Bost 5,00 % VRN (perpétuel)	SE	EUR	3 181 711	3 068 545	0,11
Canary Wharf Gr. Inv. 3,375 % 23/04/2028 Reg S	GB	GBP	2 444 327	2 684 813	0,10
Globalworth Real Estate 6,25 % 31/03/2029 EMTN	GB	EUR	2 141 549	2 183 344	0,08
Citycon Treasury 3,625 % VRN (perpétuel)	FI	EUR	2 833 945	2 064 590	0,08
			158 777 284	5,77	

Services de communication

Telefonica (Europe) 6,135 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	17 139 188	18 011 869	0,65
Turkcell Iletisim Hiz. 7,45 % 24/01/2030 Reg S	TR	USD	19 465 932	17 158 961	0,62
Digi Romania 4,625 % 29/10/2031 Reg S	RO	EUR	11 739 347	11 569 303	0,42
Altice France 6,875 % 15/07/2032 Reg S	FR	USD	13 468 408	11 309 468	0,41
Altice France 5,625 % 15/07/2032 Reg S	FR	EUR	10 452 373	10 292 461	0,37
Koninklijke KPN 4,875 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	9 859 019	10 090 892	0,37
Vodafone Group 5,125 % VRN 04/06/2081	GB	USD	13 093 542	8 799 840	0,32
Silk Road Group Holding 7,50 % 15/09/2030 Reg S	SE	USD	9 842 079	8 476 493	0,3

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Technologies de l'information					
Vantiva 0,00 % (perpétuel) (en défaut)*	FR	EUR	3 587 272	36	0,00
				36	0,00
Consommation non essentielle					
Altice France CVR*	LU	EUR	11 003	151 291	0,01
Johnston Pr. 8,625 % Reg S (en défaut)*	GB	GBP	4 070 180	47	0,00
Waterford 9,875 % Reg S (en défaut)*	IE	EUR	2 311 797	23	0,00
				151 361	0,01
Finance					
Ardagh Holdings*	LU	EUR	116 900	701 401	0,03
Garfunkelux Holdco 3 9,50 % 01/11/2028 Reg S	LU	EUR	28 879 723	577 594	0,02
Hel Telc. 8,011 % Reg S (en défaut)*	LU	EUR	9 632 004	96	0,00
Sovcombank 7,60 % (perpétuel) Reg S*	IE	USD	11 035 843	94	0,00
				1 279 185	0,05

Immobilier

Corestate Capital Holding 8,00 % 31/12/2028	LU	EUR	1 852 410	940 098	0,03
ADLER Group*	LU	EUR	5 241 563	52	0,00
				940 150	0,03

Services de communication

Altice (FR)*	LU	EUR	470 099	8 320 753	0,30
				8 320 753	0,30

Fractions

Total des investissements (coût EUR 2 796 504 216)

	Exposition Devise sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Swaps de défaut de crédit			
Vente de protection sur Grifols 3,875 % 20/12/2030	EUR 8 177 983	852 078	0,03
Vente de protection sur Jaguar Land Rover 2,2 % 20/06/2027	EUR 5 241 403	247 359	0,01
Vente de protection sur Air France 1,875 % 20/12/2026	EUR 3 612 183	108 758	0,00
Achat de protection sur iTraxx Europe Main S45 20/06/2031	EUR 54 008 371	78 889	0,00
Vente de protection sur Vertical H 6,625 % 20/06/2026	EUR 8 729 028	56 030	0,00
Vente de protection sur Worldline 0,875 % 20/06/2027	EUR 1 601 318	(62 348)	(0,00)
Vente de protection sur Worldline 0,875 % 20/12/2026	EUR 12 007 396	(76 627)	(0,00)
Vente de protection sur Worldline 0,875 % 20/12/2028	EUR 2 550 949	(253 844)	(0,01)
Vente de protection sur Worldline 0,875 % 20/12/2027	EUR 5 938 928	(336 722)	(0,01)
Achat de protection sur Air France 4,625 % 20/06/2031	EUR 4 979 335	(651 422)	(0,02)
Achat de protection sur iTraxx Xover S45 20/06/2031	EUR 54 008 371	(4 826 492)	(0,18)
		(4 864 341)	(0,18)

Contrats de change à terme

Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,87441000	12/05/2026	18 162 704	215 976	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,19160330	12/05/2026	10 616 882	165 114	0,01
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,87295500	12/05/2026	12 153 383	124 055	0,00
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,87350090	12/05/2026	8 742 868	94 765	0,00
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,87420190	12/05/2026	7 581 183	88 324	0,00
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,86824090	12/05/2026	8 317 251	39 525	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85417280	12/05/2026	8 103 482	18 218	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17583950	12/05/2026	8 477 885	17 948	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85421432	12/05/2026	7 425 788	17 056	0,00
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00541000	12/05/2026	5	0	0,00
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,15551044	12/05/2026	10 891 368	(16 159)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84955625	12/05/2026	8 010 465	(25 382)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,15346374	12/05/2026	9 941 184	(32 332)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84786604	12/05/2026	6 832 165	(35 199)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,14803142	12/05/2026	7 987 772	(63 475)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16381310	12/05/2026	12 387 597	(100 741)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84430223	12/05/2026	11 347 593	(105 913)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,83623857	12/05/2026	7 749 348	(145 650)	(0,01)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,14879780	12/05/2026	8 499 629	(177 891)	(0,01)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,83952018	12/05/2026	12 429 529	(185 754)	(0,01)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,14744693	12/05/2026	484 682 616	(4 096 347)	(0,15)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84468805	12/05/2026	501 560 706	(4 454 275)	(0,16)
			(8 658 137)	(0,31)

Actions A-ACC (CZK) (hedged)

Acheté CZK, vendu EUR, taux contractuel 24,56229000 07/05/2026	9 618 932	64 947	0,00
Acheté EUR, vendu CZK, taux contractuel 0,0401490 07/05/2026	10 207 149	6 772	0,00
Acheté CZK, vendu EUR, taux contractuel 24,42428009 07/05/2026	181 070	198	0,00
Acheté CZK, vendu EUR, taux contractuel 24,37043054 07/05/2026	161 163	(179)	(0,00)
Acheté CZK, vendu EUR, taux contractuel 24,30912151 07/05/2026	181 677	(659)	(0,00)
Acheté CZK, vendu EUR, taux contractuel 24,40876899 09/06/2026	10 202 460	(7 010)	(0,00)

Actions A-ACC (PLN) (hedged)

Acheté PLN, vendu EUR, taux contractuel 4,29302000 07/05/2026	25 293 174	196 569	0,01
Acheté EUR, vendu PLN, taux contractuel 0,23507372 07/05/2026	22 142 046	30 860	0,00

	Exposition sous-jacente EUR	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Acheté EUR, vendu PLN, taux contractuel 0,23574936 07/05/2026	756 025	3 230	0,00
Acheté EUR, vendu PLN, taux contractuel 0,23577923 07/05/2026	505 480	2 224	0,00
Acheté EUR, vendu PLN, taux contractuel 0,23601682 07/05/2026	387 261	2 096	0,00
Acheté EUR, vendu PLN, taux contractuel 0,23532922 07/05/2026	634 520	1 575	0,00
Acheté EUR, vendu PLN, taux contractuel 0,23526834 07/05/2026	611 937	1 360	0,00
Acheté EUR, vendu PLN, taux contractuel 0,23255695 07/05/2026	452 474	(4 220)	(0,00)
Acheté PLN, vendu EUR, taux contractuel 4,26076790 09/06/2026	22 137 606	(32 086)	(0,00)
		201 608	0,01

Actions A-ACC (SEK) (hedged)

Acheté SEK, vendu EUR, taux contractuel 10,94672400 07/05/2026	25 830 358	230 701	0,01
Acheté SEK, vendu EUR, taux contractuel 10,85552200 09/06/2026	26 047 370	19 287	0,00
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,09210161 07/05/2026	26 061 059	(18 612)	(0,00)

Actions A-ACC (USD) (hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85451315 07/05/2026	29 901 532	71 884	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17987100 07/05/2026	565 316	3 277	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85212989 07/05/2026	475 675	(186)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84627139 07/05/2026	564 843	(2 778)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17205900 09/06/2026	29 927 333	(75 085)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,14880700 07/05/2026	31 014 957	(641 502)	(0,02)
		(642 390)	(0,02)

Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)

Acheté AUD, vendu EUR, taux contractuel 1,67645300 07/05/2026	2 463 833	65 765	0,00
Acheté AUD, vendu EUR, taux contractuel 1,63912200 09/06/2026	2 464 612	4 009	0,00
Acheté EUR, vendu AUD, taux contractuel 0,60768445 07/05/2026	55 546	(429)	(0,00)
Acheté EUR, vendu AUD, taux contractuel 0,61137651 07/05/2026	2 474 051	(4 213)	(0,00)

Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)

Acheté JPY, vendu EUR, taux contractuel 186,68077680 09/06/2026	284 391	4 952	0,00
Acheté JPY, vendu EUR, taux contractuel 187,19288364 07/05/2026	5 149	97	(0,00)
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00533029 07/05/2026	5 643	(117)	(0,00)
Acheté JPY, vendu EUR, taux contractuel 182,80702780 07/05/2026	290 817	(1 460)	(0,00)
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00535000 07/05/2026	288 960	(4 926)	(0,00)
		(1 454)	(0,00)

Actions A-MDIST (SGD) (hedged)

Acheté SGD, vendu EUR, taux contractuel 1,49377700 09/06/2026	482 535	234	0,00
Acheté EUR, vendu SGD, taux contractuel 0,67630086 07/05/2026	7 763	82	0,00
Acheté EUR, vendu SGD, taux contractuel 0,66893122 07/05/2026	482 372	(207)	(0,00)
Acheté SGD, vendu EUR, taux contractuel 1,47789599 07/05/2026	495 569	(5 434)	(0,00)
		(5 325)	(0,00)

Actions A-MDIST (USD) (hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85451315 07/05/2026	19 678 701	47 308	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17987100 07/05/2026	311 475	1 806	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85454324 07/05/2026	304 756	743	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17205900 09/06/2026	19 695 681	(48 098)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,14880700 07/05/2026	20 085 619	(415 443)	(0,02)
		(413 684)	(0,02)

Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)

Acheté EUR, vendu HKD, taux contractuel 0,10906101 07/05/2026	998 697	2 025	0,00
Acheté HKD, vendu EUR, taux contractuel 9,17067057 09/06/2026	1 000 559	(2 144)	(0,00)
Acheté HKD, vendu EUR, taux contractuel 8,98625297 07/05/2026	1 021 093	(22 396)	(0,00)
		<u>(22 515)</u>	<u>(0,00)</u>

Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)

Acheté SGD, vendu EUR, taux contractuel 1,49377702 09/06/2026	201 637	98	0,00
Acheté SGD, vendu EUR, taux contractuel 1,49486815 07/05/2026	3 144	1	0,00
Acheté EUR, vendu SGD, taux contractuel 0,66945823 09/06/2026	5 291	(2)	(0,00)
Acheté EUR, vendu SGD, taux contractuel 0,66893121 07/05/2026	201 568	(86)	(0,00)
Acheté SGD, vendu EUR, taux contractuel 1,47789598 07/05/2026	200 623	(2 200)	(0,00)
		(2 189)	(0,00)

Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86500101 07/05/2026	395 373	5 815	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85451315 07/05/2026	719 479	1 730	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87075455 07/05/2026	16 879	362	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17987085 07/05/2026	10 764	62	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17205900 09/06/2026	720 150	(1 759)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,14880700 07/05/2026	1 144 579	(23 674)	(0,00)

Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)

Acheté JPY, vendu EUR, taux contractuel 186,68078003 09/06/2026	1 172 487	20 417	0,00
Acheté JPY, vendu EUR, taux contractuel 182,80703039 07/05/2026	1 197 332	(6 011)	(0,00)
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00535000 07/05/2026	1 191 321	<u>(20 310)</u>	<u>(0,00)</u>
		(5 904)	(0,00)

Actions Y-ACC (CHF) (hedged)

Acheté CHF, vendu EUR, taux contractuel 0,92211500 09/06/2026	2 856 043	20 013	0,00
Acheté CHF, vendu EUR, taux contractuel 0,92210901 09/06/2026	331 740	2 322	0,00
Acheté CHF, vendu EUR, taux contractuel 0,92201300 07/05/2026	96 094	460	0,00
Acheté CHF, vendu EUR, taux contractuel 0,91539860 07/05/2026	2 780 210	(6 730)	(0,00)
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,08227334 07/05/2026	2 870 034	(19 759)	(0,00)
		(3 694)	(0,00)

Actions Y-ACC (CZK) (hedged)

Acheté CZK, vendu EUR, taux contractuel 24,56228999 07/05/2026	6 043 985	40 809	0,00
Acheté EUR, vendu CZK, taux contractuel 0,04101490 07/05/2026	6 200 219	4 114	0,00

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Exposition sous-jacente EUR	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Acheté CZK, vendu EUR, taux contractuel 24,37238153 07/05/2026	115 545	(119)	(0,00)
Acheté CZK, vendu EUR, taux contractuel 24,40876899 09/06/2026	6 197 371	(4 258)	(0,00)
	40 546	0,00	

Actions Y-ACC (SEK) (hedged)

Acheté SEK, vendu EUR, taux contractuel 10,94672443 07/05/2026	83 715	748	0,00
Acheté SEK, vendu EUR, taux contractuel 10,85552185 09/06/2026	82 640	61	0,00
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,09271295 07/05/2026	1 779	11	0,00
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,09210161 07/05/2026	82 683	(59)	(0,00)
	761	0,00	

Actions Y-ACC (USD) (hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85451315 07/05/2026	10 285 658	24 727	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17205900 09/06/2026	10 294 533	(25 140)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,14880700 07/05/2026	10 502 896	(217 238)	(0,01)
	(217 651)	(0,01)	

Actions Y-MDIST (USD) (hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85451315 07/05/2026	368 264	885	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17584808 07/05/2026	5 613	13	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17205899 09/06/2026	368 582	(900)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,14880699 07/05/2026	370 297	(7 659)	(0,00)
	(7 661)	(0,00)	

Actions Y-MINCOME (G) (USD) (hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85451315 07/05/2026	7 564 934	18 186	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87075456 07/05/2026	121 391	2 605	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17987097 07/05/2026	126 031	731	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17205900 09/06/2026	7 571 462	(18 490)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,14880700 07/05/2026	7 719 225	(159 662)	(0,01)
	(156 630)	(0,01)	

Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
--------	----------------------------	---------------------------------------	------------------------

Contrats à terme standardisés

Euro-Bund Future 08/06/2026	EUR	(33 592 210)	468 458	0,02
Long Gilt Future 26/06/2026	GBP	(3 969 057)	310 432	0,01
US 10 Year Note Future 18/06/2026	USD	(10 576 473)	187 968	0,01
US Ultra Bond Futures 18/06/2026	USD	2 409 077	(84 187)	(0,00)
US Long Bond Future 18/06/2026	USD	4 611 513	(152 245)	(0,01)
US 10 Year Ultra Bond Future 18/06/2026	USD	9 108 027	(193 543)	(0,01)
US 5 Year Note Future 30/06/2026	USD	31 584 808	(451 333)	(0,02)
US 2 Year Note Future 30/06/2026	USD	85 024 167	(628 950)	(0,02)
		(543 400)	(0,02)	

Autres actifs et passifs	37 247 994	1,37
--------------------------	------------	------

Actif net	2 752 412 605	100,00
------------------	----------------------	---------------

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Royaume-Uni	GB	22,67
Luxembourg	LU	13,59
France	FR	11,33
Pays-Bas	NL	10,97
Irlande	IE	5,61
Allemagne	DE	5,44
Turquie	TR	5,28
Italie	IT	5,13
États-Unis	US	2,87
Grèce	GR	2,73
République tchèque	CZ	2,50
Espagne	ES	2,43
Suède	SE	1,54
Roumanie	RO	1,18
Géorgie	GE	1,03
Danemark	DK	0,75
Japon	JP	0,68
Finlande	FI	0,66
Norvège	NO	0,54
Supranational	SU	0,50
Estonia	EE	0,50
Portugal	PT	0,43
Autriche	AT	0,25
Bulgarie	BG	0,25
Îles Caïmans	KY	0,22
Île Maurice	MU	0,11
Chypre	CY	0,00
Liquidités et autres actifs nets		0,81

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (GBP)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Santé					
Bristol-Myers Squibb 3,25 % 27/02/2027	US	USD	620 000	453 963	0,49
HCA 5,50 % 01/06/2033	US	USD	440 000	331 578	0,35
AstraZeneca Finance 5,00 % 26/02/2034	US	USD	375 000	280 340	0,30
HCA 5,45 % 15/09/2034	US	USD	103 000	76 868	0,08
				1 142 749	1,22

Finance

KfW 1,917 % 15/06/2026 EMTN	DE	EUR	3 625 000	3 123 696	3,34
KfW 3,75 % 15/07/2030	DE	USD	2 000 000	1 460 878	1,56
HSBC Bank 5,844 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	610 000	623 570	0,67
Bishopsgate Asset Finance 4,808 % 14/08/2044	KY	GBP	310 775	215 432	0,21
				5 423 576	5,83

Gouvernement

US Treasury 4,125 % 31/10/2029**	US	USD	11 900 000	8 811 778	9,43
US Treasury Infl. Indx Bonds 1,25 % 15/04/2028	US	USD	10 360 000	8 364 727	8,95
UK Treasury 0,875 % 31/07/2033	GB	GBP	6 500 000	4 971 556	5,32
Germany 1,70 % 15/08/2032	DE	EUR	4 000 000	3 239 839	3,47
US Treasury 3,50 % 15/02/2033	US	USD	4 500 000	3 178 392	3,40
UK Treasury 4,25 % 31/07/2034	GB	GBP	3 300 000	3 159 323	3,38
US Treasury 4,25 % 15/11/2034	US	USD	4 200 000	3 077 718	3,29
Brazil 10,00 % 01/01/2035	BR	BRL	22 120 000	2 675 010	2,86
Australia 2,75 % 21/06/2035	AU	AUD	6 000 000	2 646 500	2,83
Germany 2,50 % 11/10/2029	DE	EUR	2 955 000	2 538 851	2,72
Germany 2,30 % 15/02/2033	DE	EUR	3 000 000	2 504 695	2,68
Mexico 8,00 % 15/04/2032	MX	MXN	60 000 000	2 410 600	2,58
Brazil 10,00 % 01/01/2033	BR	BRL	18 000 000	2 345 565	2,40
US Treasury 3,875 % 15/08/2034	US	USD	3 000 000	2 143 826	2,29
Mexico 7,50 % 26/05/2033	MX	MXN	55 000 000	2 127 523	2,28
Australia 3,00 % 21/11/2033	AU	AUD	4 000 000	1 858 535	1,99
Australia 1,75 % 21/11/2032	AU	AUD	4 000 000	1 747 148	1,87
Australia 1,25 % 21/05/2032	AU	AUD	4 000 000	1 720 428	1,84
Germany 2,60 % 15/08/2034	DE	EUR	1 200 000	1 010 100	1,08
UK Treasury 6,00 % 07/12/2028	GB	GBP	578 000	601 133	0,64
US Treasury 4,50 % 15/11/2054	US	USD	700 000	476 393	0,51
US Treasury 1,375 % 15/08/2050	US	USD	847 000	302 022	0,32
US Treasury 2,375 % 15/11/2049	US	USD	627 100	291 460	0,31
				62 101 122	66,47

Fonds de placement ouvert

Fidelity ILF - The Sterling Fund - A-ACC-GBP	IE	GBP	12	<u>294 356</u>	<u>0,32</u>
				294 356	0,32

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Consommation non essentielle

Verisure Holding 7,125 % 01/02/2028 Reg S	SE	EUR	385 000	<u>338 927</u>	0,36
				338 927	0,36

Santé

Amgen 5,25 % 02/03/2033	US	USD	440 000	<u>331 686</u>	<u>0,36</u>
				331 686	0,36

Finance

IBRD 3,50 % 28/10/2030	SU	USD	2 500 000	1 802 504	1,93
KfW 4,00 % 28/06/2027	DE	USD	2 000 000	1 475 294	1,58
Income Contingent Student Loans 2,50 % 24/07/2056	GB	GBP	544 000	438 707	0,47
AIA Group 5,375 % 05/04/2034 Reg S	HK	USD	390 000	293 805	0,31
				4 010 310	4,29

Gouvernement

US Treasury 4,125 % 15/11/2032	US	USD	5 000 000	3 670 711	3,93
US Treasury 4,625 % 30/09/2028	US	USD	2 850 000	2 133 627	2,28
Peru 6,90 % 12/08/2037	PE	PEN	8 500 000	1 805 661	1,93
Peru 6,85 % 12/08/2035	PE	PEN	8 000 000	1 745 238	1,87
Colombia 7,25 % 18/10/2034	CO	COP	9 000 000 000	1 261 954	1,35
Peru 5,35 % 12/08/2040	PE	PEN	6 500 000	1 162 012	1,24
Peru 5,40 % 12/08/2034	PE	PEN	5 000 000	1 013 240	1,08
Colombia 12,75 % 28/11/2040	CO	COP	5 000 000 000	970 986	1,04
Colombia 6,25 % 09/07/2036	CO	COP	7 000 000 000	885 978	0,95
China 2,15 % 25/08/2055	CN	CNY	6 560 000	687 786	0,74
				15 337 193	16,42

Fractions (2) (0,00)

Total des investissements (coût GBP 91 596 408)

Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) GBP	% de l'actif net
--------	----------------------------	---------------------------------------	------------------------

Swaps de défaut de crédit

Vente de protection sur iTraxx Europe X \$45 20/06/2031	EUR	31 000 000	518 445	0,55
---	-----	------------	---------	------

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) GBP	% de l'actif net
Vente de protection sur iTraxx Xover S45 20/06/2031	EUR	2 475 000	191 053	0,20
Vente de protection sur CDX NA IG S46 5 Year 20/06/2031	USD	10 500 000	160 462	0,17
Achat de protection sur iTraxx Xover S45 20/06/2031	EUR	2 180 000	(168 281)	(0,18)
			701 679	0,75

Contrats de change à terme

Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,34410000 12/05/2026	4 083 689	289 356	0,31
Acheté NOK, vendu GBP, taux contractuel 13,16675600 12/05/2026	5 183 129	224 908	0,24
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,73295752 22/05/2026	44 748 763	169 263	0,18
Acheté USD, vendu PHP, taux contractuel 0,01698736 12/05/2026	2 795 720	123 686	0,13
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74693644 12/05/2026	8 333 828	118 505	0,13
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,29599811 12/05/2026	2 818 250	115 922	0,12
Acheté HUF, vendu GBP, taux contractuel 455,07300120 12/05/2026	1 460 724	112 958	0,12
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00115128 12/05/2026	2 897 403	111 569	0,12
Acheté GBP, vendu THB, taux contractuel 0,02327433 12/05/2026	2 936 429	86 491	0,09
Acheté GBP, vendu SEK, taux contractuel 0,08220755 12/05/2026	6 234 466	84 355	0,09
Acheté USD, vendu PHP, taux contractuel 0,01673500 12/05/2026	2 772 334	79 645	0,09
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,87120100 12/05/2026	9 605 718	78 552	0,08
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,32919998 12/05/2026	1 062 851	72 137	0,08
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005919 12/05/2026	2 830 345	71 155	0,08
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,87627190 12/05/2026	4 757 060	66 850	0,07
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,29641004 12/05/2026	1 308 204	55 707	0,06
Acheté GBP, vendu MXN, taux contractuel 0,04249067 12/05/2026	4 668 927	54 080	0,06
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,29254359 12/05/2026	1 809 249	52 435	0,06
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005874 12/05/2026	2 751 971	47 806	0,05
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74918287 12/05/2026	1 937 537	33 463	0,04
Acheté GBP, vendu CHF, taux contractuel 0,94862890 12/05/2026	4 701 572	33 034	0,04
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,86645100 22/05/2026	13 808 808	30 147	0,03
Acheté GBP, vendu THB, taux contractuel 0,02295684 12/05/2026	1 919 107	29 585	0,03
Acheté GBP, vendu MXN, taux contractuel 0,04221559 22/05/2026	4 664 933	27 499	0,03
Acheté GBP, vendu HUF, taux contractuel 0,00238719 12/05/2026	2 914 698	24 391	0,03
Acheté GBP, vendu THB, taux contractuel 0,02273006 22/05/2026	4 672 775	21 051	0,02
Acheté COP, vendu USD, taux contractuel 3666,99999942 12/05/2026	2 748 533	13 491	0,01
Acheté PEN, vendu USD, taux contractuel 3,52400000 12/05/2026	5 879 383	11 095	0,01
Acheté GBP, vendu NOK, taux contractuel 0,07940321 12/05/2026	5 467 709	10 954	0,01
Acheté GBP, vendu HUF, taux contractuel 0,00237514 22/05/2026	2 817 894	10 915	0,01
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,10859999 12/05/2026	4 317 476	10 212	0,01
Acheté GBP, vendu MXN, taux contractuel 0,04209794 12/05/2026	4 309 204	9 624	0,01
Acheté GBP, vendu JPY, taux contractuel 0,00471790 12/05/2026	2 958 991	8 576	0,01
Acheté CNY, vendu GBP, taux contractuel 9,39413198 12/05/2026	5 328 421	7 088	0,01
Acheté CLP, vendu USD, taux contractuel 904,28970075 22/05/2026	8 224 091	7 053	0,01
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75472838 12/05/2026	282 066	6 995	0,01
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,33019989 12/05/2026	98 238	6 687	0,01
Acheté COP, vendu USD, taux contractuel 3844,79493230 12/05/2026	110 349	5 918	0,01
Acheté MXN, vendu GBP, taux contractuel 23,87518796 12/05/2026	2 025 701	5 786	0,01
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75387948 12/05/2026	239 351	5 660	0,01
Acheté USD, vendu PHP, taux contractuel 0,01630138 22/05/2026	2 782 580	5 579	0,01
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 17348,06001107 12/05/2026	2 747 317	4 655	0,00
Acheté NOK, vendu GBP, taux contractuel 12,88299240 12/05/2026	217 807	4 553	0,00
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00027539 22/05/2026	582 182	4 290	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75526480 12/05/2026	167 177	4 268	0,00
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,29084732 12/05/2026	175 041	4 029	0,00
Acheté NOK, vendu GBP, taux contractuel 12,96684710 12/05/2026	144 677	3 986	0,00
Acheté COP, vendu USD, taux contractuel 3767,30994837 12/05/2026	117 580	3 809	0,00
Acheté GBP, vendu CNY, taux contractuel 0,10838333 22/05/2026	902 857	3 770	0,00
Acheté GBP, vendu AUD, taux contractuel 0,52918436 22/05/2026	7 908 793	3 572	0,00
Acheté NOK, vendu GBP, taux contractuel 12,88296583 12/05/2026	170 302	3 560	0,00
Acheté AUD, vendu GBP, taux contractuel 1,93356803 12/05/2026	154 636	3 545	0,00
Acheté NOK, vendu GBP, taux contractuel 12,96359665 12/05/2026	119 874	3 272	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00069585 12/05/2026	102 204	3 159	0,00
Acheté GBP, vendu SEK, taux contractuel 0,08127593 12/05/2026	143 127	2 926	0,00
Acheté USD, vendu PHP, taux contractuel 0,01669081 12/05/2026	111 491	2 900	0,00
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,29080758 12/05/2026	124 372	2 845	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75057624 12/05/2026	125 199	2 399	0,00
Acheté GBP, vendu CHF, taux contractuel 0,96203316 12/05/2026	110 215	2 343	0,00
Acheté GBP, vendu CHF, taux contractuel 0,96394000 12/05/2026	97 027	2 259	0,00
Acheté NOK, vendu GBP, taux contractuel 12,86153971 12/05/2026	109 240	2 098	0,00
Acheté GBP, vendu THB, taux contractuel 0,02307353 12/05/2026	95 294	1 961	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74781677 12/05/2026	120 780	1 862	0,00
Acheté GBP, vendu THB, taux contractuel 0,02300077 12/05/2026	103 569	1 798	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00068432 12/05/2026	129 747	1 795	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74482543 12/05/2026	154 657	1 756	0,00
Acheté AUD, vendu GBP, taux contractuel 1,92482510 12/05/2026	93 515	1 711	0,00
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00027883 12/05/2026	96 873	1 694	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74573013 12/05/2026	111 206	1 399	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74092678 12/05/2026	192 217	1 165	0,00
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,87201119 12/05/2026	115 794	1 055	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,36368098 12/05/2026	244 192	1 051	0,00
Acheté AUD, vendu GBP, taux contractuel 1,90762300 12/05/2026	113 230	1 042	0,00
Acheté GBP, vendu SEK, taux contractuel 0,08034925 12/05/2026	106 329	937	0,00
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,87022319 12/05/2026	119 251	840	0,00
Acheté AUD, vendu GBP, taux contractuel 1,90211596 12/05/2026	121 444	764	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,73969093 12/05/2026	157 603	691	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067915 22/05/2026	140 241	666	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74035302 12/05/2026	102 369	541	0,00
Acheté GBP, vendu SEK, taux contractuel 0,07992914 12/05/2026	117 958	417	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,73844726 12/05/2026	148 029	399	0,00
Acheté GBP, vendu SEK, taux contractuel 0,08001855 12/05/2026	79 090	368	0,00
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,20100704 12/05/2026	102 268	319	0,00
Acheté GBP, vendu SEK, taux contractuel 0,07983892 12/05/2026	106 728	256	0,00

**Titre placé partiellement ou entièrement en main tierce à la fin de l'exercice annuel tel que décrit dans les notes annexes aux Comptes.

La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Exposition sous-jacente GBP	Gain/(perte) non réalisé(e) GBP	% de l'actif net
Acheté GBP, vendu CAD, taux contractuel 0,54257122 12/05/2026	97 980	225	0,00
Acheté GBP, vendu PLN, taux contractuel 0,20320466 12/05/2026	107 485	214	0,00
Acheté GBP, vendu JPY, taux contractuel 0,00472295 22/05/2026	63 754	195	0,00
Acheté GBP, vendu NZD, taux contractuel 0,44245500 12/05/2026	8 679	170	0,00
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 4,99260004 12/05/2026	402 853	170	0,00
Acheté CHF, vendu GBP, taux contractuel 1,06039800 22/05/2026	2 855 532	91	0,00
Acheté CAD, vendu GBP, taux contractuel 1,85282699 12/05/2026	26 986	81	0,00
Acheté PLN, vendu GBP, taux contractuel 4,93211057 12/05/2026	308 590	74	0,00
Acheté GBP, vendu CHF, taux contractuel 0,94202052 12/05/2026	2 852 407	32	0,00
Acheté GBP, vendu NZD, taux contractuel 0,43437600 22/05/2026	8 682	6	0,00
Acheté CAD, vendu GBP, taux contractuel 1,84659222 22/05/2026	28 160	2	0,00
Acheté GBP, vendu CZK, taux contractuel 0,03574000 12/05/2026	71	1	0,00
Acheté PLN, vendu GBP, taux contractuel 4,92077551 12/05/2026	203	0	0,00
Acheté GBP, vendu PLN, taux contractuel 0,20322000 22/05/2026	203	0	0,00
Acheté GBP, vendu CZK, taux contractuel 0,03554500 22/05/2026	71	0	0,00
Acheté CZK, vendu GBP, taux contractuel 28,13731007 12/05/2026	71	0	0,00
Acheté GBP, vendu CAD, taux contractuel 0,54130635 12/05/2026	28 149	(1)	(0,00)
Acheté NZD, vendu GBP, taux contractuel 2,30296945 12/05/2026	8 684	(6)	(0,00)
Acheté NOK, vendu GBP, taux contractuel 12,61564514 12/05/2026	144 582	(41)	(0,00)
Acheté GBP, vendu NOK, taux contractuel 0,07921637 12/05/2026	120 689	(43)	(0,00)
Acheté JPY, vendu GBP, taux contractuel 211,91298421 12/05/2026	63 894	(198)	(0,00)
Acheté AUD, vendu GBP, taux contractuel 1,88615601 12/05/2026	100 204	(216)	(0,00)
Acheté AUD, vendu GBP, taux contractuel 1,88595677 12/05/2026	104 987	(237)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,35478694 12/05/2026	113 671	(256)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,35412497 12/05/2026	101 911	(279)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,19970683 22/05/2026	401 956	(285)	(0,00)
Acheté GBP, vendu PLN, taux contractuel 0,20213964 12/05/2026	101 603	(331)	(0,00)
Acheté SEK, vendu GBP, taux contractuel 12,49046549 22/05/2026	79 501	(366)	(0,00)
Acheté GBP, vendu PLN, taux contractuel 0,20202856 12/05/2026	135 471	(516)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,73397533 12/05/2026	154 657	(523)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,15268724 12/05/2026	135 336	(531)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,35204302 12/05/2026	128 694	(549)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,73207902 12/05/2026	120 780	(719)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,15095064 12/05/2026	141 622	(768)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34873040 12/05/2026	120 113	(806)	(0,00)
Acheté GBP, vendu AUD, taux contractuel 0,52465097 12/05/2026	97 872	(811)	(0,00)
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1472,78841255 12/05/2026	140 872	(830)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,35031366 12/05/2026	162 185	(899)	(0,00)
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1473,78999669 12/05/2026	230 766	(1 204)	(0,00)
Acheté GBP, vendu NOK, taux contractuel 0,07846797 12/05/2026	124 018	(1 215)	(0,00)
Acheté SEK, vendu GBP, taux contractuel 12,44453361 12/05/2026	142 553	(1 258)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34035099 12/05/2026	99 228	(1 287)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,73161133 12/05/2026	205 473	(1 354)	(0,00)
Acheté HUF, vendu GBP, taux contractuel 416,45892601 12/05/2026	96 495	(1 359)	(0,00)
Acheté GBP, vendu AUD, taux contractuel 0,52135198 12/05/2026	98 930	(1 437)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33634035 12/05/2026	104 764	(1 659)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,14471170 12/05/2026	156 371	(1 691)	(0,00)
Acheté SEK, vendu GBP, taux contractuel 12,36756185 12/05/2026	114 736	(1 716)	(0,00)
Acheté GBP, vendu NOK, taux contractuel 0,07809240 12/05/2026	118 550	(1 723)	(0,00)
Acheté THB, vendu GBP, taux contractuel 43,65219958 12/05/2026	130 362	(1 766)	(0,00)
Acheté GBP, vendu AUD, taux contractuel 0,52193893 12/05/2026	133 317	(1 788)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33551425 12/05/2026	110 070	(1 810)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34585631 12/05/2026	216 962	(1 915)	(0,00)
Acheté GBP, vendu NOK, taux contractuel 0,07826088 12/05/2026	154 606	(1 919)	(0,00)
Acheté PHP, vendu USD, taux contractuel 60,23376040 12/05/2026	97 619	(1 966)	(0,00)
Acheté PEN, vendu USD, taux contractuel 3,45120007 12/05/2026	107 124	(2 015)	(0,00)
Acheté CAD, vendu GBP, taux contractuel 1,81045792 12/05/2026	101 079	(2 016)	(0,00)
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 16970,67979318 12/05/2026	103 168	(2 073)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33550099 12/05/2026	131 786	(2 168)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00066374 12/05/2026	137 653	(2 292)	(0,00)
Acheté GBP, vendu NOK, taux contractuel 0,07741740 12/05/2026	102 305	(2 359)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,14962203 12/05/2026	367 947	(2 418)	(0,00)
Acheté GBP, vendu NOK, taux contractuel 0,07782318 12/05/2026	138 044	(2 476)	(0,00)
Acheté JPY, vendu GBP, taux contractuel 207,09809682 12/05/2026	101 865	(2 623)	(0,00)
Acheté GBP, vendu AUD, taux contractuel 0,51924874 12/05/2026	142 311	(2 633)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,32150444 12/05/2026	100 643	(2 693)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33706099 12/05/2026	179 498	(2 747)	(0,00)
Acheté GBP, vendu NOK, taux contractuel 0,07718364 12/05/2026	106 029	(2 757)	(0,00)
Acheté THB, vendu GBP, taux contractuel 43,14200096 12/05/2026	113 671	(2 800)	(0,00)
Acheté MXN, vendu GBP, taux contractuel 23,72144794 12/05/2026	860 614	(3 099)	(0,00)
Acheté AUD, vendu GBP, taux contractuel 1,88937610 12/05/2026	7 913 723	(3 578)	(0,00)
Acheté PEN, vendu USD, taux contractuel 3,42949999 12/05/2026	145 382	(3 632)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33883710 12/05/2026	271 131	(3 794)	(0,00)
Acheté CNY, vendu GBP, taux contractuel 9,23309097 12/05/2026	905 980	(3 809)	(0,00)
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005762 22/05/2026	2 750 332	(3 930)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,32394452 12/05/2026	163 149	(4 073)	(0,00)
Acheté COP, vendu USD, taux contractuel 3621,95001872 12/05/2026	587 961	(4 373)	(0,00)
Acheté PEN, vendu USD, taux contractuel 3,35506004 12/05/2026	102 510	(4 730)	(0,01)
Acheté PHP, vendu USD, taux contractuel 59,12500037 12/05/2026	134 500	(5 135)	(0,01)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,19156758 12/05/2026	118 059	(5 193)	(0,01)
Acheté MXN, vendu GBP, taux contractuel 23,71672998 12/05/2026	1 425 618	(5 417)	(0,01)
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00025972 12/05/2026	104 258	(5 450)	(0,01)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,19144289 12/05/2026	130 307	(5 812)	(0,01)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,18850888 12/05/2026	102 711	(6 085)	(0,01)
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00110581 12/05/2026	2 831 084	(7 100)	(0,01)
Acheté THB, vendu GBP, taux contractuel 42,11700117 12/05/2026	153 169	(7 322)	(0,01)
Acheté PHP, vendu USD, taux contractuel 61,30860002 12/05/2026	2 789 762	(7 400)	(0,01)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,35279000 12/05/2026	2 588 724	(9 627)	(0,01)
Acheté GBP, vendu PLN, taux contractuel 0,20211820 12/05/2026	2 878 156	(9 694)	(0,01)
Acheté HUF, vendu GBP, taux contractuel 420,78434995 12/05/2026	2 830 443	(10 881)	(0,01)
Acheté NOK, vendu GBP, taux contractuel 12,95518501 22/05/2026	5 478 125	(10 928)	(0,01)
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,28351904 22/05/2026	5 885 799	(11 523)	(0,01)
Acheté CHF, vendu GBP, taux contractuel 1,05685330 12/05/2026	2 873 625	(12 740)	(0,01)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,73622631 12/05/2026	49 201 696	(15 888)	(0,02)
Acheté GBP, vendu CNY, taux contractuel 0,10665272 12/05/2026	1 447 680	(16 080)	(0,02)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33184820 12/05/2026	1 087 211	(20 811)	(0,02)
Acheté THB, vendu GBP, taux contractuel 43,98759996 12/05/2026	4 694 573	(25 888)	(0,03)
Acheté MXN, vendu GBP, taux contractuel 23,66832689 12/05/2026	4 696 318	(27 392)	(0,03)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33791000 12/05/2026	1 880 545	(27 601)	(0,03)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,15468241 12/05/2026	13 832 375	(30 420)	(0,03)
Acheté JPY, vendu GBP, taux contractuel 210,26599036 12/05/2026	2 826 729	(30 675)	(0,03)

	Exposition sous-jacente GBP	Gain/(perte) non réalisé(e) GBP	% de l'actif net
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,32401370 12/05/2026	1 434 275	(35 730)	(0,04)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33747400 12/05/2026	2 940 618	(44 104)	(0,05)
Acheté PLN, vendu GBP, taux contractuel 4,85689401 12/05/2026	2 958 269	(44 420)	(0,05)
Acheté SEK, vendu GBP, taux contractuel 12,33838108 12/05/2026	2 974 782	(51 399)	(0,06)
Acheté CLP, vendu USD, taux contractuel 885,05999934 12/05/2026	2 885 420	(54 336)	(0,06)
Acheté GBP, vendu HUF, taux contractuel 0,00227671 12/05/2026	1 573 682	(60 270)	(0,06)
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 16936,49999329 12/05/2026	2 790 843	(61 593)	(0,07)
Acheté PHP, vendu USD, taux contractuel 59,96000007 12/05/2026	2 739 534	(67 369)	(0,07)
Acheté CHF, vendu GBP, taux contractuel 1,04603240 12/05/2026	4 973 077	(72 741)	(0,08)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,18592164 12/05/2026	1 035 228	(74 702)	(0,08)
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00026739 12/05/2026	3 382 138	(82 036)	(0,09)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33187150 12/05/2026	5 086 076	(97 268)	(0,10)
Acheté CLP, vendu USD, taux contractuel 863,44999953 12/05/2026	3 026 919	(129 516)	(0,14)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,35271930 12/05/2026	44 917 671	(169 373)	(0,18)
Acheté GBP, vendu AUD, taux contractuel 0,51325618 12/05/2026	8 132 341	(242 567)	(0,26)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,18766303 12/05/2026	4 969 094	(315 385)	(0,34)
	410 941	0,44	

Actions A (EUR) (EUR/GBP hedged)

Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,86627300 07/05/2026	700 034	1 907	0,00
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,15254246 09/06/2026	703 054	(1 876)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,14893627 07/05/2026	705 261	(5 227)	(0,01)
	(5 196)	(0,01)	

Actions A-ACC (EUR) (EUR/GBP hedged)

Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,86627300 07/05/2026	16 035 217	43 676	0,05
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,86686321 07/05/2026	309 283	1 054	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,15254245 09/06/2026	16 104 396	(42 980)	0,05
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,14893626 07/05/2026	16 466 536	(122 035)	(0,13)
	(120 285)	(0,13)	

Actions E-ACC (EUR) (EUR/GBP hedged)

Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,86627300 07/05/2026	5 151 986	14 033	0,02
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,14762076 07/05/2026	83 041	(710)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,15254245 09/06/2026	5 174 213	(13 809)	(0,01)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,14893626 07/05/2026	5 107 507	(37 852)	(0,04)
	(38 338)	(0,04)	

Actions E-MDIST (EUR) (EUR/GBP hedged)

Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,86627300 07/05/2026	5 250 819	14 302	0,02
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,15254245 09/06/2026	5 273 472	(14 074)	(0,02)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,14893626 07/05/2026	5 290 024	(39 205)	(0,04)
	(38 977)	(0,04)	

Actions Y (EUR) (EUR/GBP hedged)

Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,86627300 07/05/2026	402 155	1 095	0,00
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,14762127 07/05/2026	6 187	(53)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,15254245 09/06/2026	403 890	(1 078)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,14893625 07/05/2026	398 978	(2 957)	(0,00)
	(2 993)	(0,00)	

Actions Y (USD) (USD/GBP hedged)

Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74018697 07/05/2026	283 169	1 433	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,35095280 09/06/2026	284 614	(1 431)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,31988300 07/05/2026	291 314	(8 145)	(0,01)
	(8 145)	(0,01)	

Actions Y-ACC (EUR) (EUR/GBP hedged)

Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,86627300 07/05/2026	1 129 057	3 075	0,00
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,15254246 09/06/2026	1 133 928	(3 026)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,14893626 07/05/2026	1 137 487	(8 430)	(0,01)
	(8 381)	(0,01)	

		Exposition	Gain/(perte)	% de
	Devise	sous-jacente	non réalisé(e)	l'actif
			GBP	net
Contrats à terme standardisés				
US Ultra Bond Futures 18/06/2026	USD	(23 025 000)	608 922	0,65
Euro-BTP Bond Future 08/06/2026	EUR	(10 877 280)	200 190	0,21
US 10 Year Ultra Bond Future 18/06/2026	USD	(7 899 063)	120 825	0,13
Euro-Buxl 30 Year Bond Future 08/06/2026	EUR	(5 775 940)	103 465	0,11
Japan 10 Year Government Bond Futures 15/06/2026	JPY	(1 813 560 000)	97 155	0,10
Korea 10 Year Bond Future 16/06/2026	KRW	(6 530 400 000)	9 826	0,01
US 10 Year Note Future 18/06/2026	USD	(221 125)	1 013	0,00
Long Gilt Future 26/06/2026	GBP	3 983 140	(69 571)	(0,07)
Canada 10 Year Bond Future 19/06/2026	CAD	19 295 820	(77 460)	(0,08)
Euro-Bund Future 08/06/2026	EUR	13 789 600	(80 457)	(0,09)
US 5 Year Note Future 30/06/2026	USD	7 870 313	(97 145)	(0,10)
Australien 10 Year Bond Future 15/06/2026	AUD	22 559 886	(119 681)	(0,13)
US Long Bond Future 18/06/2026	USD	8 352 750	(238 197)	(0,25)
Euro-Bund Future 08/06/2026	EUR	22 281 850	(259 785)	(0,28)
			199 100	0,21

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) Exposition non réalisé(e) GBP	% de l'actif net
Intérêt fixe à payer 2,38 %, intérêt variable à recevoir (3m STIBOR) 21/12/2028	SEK	11 192 000	5 702	0,01
Intérêt fixe à payer 1,625 %, intérêt variable à recevoir (7d China) 18/02/2030	CNY	62 000 000	(27 062)	(0,03)
Intérêt fixe à payer 5,99 %, intérêt variable à recevoir (6m HUF LIBOR) 05/05/2031	HUF	2 500 000 000	(28 779)	(0,03)
Intérêt fixe à recevoir 3,39 %, intérêt variable à payer (6m NIBOR) 21/12/2028	NOK	20 925 000	(61 190)	(0,07)
Intérêt fixe à recevoir 4,475 %, intérêt variable à payer (6m NIBOR) 10/10/2028	NOK	83 568 000	(69 335)	(0,07)
Intérêt fixe à payer 3,55 %, intérêt variable à recevoir (3m STIBOR) 10/10/2028	SEK	84 282 000	(145 326)	(0,16)
Intérêt fixe à recevoir 3,9 %, intérêt variable à payer (6m NIBOR) 15/09/2030	NOK	85 000 000	(211 939)	(0,23)
Intérêt fixe à recevoir 3,85 %, intérêt variable à payer (6m NIBOR) 06/05/2030	NOK	85 000 000	(219 597)	(0,24)
Intérêt fixe à recevoir 4,03 %, intérêt variable à payer (6m NIBOR) 06/11/2028	NOK	150 000 000	(253 782)	(0,27)
Intérêt fixe à recevoir 3,659 %, intérêt variable à payer (6m NIBOR) 10/12/2029	NOK	95 000 000	(279 122)	(0,30)
			(1 054 862)	(1,13)

Inflation Swaps

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) Exposition non réalisé(e) GBP	% de l'actif net
Intérêt fixe à payer 2,468 %, intérêt variable à recevoir (US CPI) 20/03/2030	USD	14 350 000	162 544	0,17
Intérêt fixe à payer 2,52 %, intérêt variable à recevoir (US CPI) 23/06/2030	USD	15 000 000	126 332	0,14
Intérêt fixe à payer 2,67 %, intérêt variable à recevoir (US CPI) 01/04/2029	USD	21 500 000	108 979	0,12
Intérêt fixe à payer 2,7 %, intérêt variable à recevoir (US CPI) 08/04/2029	USD	22 000 000	95 946	0,10
Intérêt fixe à payer 2,4 %, intérêt variable à recevoir (US CPI) 02/03/2031	USD	7 000 000	83 262	0,09
Intérêt fixe à payer 3,07 %, intérêt variable à recevoir (UK CPI) 15/12/2035	GBP	1 375 000	50 952	0,05
Intérêt fixe à payer 3,36 %, intérêt variable à recevoir (UK CPI) 15/09/2028	GBP	2 225 000	37 950	0,04
Intérêt fixe à payer 3,41 %, intérêt variable à recevoir (UK CPI) 15/09/2030	GBP	1 350 000	24 695	0,03
			690 660	0,74

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) Exposition non réalisé(e) GBP	% de l'actif net
Intérêt fixe à payer 2,22 %, intérêt variable à recevoir (ESTR) 13/02/2031	EUR	11 600 000	176 754	0,19
Intérêt fixe à recevoir 4,401 %, intérêt variable à payer (1d SONIA) 10/01/2027	GBP	27 000 000	39 804	0,04
Intérêt fixe à recevoir 4,38 %, intérêt variable à payer (1d SONIA) 19/03/2028	GBP	12 000 000	12 636	0,01
Intérêt fixe à payer 1,87 %, intérêt variable à recevoir (1d THOR) 20/04/2036	THB	10 428 000	4 881	0,01
Intérêt fixe à payer 2,12 %, intérêt variable à recevoir (1d THOR) 25/03/2036	THB	230 000 000	(17 530)	(0,02)
Intérêt fixe à recevoir 4,13 %, intérêt variable à payer (1d SOFR) 01/04/2056	USD	3 600 000	(32 239)	(0,03)
Intérêt fixe à recevoir 3,99 %, intérêt variable à payer (1d SOFR) 13/11/2055	USD	7 600 000	(150 196)	(0,16)
Intérêt fixe à recevoir 3,72 %, intérêt variable à payer (1d SONIA) 11/02/2031	GBP	10 500 000	(254 357)	(0,27)
			(220 247)	(0,24)

Autres actifs et passifs	3 942 496	4,24
Actif net	93 427 371	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE		
Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	36,31
Allemagne	DE	16,43
Royaume-Uni	GB	10,48
Australie	AU	8,53
Pérou	PE	6,13
Brésil	BR	5,26
Mexique	MX	4,86
Colombie	CO	3,34
Supranational	SU	1,93
Chine	CN	0,74
Suède	SE	0,36
Irlande	IE	0,32
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	0,31
Îles Caïmans	KY	0,23
Liquidités et autres actifs nets		4,76

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Shell Finance (US) 4,446 % FRN 06/11/2030	US	USD	10 353 090	10 392 491	0,74
Arabie saouditen Oil 5,375 % 02/06/2035 Reg S	SA	USD	4 369 976	4 425 801	0,32
Arabie saouditen Oil 6,375 % 02/06/2055 Reg S	SA	USD	2 157 952	2 205 444	0,16
Baker Hughes Holdings 4,737 % 11/03/2046	US	EUR	1 843 353	2 177 730	0,16
Totalenergies 3,25 % VRN (perpétuel)	FR	EUR	1 507 453	1 547 661	0,11
Baker Hughes Holdings 3,812 % 11/03/2034	US	EUR	782 401	915 750	0,07
				21 664 877	1,55
Matériaux					
Ball 6,00 % 15/06/2029	US	USD	1 613 958	1 643 171	0,12
Ashland 6,875 % 15/05/2043	US	USD	1 273 143	1 265 939	0,09
				2 909 110	0,21
Industries					
Eaton 4,20 % 06/03/2031	US	USD	1 695 066	1 672 938	0,12
				1 672 938	0,12
Technologies de l'information					
Salesforce 4,50 % 15/03/2028	US	USD	14 482 201	14 494 028	1,04
Salesforce 4,65 % 15/03/2029	US	USD	10 872 506	10 887 368	0,78
Oracle 2,65 % 15/07/2026	US	USD	3 531 045	3 518 682	0,25
Oracle 4,95 % 04/02/2031	US	USD	3 491 720	3 416 012	0,24
Alphabet 5,875 % 13/02/2058	US	GBP	2 411 925	3 041 961	0,22
Oracle 5,70 % 04/02/2036	US	USD	3 004 256	2 884 277	0,21
Oracle 6,70 % 04/02/2056	US	USD	1 583 645	1 461 196	0,10
				39 703 524	2,85
Consommation non essentielle					
Home Depot 5,15 % 25/06/2026	US	USD	3 490 082	3 497 000	0,25
General Motors Financial 4,60 % 08/01/2031	US	USD	2 660 983	2 630 542	0,19
Amazon.com 3,70 % 16/03/2035	US	EUR	2 048 170	2 388 821	0,17
Home Depot 4,75 % 25/06/2029	US	USD	1 659 018	1 684 660	0,12
Amazon.com 4,45 % 16/03/2045	US	EUR	1 205 963	1 408 024	0,10
America Honda Finance 5,20 % 08/04/2033	US	USD	856 954	856 237	0,06
				12 465 284	0,89
Consommation courante					
Nestle Finance Int'l 2,80 % 29/05/2035 EMTN	LU	CNY	26 028 145	3 868 361	0,28
				3 868 361	0,28
Santé					
Novartis Capital 4,10 % 05/11/2030	US	USD	3 812 873	3 763 173	0,27
				3 763 173	0,27
Finance					
Lloyds Banking Group 4,718 % FRN 13/06/2029	GB	USD	8 901 347	8 972 362	0,64
HSBC Holdings 4,869 % FRN 10/03/2032	GB	USD	6 206 775	6 229 760	0,45
Nationwide Build Sol 4,668 % FRN 30/09/2030 144A	GB	USD	5 290 014	5 301 810	0,38
UBS Group 4,703 % VRN 05/08/2027 144A	CH	USD	4 400 289	4 401 312	0,32
Morgan Stanley 3,981 % VRN 23/01/2037 GMTN	US	EUR	3 608 056	4 175 396	0,30
HSBC Holdings 5,279 % VRN 10/03/2037	GB	USD	3 642 466	3 587 891	0,26
Progressive 5,15 % 26/03/2036	US	USD	3 470 419	3 465 251	0,25
Ford Motor Credit 5,42 % 09/04/2031	US	USD	3 452 395	3 424 227	0,25
HSBC Holdings 4,398 % VRN 10/03/2030	GB	USD	3 390 131	3 367 438	0,24
AerCap Ireland Capital 4,625 % 15/10/2027	IE	USD	2 454 527	2 458 873	0,18
AerCap Ireland Capital 4,625 % 10/09/2029	IE	USD	2 438 961	2 433 841	0,17
Societe Generale 4,00 % VRN 04/02/2037 EMTN	FR	EUR	1 966 243	2 258 295	0,16
Societe Generale 3,875 % VRN 14/04/2034 EMTN	FR	EUR	1 884 316	2 181 320	0,16
Nippon Life Insurance 5,046 % 02/04/2033 Reg S	JP	USD	2 008 026	2 011 938	0,14
Progressive 4,60 % 26/03/2031	US	USD	1 734 390	1 739 950	0,12
Morgan Stanley 3,383 % VRN 23/01/2032 GMTN	US	EUR	1 491 887	1 730 766	0,12
Barclays Bank 3,33 % VRN 24/11/2042	GB	USD	1 927 738	1 438 888	0,10
UBS Group 4,588 % VRN 10/08/2032 144A	CH	USD	1 261 673	1 241 971	0,09
AerCap Ireland Capital 3,85 % 29/10/2041	IE	USD	778 305	625 686	0,04
Nationwide Building So. 7,50 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	255 612	353 748	0,03
				61 400 723	4,40
Immobilier					
Equinix Europe 2 Financing Corp 4,00 % 19/05/2034	US	EUR	1 924 461	2 238 437	0,16
				2 238 437	0,16
Gouvernement					
US Treasury 4,25 % 31/01/2030	US	USD	79 108 520	79 873 339	5,73
Germany 2,60 % 15/08/2034	DE	EUR	69 596 818	79 547 095	5,70
US Treasury 4,875 % 31/10/2028	US	USD	66 972 785	68 496 678	4,91
Germany 2,20 % 10/10/2030	DE	EUR	58 655 494	67 336 557	4,83
Germany 2,60 % 15/08/2035	DE	EUR	53 009 042	61 192 556	4,39
UK Treasury 0,875 % 31/07/2033	GB	GBP	54 673 851	56 781 995	4,07
US Treasury 4,625 % 15/02/2035	US	USD	55 407 096	56 574 758	4,06
Germany 2,50 % 11/10/2029	DE	EUR	46 108 404	53 791 272	3,86
Japan 1,10 % 20/06/2034	JP	JPY	7 281 285 502	42 389 152	3,04
US Treasury 4,375 % 31/01/2032	US	USD	30 812 670	31 223 706	2,24
US Treasury 4,50 % 15/11/2054	US	USD	33 423 596	30 886 797	2,21
US Treasury 4,125 % 15/02/2036	US	USD	27 027 652	26 455 426	1,90
US Treasury Bill 3,681 % 29/10/2026	US	USD	23 185 285	22 768 546	1,63
Korea 1,50 % 10/12/2030	KR	KRW	35 323 240 489	21 519 542	1,54
Japan 1,60 % 20/12/2030	JP	JPY	3 358 998 887	21 208 552	1,52
US Treasury 4,25 % 15/11/2034	US	USD	19 685 372	19 587 330	1,40
Germany 1,80 % 15/08/2053	DE	EUR	22 591 316	18 537 408	1,33
US Treasury 3,75 % 31/08/2031	US	USD	16 467 287	16 216 097	1,16

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
US Treasury 4,25 % 30/11/2026					
Canada 0,50 % 01/12/2030	CA	CAD	22 570 834	14 668 214	1,05
US Treasury 4,00 % 31/07/2029	US	USD	14 185 462	14 213 445	1,02
Germany 2,50 % 15/02/2035	DE	EUR	10 634 099	12 020 396	0,86
US Treasury Infl. Indx Bonds 4,75 % 15/05/2055	US	USD	12 104 685	11 656 670	0,84
UK Treasury 1,25 % 22/07/2027	GB	GBP	8 712 915	11 395 514	0,82
US Treasury 3,875 % 15/02/2043	US	USD	10 322 777	9 110 052	0,65
US Treasury 4,625 % 15/05/2044	US	USD	9 220 862	8 875 800	0,64
Australia 1,75 % 21/06/2051	AU	AUD	24 530 523	8 721 039	0,63
UK Treasury 1,75 % 22/07/2057	GB	GBP	13 001 783	7 581 876	0,54
Mexico 7,75 % 29/05/2031	MX	MXN	128 973 268	7 070 266	0,51
US Treasury 3,625 % 15/02/2053	US	USD	8 393 401	6 663 573	0,48
US Treasury 4,25 % 15/05/2035	US	USD	6 251 015	6 203 888	0,44
Korea 4,00 % 10/12/2031	KR	KRW	8 512 030 887	5 779 860	0,41
European Union 3,25 % 12/12/2036	SU	EUR	5 032 354	5 771 851	0,41
New Zealand Government 0,25 % 15/05/2028	NZ	NZD	9 876 276	5 430 431	0,39
Czech Republic 0,25 % 10/02/2027	CZ	CZK	104 538 600	4 902 317	0,35
Korea 2,625 % 10/06/2028	KR	KRW	6 695 631 757	4 432 091	0,32
Canada 2,00 % 01/12/2051	CA	CAD	8 741 590	4 402 371	0,32
Mexico 8,00 % 21/02/2036	MX	MXN	80 001 522	4 205 867	0,30
Australia 1,25 % 21/05/2032	AU	AUD	6 525 470	3 811 011	0,27
Norway 2,00 % 26/04/2028	NO	NOK	36 035 504	3 693 256	0,26
Poland 0,25 % 25/10/2026	PL	PLN	12 784 677	3 467 783	0,25
Japan 1,00 % 20/03/2052	JP	JPY	805 176 611	2 831 134	0,20
UK Treasury 0,625 % 22/10/2050	GB	GBP	6 083 065	2 783 617	0,20
Japan 1,00 % 20/03/2062	JP	JPY	886 652 816	2 656 591	0,19
Australia 3,00 % 21/03/2047	AU	AUD	4 788 622	2 407 978	0,17
Australia 1,50 % 21/06/2031	AU	AUD	3 424 540	2 094 678	0,15
UK Treasury 1,50 % 22/07/2047	GB	GBP	3 068 159	2 042 671	0,15
Japan 0,40 % 20/03/2050	JP	JPY	538 381 980	1 681 419	0,12
Germany 1,80 % 15/08/2053	DE	EUR	1 835 160	1 509 261	0,11
Mexico 5,125 % 04/05/2037	MX	EUR	1 257 576	1 478 420	0,11
Japan 0,50 % 20/03/2059	JP	JPY	402 793 123	1 024 382	0,07
Indonesia 7,00 % 15/05/2027	ID	IDR	13 804 666 158	802 162	0,06
Sweden 1,375 % 23/06/2071	SE	SEK	13 149 252	801 839	0,06
				975 291 683	69,91
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	512	11 067 168	0,79
				11 067 168	0,79
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Énergie					
Sunoco 5,875 % 15/03/2034 144A	US	USD	2 347 203	2 338 522	0,17
Antero Midstream Partners 5,75 % 15/10/2033 144A	US	USD	1 748 318	1 745 595	0,13
Sunoco 7,25 % 01/05/2032 144A	US	USD	774 208	810 573	0,06
Sunoco 7,00 % 01/05/2029 144A	US	USD	646 402	667 922	0,05
				5 562 612	0,40
Technologies de l'information					
Alphabet 5,45 % 15/11/2055	US	USD	4 674 743	4 472 035	0,32
Alphabet 3,875 % 15/11/2028	US	USD	3 107 484	3 092 411	0,22
Meta Platforms 5,75 % 15/11/2065	US	USD	2 456 985	2 240 504	0,16
				9 804 950	0,70
Consommation non essentielle					
Amazon.com 4,25 % 13/03/2031	US	USD	6 049 475	5 986 713	0,43
Royal Caribbean Cruises 5,375 % 15/07/2027 144A	LR	USD	5 120 425	5 138 266	0,37
Charter Communications 6,834 % 23/10/2055	US	USD	1 197 770	1 123 378	0,08
				12 248 357	0,88
Santé					
Tenet Healthcare 5,50 % 15/11/2032 144A	US	USD	2 690 476	2 685 584	0,19
				2 685 584	0,19
Finance					
Ginnie Mae 3,50 % 01/05/2056	US	USD	35 109 731	31 738 648	2,28
Freddie Mac 30 Years 5,50 % 01/05/2056	US	USD	24 029 131	24 164 295	1,73
Freddie Mac 15 Years 2,50 % 01/05/2041	US	USD	23 410 584	22 033 383	1,58
Freddie Mac 30 Years 3,00 % 01/05/2056	US	USD	23 115 647	20 246 056	1,45
Ginnie Mae 3,00 % 01/05/2056	US	USD	15 824 162	14 088 449	1,01
Freddie Mac 30 Years 2,50 % 01/05/2056	US	USD	15 844 644	13 276 078	0,95
Freddie Mac 30 Years 6,50 % 01/05/2056	US	USD	12 669 980	13 146 094	0,94
UBS Group 4,716 % FRN 23/09/2031 144A	CH	USD	12 697 016	12 731 704	0,91
Freddie Mac 30 Years 2,00 % 01/05/2056	US	USD	10 548 076	8 445 053	0,61
Ginnie Mae 2,50 % 01/05/2056	US	USD	6 472 217	5 545 881	0,40
Morgan Stanley 5,039 % FRN 12/04/2029	US	USD	4 483 035	4 533 982	0,33
BFCM Paris 5,896 % 13/07/2026 144A	FR	USD	4 378 988	4 394 950	0,32
Wells Fargo Bank 5,254 % 11/12/2026	US	USD	4 256 097	4 284 369	0,31
SE Banken 4,375 % 12/03/2031 144A	SE	USD	3 723 573	3 683 983	0,26
UBS Group 6,442 % VRN 11/08/2028 144A	CH	USD	3 885 166	3 567 523	0,26
Morgan Stanley 4,557 % FRN 12/01/2029	US	USD	3 191 049	3 203 481	0,23
JPMorgan Chase & Co 4,457 % FRN 24/01/2029	US	USD	3 191 049	3 198 915	0,23
Citibank 4,929 % 06/08/2026	US	USD	2 907 582	2 912 038	0,21

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Wells Fargo 5,244 % VRN 24/01/2031	US	USD	1 572 995	1 602 750	0,11
ABN AMRO Bank 6,875 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	1 065 048	1 349 322	0,10
				219 606 571	15,74
Gouvernement					
China 2,80 % 15/11/2032	CN	CNY	261 354 691	41 245 123	2,96
China 2,89 % 18/11/2031	CN	CNY	153 293 239	24 162 661	1,73
Canadian 3,25 % 01/12/2035	CA	CAD	26 470 550	18 896 320	1,35
Canadian 2,75 % 01/03/2031	CA	CAD	19 998 332	14 361 703	1,03
China 2,68 % 21/05/2030	CN	CNY	86 637 593	13 313 152	0,95
US Treasury 4,25 % 15/08/2035	US	USD	10 699 640	10 606 019	0,76
Poland 1,25 % 25/10/2030	PL	PLN	13 071 421	3 060 188	0,22
China 1,43 % 25/01/2030	CN	CNY	7 635 578	1 119 057	0,08
				126 764 223	9,09
Services de communication					
Vmed O2 UK Financing 1 7,75 % 15/04/2032 144A	GB	USD	4 256 097	4 145 844	0,30
				4 145 844	0,30
Fractions					
				1	0,00
Total des investissements (coût USD 1 547 291 719)					
				1 516 863 420	108,73

Swaps de défaut de crédit

Achat de protection sur Avnet 4,875 % 20/06/2026	USD	921 677	(1 147)	(0,00)
Achat de protection sur Dow Chemical 7,375 % 20/06/2026	USD	2 126 001	(2 524)	(0,00)
Achat de protection sur Philippines 9,5 % 20/06/2031	USD	4 256 097	(42 994)	(0,00)
Achat de protection sur Lloyd Bank 3,511 % 20/12/2029	EUR	5 390 784	(120 527)	(0,01)
Achat de protection sur Natwest 6,016 % 20/12/2029	EUR	5 390 784	(121 185)	(0,01)
Achat de protection sur iTraxx Xover S45 20/06/2031	EUR	14 185 626	(1 486 893)	(0,11)
Achat de protection sur CDX NA HY S46 5 Year 20/06/2031	USD	28 469 564	(1 993 184)	(0,14)
			(3 768 454)	(0,27)

Contrats de change à terme

Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,45721274 07/05/2026		24 991 617	1 171 550	0,08
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 159,28636000 09/06/2026		45 899 330	916 652	0,07
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 159,16566000 07/05/2026		49 446 662	802 830	0,06
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 6,89460390 07/05/2026		75 720 281	703 773	0,05
Acheté NZD, vendu USD, taux contractuel 1,74737562 07/05/2026		12 012 567	353 178	0,03
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74117611 07/05/2026		30 701 434	196 592	0,01
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87017510 07/05/2026		8 924 459	185 422	0,01
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,79695470 07/05/2026		9 647 763	181 514	0,01
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,40250507 09/06/2026		25 966 467	180 618	0,01
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,53904790 07/05/2026		5 561 874	174 372	0,01
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 4,04090000 07/05/2026		7 097 052	125 019	0,01
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74482980 07/05/2026		8 842 417	100 490	0,01
Acheté ILS, vendu USD, taux contractuel 3,16162999 07/05/2026		1 297 715	92 142	0,01
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,78655600 09/06/2026		9 775 312	90 191	0,01
Acheté DKK, vendu USD, taux contractuel 6,50323400 07/05/2026		3 213 335	67 439	0,00
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 32,90230002 07/05/2026		6 574 403	63 198	0,00
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,36686300 07/05/2026		12 418 519	55 579	0,00
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 6,81986300 09/06/2026		70 486 936	55 309	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,18122500 07/05/2026		7 634 654	53 071	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85620888 07/05/2026		9 435 550	41 454	0,00
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 32,64990000 09/06/2026		6 625 226	31 004	0,00
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,27848201 09/06/2026		5 718 067	28 499	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85433670 07/05/2026		12 289 931	27 004	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,28705300 07/05/2026		2 521 357	26 191	0,00
Acheté NZD, vendu USD, taux contractuel 1,71095239 07/05/2026		3 057 856	24 290	0,00
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,59001670 07/05/2026		15 447 890	23 712	0,00
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 9,35101281 07/05/2026		2 816 575	17 555	0,00
Acheté USD, vendu RON, taux contractuel 0,22792248 07/05/2026		1 703 921	16 046	0,00
Acheté DKK, vendu USD, taux contractuel 6,58069759 09/06/2026		3 275 045	12 151	0,00
Acheté ILS, vendu USD, taux contractuel 2,97603800 09/06/2026		1 378 643	11 413	0,00
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 17381,90000577 09/06/2026		5 447 537	10 784	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,27597000 09/06/2026		2 543 258	10 424	0,00
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 20,85740999 07/05/2026		3 525 843	10 067	0,00
Acheté RON, vendu USD, taux contractuel 4,45485599 07/05/2026		1 693 944	9 976	0,00
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 3,97050000 09/06/2026		7 222 888	9 473	0,00
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,64370300 07/05/2026		2 574 699	8 708	0,00
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05696301 09/06/2026		6 114 815	7 137	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17359030 07/05/2026		12 378 442	5 484	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14649572 07/05/2026		6 053 200	4 329	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17344000 07/05/2026		8 095 963	2 550	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85216112 07/05/2026		12 124 120	(2 173)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17242830 07/05/2026		6 732 220	(3 686)	(0,00)
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 17,50688850 07/05/2026		6 138 863	(6 537)	(0,00)
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,25157233 07/05/2026		7 222 071	(7 360)	(0,00)
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,27443169 09/06/2026		2 583 230	(8 666)	(0,00)
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04796467 09/06/2026		3 537 451	(10 132)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,78191707 07/05/2026		2 547 549	(10 134)	(0,00)
Acheté USD, vendu ILS, taux contractuel 0,33596021 07/05/2026		1 389 857	(11 448)	(0,00)
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,15642593 07/05/2026		3 280 774	(11 931)	(0,00)

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03062412 07/05/2026	6 637 601	(13 206)	(0,00)
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005760 07/05/2026	5 469 116	(15 240)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17084890 07/05/2026	8 317 006	(15 751)	(0,00)
Acheté RON, vendu USD, taux contractuel 4,39641400 09/06/2026	1 716 462	(16 635)	(0,00)
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,10690367 09/06/2026	2 833 082	(17 471)	(0,00)
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1480,65179979 07/05/2026	17 803 223	(23 019)	(0,00)
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,58512390 09/06/2026	3 085 721	(24 443)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10758953 07/05/2026	5 736 246	(28 086)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067593 09/06/2026	17 851 113	(33 268)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84667861 07/05/2026	6 174 420	(41 901)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16974100 09/06/2026	9 492 015	(41 910)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14628630 07/05/2026	70 370 854	(49 383)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00628888 07/05/2026	3 569 556	(53 608)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,73262220 09/06/2026	12 491 948	(56 115)	(0,00)
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,26773962 07/05/2026	2 583 407	(71 624)	(0,01)
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 17077,19999900 07/05/2026	5 544 735	(75 619)	(0,01)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,26683577 07/05/2026	9 829 277	(88 792)	(0,01)
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04676892 07/05/2026	3 535 910	(96 525)	(0,01)
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,10219791 07/05/2026	2 834 130	(142 459)	(0,01)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,71344430 07/05/2026	26 163 167	(180 880)	(0,01)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05527424 07/05/2026	6 132 327	(191 871)	(0,01)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34915610 09/06/2026	30 896 486	(196 211)	(0,01)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,71873525 07/05/2026	12 474 098	(273 988)	(0,02)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00065427 07/05/2026	17 780 204	(533 391)	(0,04)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00626033 07/05/2026	46 679 937	(909 809)	(0,07)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,32043760 07/05/2026	39 840 932	(1 097 623)	(0,08)
		1 546 295	0,11

Actions A-ACC (EUR) (hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87017457 07/05/2026	115 131 267	2 391 987	0,17
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85323941 09/06/2026	113 555 300	283 364	0,02
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 159,72169993 07/05/2026	11 279 908	223 190	0,02
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1529,28999665 07/05/2026	1 540 402	48 544	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74022001 07/05/2026	6 285 834	32 090	0,00
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,36839850 07/05/2026	4 161 361	23 320	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005860 07/05/2026	1 198 370	17 450	0,00
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 4,04572249 07/05/2026	624 660	11 762	0,00
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 6,83550000 07/05/2026	15 177 763	9 747	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,39766780 07/05/2026	2 250 249	9 226	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 159,17999913 07/05/2026	558 212	9 114	0,00
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,78964330 07/05/2026	902 433	8 544	0,00
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05729813 09/06/2026	647 409	4 569	0,00
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,25334418 09/06/2026	637 329	2 922	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17598800 07/05/2026	1 172 484	2 916	0,00
Acheté CLP, vendu USD, taux contractuel 926,28003451 07/05/2026	103 729	2 786	0,00
Acheté USD, vendu RON, taux contractuel 0,22885913 09/06/2026	170 314	2 726	0,00
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,41564436 07/05/2026	109 785	1 977	0,00
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 17368,28986327 07/05/2026	597 289	1 896	0,00
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 32,68690018 07/05/2026	624 106	1 874	0,00
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,27748892 07/05/2026	542 517	1 667	0,00
Acheté ILS, vendu USD, taux contractuel 2,96741796 07/05/2026	302 755	1 579	0,00
Acheté NZD, vendu USD, taux contractuel 1,70696861 07/05/2026	272 234	1 526	0,00
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,28628122 07/05/2026	227 421	1 490	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,39462777 07/05/2026	451 375	865	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,27700000 07/05/2026	344 401	860	0,00
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00111652 09/06/2026	106 519	759	0,00
Acheté DKK, vendu USD, taux contractuel 6,38480402 07/05/2026	309 469	741	0,00
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,63450003 07/05/2026	471 344	400	0,00
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 20,82941026 07/05/2026	244 813	369	0,00
Acheté PEN, vendu USD, taux contractuel 3,52697434 07/05/2026	113 355	355	0,00
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 9,30745573 07/05/2026	160 645	248	0,00
Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 311,29280438 07/05/2026	124 760	120	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12783097 07/05/2026	25 893	31	0,00
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 6,83130003 07/05/2026	528 904	14	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,83579451 07/05/2026	25 881	12	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12779788 09/06/2026	25 927	(9)	(0,00)
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00320615 09/06/2026	124 631	(114)	(0,00)
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,10740560 09/06/2026	160 834	(241)	(0,00)
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,28286203 09/06/2026	113 431	(343)	(0,00)
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04802910 09/06/2026	245 289	(374)	(0,00)
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,27512829 09/06/2026	471 711	(389)	(0,00)
Acheté PEN, vendu USD, taux contractuel 3,4936886 07/05/2026	114 455	(745)	(0,00)
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,15692111 09/06/2026	310 817	(757)	(0,00)
Acheté CLP, vendu USD, taux contractuel 895,65799880 07/05/2026	107 276	(760)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,78489854 09/06/2026	346 092	(893)	(0,00)
Acheté USD, vendu RON, taux contractuel 0,22450554 07/05/2026	170 724	(976)	(0,00)
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,58648349 09/06/2026	274 078	(1 539)	(0,00)
Acheté USD, vendu ILS, taux contractuel 0,33705510 09/06/2026	304 377	(1 567)	(0,00)
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005749 09/06/2026	598 002	(1 577)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10797451 09/06/2026	545 163	(1 706)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067643 09/06/2026	1 595 283	(1 813)	(0,00)
Acheté RON, vendu USD, taux contractuel 4,35979991 07/05/2026	173 425	(2 701)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17013180 07/05/2026	1 168 026	(2 926)	(0,00)
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 3,95125392 07/05/2026	639 594	(3 172)	(0,00)
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1479,56999767 07/05/2026	1 592 166	(3 220)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17032300 07/05/2026	1 524 053	(3 570)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,77690118 07/05/2026	345 261	(3 579)	(0,00)
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03059627 09/06/2026	627 737	(3 652)	(0,00)
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 17,403222693 07/05/2026	653 827	(4 564)	(0,00)
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00107959 07/05/2026	213 031	(5 572)	(0,00)
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,15375879 07/05/2026	310 210	(6 398)	(0,00)
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03036533 07/05/2026	625 981	(6 525)	(0,00)
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04677918 07/05/2026	245 182	(6 641)	(0,00)
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,57183800 07/05/2026	273 761	(8 027)	(0,00)
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,10204195 07/05/2026	160 894	(8 321)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,27091691 09/06/2026	914 334	(8 678)	(0,00)
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 17064,82806559 07/05/2026	607 910	(8 725)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,71506630 09/06/2026	2 258 088	(9 131)	(0,00)
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00296250 07/05/2026	124 879	(9 825)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14664262 09/06/2026	15 224 501	(10 681)	(0,00)

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Aout 2026

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,26740113 07/05/2026	471 744	(13 659)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,25510514 07/05/2026	910 976	(16 588)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10496946 07/05/2026	655 947	(19 107)	(0,00)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05535768 07/05/2026	649 264	(19 365)	(0,00)
Acheté USD, vendu ILS, taux contractuel 0,31677016 07/05/2026	304 333	(19 747)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,73180593 09/06/2026	4 190 669	(23 473)	(0,00)
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,24717464 07/05/2026	1 272 844	(23 525)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,35089370 09/06/2026	6 317 609	(32 036)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,71861744 07/05/2026	4 184 681	(92 586)	(0,01)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00065390 07/05/2026	3 177 892	(97 088)	(0,01)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,68550240 07/05/2026	2 711 714	(124 217)	(0,01)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14503894 07/05/2026	15 716 429	(144 946)	(0,01)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,32130600 07/05/2026	6 317 924	(170 019)	(0,01)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00628516 07/05/2026	12 070 424	(188 310)	(0,01)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00627853 09/06/2026	11 536 623	(224 937)	(0,02)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17019500 07/05/2026	113 658 690	(278 613)	(0,02)
	1 483 113	0,11	
Actions A-ACC (USD) (hedged)			
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 159,72169999 07/05/2026	2 426 144	48 005	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85455843 07/05/2026	7 112 913	17 479	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1529,28998466 07/05/2026	317 023	9 991	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74022001 07/05/2026	1 215 720	6 206	0,00
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,36839849 07/05/2026	833 748	4 672	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005860 07/05/2026	240 202	3 498	0,00
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 4,04572264 07/05/2026	125 589	2 365	0,00
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 6,83550000 07/05/2026	3 088 874	1 984	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,39766779 07/05/2026	464 202	1 903	0,00
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,78964331 07/05/2026	177 169	1 677	0,00
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05729812 09/06/2026	111 290	785	0,00
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,25334418 09/06/2026	128 137	588	0,00
Acheté CLP, vendu USD, taux contractuel 926,28013519 07/05/2026	20 123	540	0,00
Acheté USD, vendu RON, taux contractuel 0,22885911 09/06/2026	32 009	512	0,00
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 17368,29070536 07/05/2026	119 721	380	0,00
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,27748868 07/05/2026	118 998	366	0,00
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 32,68689998 07/05/2026	120 106	361	0,00
Acheté NZD, vendu USD, taux contractuel 1,70698675 07/05/2026	52 373	294	0,00
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,28628116 07/05/2026	43 175	283	0,00
Acheté ILS, vendu USD, taux contractuel 2,96741783 07/05/2026	54 020	282	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,27700005 07/05/2026	69 381	173	0,00
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00111652 09/06/2026	20 664	147	0,00
Acheté DKK, vendu USD, taux contractuel 6,38480352 07/05/2026	61 458	147	0,00
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,63449993 07/05/2026	92 172	78	0,00
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 20,82941108 07/05/2026	47 539	72	0,00
Acheté PEN, vendu USD, taux contractuel 3,52697462 07/05/2026	21 520	67	0,00
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 9,30745217 07/05/2026	29 976	46	0,00
Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 311,29278175 07/05/2026	23 743	23	0,00
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00320615 09/06/2026	23 718	(22)	(0,00)
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,10740559 09/06/2026	30 011	(45)	(0,00)
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,28286206 09/06/2026	21 534	(65)	(0,00)
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04802911 09/06/2026	47 631	(73)	(0,00)
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,27512830 09/06/2026	92 244	(76)	(0,00)
Acheté PEN, vendu USD, taux contractuel 3,49306955 07/05/2026	21 729	(141)	(0,00)
Acheté CLP, vendu USD, taux contractuel 895,65793590 07/05/2026	20 811	(148)	(0,00)
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,15692110 09/06/2026	61 726	(150)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,78489853 09/06/2026	69 722	(180)	(0,00)
Acheté USD, vendu RON, taux contractuel 0,22450556 07/05/2026	32 086	(183)	(0,00)
Acheté USD, vendu ILS, taux contractuel 0,33705508 09/06/2026	54 309	(280)	(0,00)
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,58483459 09/06/2026	52 728	(296)	(0,00)
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005749 09/06/2026	119 864	(316)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067643 09/06/2026	328 318	(373)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10797451 09/06/2026	119 578	(374)	(0,00)
Acheté RON, vendu USD, taux contractuel 4,35979976 07/05/2026	32 593	(508)	(0,00)
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 3,95125392 07/05/2026	128 592	(638)	(0,00)
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1479,56998527 07/05/2026	327 676	(663)	(0,00)
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03059227 09/06/2026	120 805	(703)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,77690113 07/05/2026	69 555	(721)	(0,00)
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 17,40322680 07/05/2026	112 393	(784)	(0,00)
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00107959 07/05/2026	41 327	(1 081)	(0,00)
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03036533 07/05/2026	120 467	(1 256)	(0,00)
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,15375879 07/05/2026	61 606	(1 271)	(0,00)
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04677919 07/05/2026	47 610	(1 290)	(0,00)
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,57183803 07/05/2026	52 667	(1 544)	(0,00)
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,10204194 07/05/2026	30 022	(1 553)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,27091694 09/06/2026	179 505	(1 704)	(0,00)
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 17064,82866385 07/05/2026	121 850	(1 749)	(0,00)
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00296250 07/05/2026	23 765	(1 870)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,71506651 09/06/2026	465 819	(1 884)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14664262 09/06/2026	3 098 386	(2 174)	(0,00)
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,26740113 07/05/2026	92 250	(2 611)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,25510515 07/05/2026	178 846	(3 257)	(0,00)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05535768 07/05/2026	111 608	(3 329)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10496947 07/05/2026	119 363	(3 477)	(0,00)
Acheté USD, vendu ILS, taux contractuel 0,31677018 07/05/2026	54 302	(3 523)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,73180593 09/06/2026	839 620	(4 703)	(0,00)
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,24717463 07/05/2026	255 909	(4 703)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,35089370 09/06/2026	1 221 865	(6 196)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17200400 09/06/2026	7 141 686	(17 777)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,71861743 07/05/2026	838 421	(18 550)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00065390 07/05/2026	654 027	(19 981)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,68550240 07/05/2026	466 105	(21 351)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14503894 07/05/2026	3 090 858	(28 506)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,32130600 07/05/2026	1 221 926	(32 883)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00628516 07/05/2026	2 474 149	(38 599)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00627853 09/06/2026	2 481 360	(48 381)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,14867800 07/05/2026	7 130 392	(148 268)	(0,01)
	(327 373)	(0,02)	

Actions I-ACC (EUR) (hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87017457 07/05/2026	200 957 034	4 175 118	0,30
---	-------------	-----------	------

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85316086 09/06/2026	173 355 702	416 590	0,03
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 159,72169997 07/05/2026	17 101 699	338 382	0,02
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1529,29000158 07/05/2026	2 938 888	92 615	0,01
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 159,32161016 07/05/2026	3 242 330	55 872	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74022001 07/05/2026	8 893 437	45 402	0,00
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,36839850 07/05/2026	6 352 609	33 599	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005860 07/05/2026	2 300 324	33 496	0,00
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 4,04572249 07/05/2026	1 208 091	22 748	0,00
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 6,83550000 07/05/2026	23 349 206	14 995	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,39766779 07/05/2026	3 463 484	14 200	0,00
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,78964330 07/05/2026	1 276 146	12 082	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74105253 07/05/2026	1 635 781	10 200	0,00
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05729813 09/06/2026	857 779	6 053	0,00
Acheté CLP, vendu USD, taux contractuel 926,28001315 07/05/2026	196 384	5 275	0,00
Acheté USD, vendu RON, taux contractuel 0,22885914 09/06/2026	302 020	4 834	0,00
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,25334418 09/06/2026	955 010	4 379	0,00
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,36765050 07/05/2026	933 082	4 221	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,39758498 07/05/2026	913 075	3 689	0,00
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 17368,28991870 07/05/2026	889 809	2 825	0,00
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,28628120 07/05/2026	420 598	2 755	0,00
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,27748898 07/05/2026	829 653	2 549	0,00
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 32,68690005 07/05/2026	826 817	2 483	0,00
Acheté NZD, vendu USD, taux contractuel 1,70698686 07/05/2026	386 412	2 167	0,00
Acheté ILS, vendu USD, taux contractuel 2,96741803 07/05/2026	402 977	2 101	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067620 07/05/2026	756 763	1 903	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,27700000 07/05/2026	547 063	1 365	0,00
Acheté ILS, vendu USD, taux contractuel 2,99068512 07/05/2026	103 990	1 362	0,00
Acheté DKK, vendu USD, taux contractuel 6,38480399 07/05/2026	567 519	1 359	0,00
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00111652 09/06/2026	160 150	1 142	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,28407600 07/05/2026	114 090	919	0,00
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,25254438 07/05/2026	277 188	787	0,00
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,28865029 07/05/2026	49 659	739	0,00
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,63449999 07/05/2026	867 272	735	0,00
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,64868090 09/06/2026	152 850	716	0,00
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,78352400 07/05/2026	408 411	672	0,00
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 20,82940992 07/05/2026	355 080	536	0,00
Acheté PEN, vendu USD, taux contractuel 3,52697430 07/05/2026	160 137	502	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,27688106 09/06/2026	92 021	443	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005786 07/05/2026	257 527	434	0,00
Acheté DKK, vendu USD, taux contractuel 6,38513660 09/06/2026	96 223	424	0,00
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00111987 07/05/2026	41 513	423	0,00
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 9,30745379 07/05/2026	214 935	332	0,00
Acheté NZD, vendu USD, taux contractuel 1,70090150 07/05/2026	105 473	213	0,00
Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 311,29279746 07/05/2026	214 367	205	0,00
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 9,30949833 07/05/2026	74 494	132	0,00
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 20,81334033 07/05/2026	98 639	73	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12783095 07/05/2026	43 730	53	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,83579648 07/05/2026	43 710	20	(0,00)
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12779940 09/06/2026	43 786	(16)	(0,00)
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,003320615 09/06/2026	214 145	(195)	(0,00)
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,10740561 09/06/2026	215 188	(323)	(0,00)
Acheté RON, vendu USD, taux contractuel 4,40853333 09/06/2026	51 922	(361)	(0,00)
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,28286202 09/06/2026	160 245	(485)	(0,00)
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04802910 09/06/2026	355 770	(542)	(0,00)
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,27512829 09/06/2026	867 948	(716)	(0,00)
Acheté CLP, vendu USD, taux contractuel 892,96002091 07/05/2026	83 872	(845)	(0,00)
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 17284,16015165 07/05/2026	515 924	(869)	(0,00)
Acheté CLP, vendu USD, taux contractuel 895,65801222 07/05/2026	161 289	(1 143)	(0,00)
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,21256195 07/05/2026	309 111	(1 220)	(0,00)
Acheté PEN, vendu USD, taux contractuel 3,49306904 07/05/2026	211 676	(1 377)	(0,00)
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,15692111 09/06/2026	569 992	(1 388)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,78489855 09/06/2026	549 749	(1 419)	(0,00)
Acheté PEN, vendu USD, taux contractuel 3,46439982 07/05/2026	100 797	(1 478)	(0,00)
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 3,95970006 07/05/2026	555 951	(1 575)	(0,00)
Acheté USD, vendu RON, taux contractuel 0,22450554 07/05/2026	302 748	(1 730)	(0,00)
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 17,37022023 07/05/2026	223 544	(1 981)	(0,00)
Acheté USD, vendu ILS, taux contractuel 0,33705509 09/06/2026	405 136	(2 085)	(0,00)
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 32,36579990 07/05/2026	307 701	(2 108)	(0,00)
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,58648351 09/06/2026	389 029	(2 185)	(0,00)
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005749 09/06/2026	890 873	(2 350)	(0,00)
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 6,82600700 07/05/2026	3 345 602	(2 501)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067643 09/06/2026	2 283 813	(2 596)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10797451 09/06/2026	833 699	(2 609)	(0,00)
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1478,84999903 07/05/2026	1 517 331	(3 806)	(0,00)
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1479,56999894 07/05/2026	2 279 352	(4 610)	(0,00)
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 3,95125391 07/05/2026	958 405	(4 754)	(0,00)
Acheté RON, vendu USD, taux contractuel 4,35980004 07/05/2026	801 537	(4 790)	(0,00)
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03059227 09/06/2026	337 628	(4 838)	(0,00)
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 17,40322697 07/05/2026	866 282	(6 046)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,77690117 07/05/2026	663 437	(6 878)	(0,00)
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00107959 07/05/2026	403 317	(10 549)	(0,00)
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,15375879 07/05/2026	568 878	(11 733)	(0,00)
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03036533 07/05/2026	1 134 874	(11 830)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,27091691 09/06/2026	1 292 975	(12 272)	(0,00)
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04677918 07/05/2026	454 327	(12 306)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,71506630 09/06/2026	3 475 547	(14 054)	(0,00)
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,57183800 07/05/2026	494 265	(14 493)	(0,00)
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,10204195 07/05/2026	289 893	(14 992)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14664262 09/06/2026	23 421 106	(16 431)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16956390 09/06/2026	3 607 853	(16 473)	(0,00)
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 17064,82803436 07/05/2026	1 166 910	(16 748)	(0,00)
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00296250 07/05/2026	214 572	(16 882)	(0,00)
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,26740113 07/05/2026	868 007	(25 132)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,2510514 07/05/2026	1 697 310	(30 907)	(0,00)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05535768 07/05/2026	1 081 798	(32 266)	(0,00)
Acheté USD, vendu ILS, taux contractuel 0,31677016 07/05/2026	510 429	(33 120)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10496946 07/05/2026	1 140 092	(33 210)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,73180593 09/06/2026	6 397 349	(35 833)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,35089370 09/06/2026	8 938 394	(43 325)	(0,00)
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,24717464 07/05/2026	2 461 678	(45 497)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17080800 07/05/2026	31 634 663	(61 015)	(0,00)

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,71861744 07/05/2026	7 227 510	(159 908)	(0,01)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00065390 07/05/2026	6 063 008	(185 231)	(0,01)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,68550240 07/05/2026	4 394 449	(201 299)	(0,01)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14503894 07/05/2026	26 707 303	(246 311)	(0,02)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,32130600 07/05/2026	10 584 820	(284 844)	(0,02)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00628516 07/05/2026	20 738 283	(323 537)	(0,02)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00627853 09/06/2026	17 490 909	(341 032)	(0,02)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17030670 07/05/2026	173 497 488	(408 776)	(0,03)
	2 594 294	0,19	

Actions I-GMDIST (EUR) (hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87026544 07/05/2026	113 262 110	2 365 227	0,17
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85316086 09/06/2026	141 135 283	339 162	0,02
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 159,72169997 07/05/2026	13 937 603	275 776	0,02
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1529,29000130 07/05/2026	1 385 937	43 676	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74022001 07/05/2026	7 249 466	37 009	0,00
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,36839850 07/05/2026	5 208 570	29 188	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005800 07/05/2026	1 084 800	15 796	0,00
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 6,83550000 07/05/2026	19 062 790	12 243	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,39766779 07/05/2026	2 825 564	11 585	0,00
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 4,04572247 07/05/2026	569 713	10 728	0,00
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,78964330 07/05/2026	1 039 963	9 846	0,00
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05729813 09/06/2026	996 471	4 915	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14657212 07/05/2026	3 240 658	4 053	0,00
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,25334418 09/06/2026	781 807	3 585	0,00
Acheté USD, vendu RON, taux contractuel 0,22885913 09/06/2026	179 415	2 872	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067883 07/05/2026	414 663	2 660	0,00
Acheté CLP, vendu USD, taux contractuel 926,27995230 07/05/2026	92 612	2 487	0,00
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 17368,28999346 07/05/2026	725 586	2 304	0,00
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,27748896 07/05/2026	676 023	2 077	0,00
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 32,66889978 07/05/2026	675 570	2 029	0,00
Acheté NZD, vendu USD, taux contractuel 1,70698686 07/05/2026	315 292	1 768	0,00
Acheté ILS, vendu USD, taux contractuel 2,96741804 07/05/2026	328 467	1 713	0,00
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05747707 07/05/2026	188 308	1 378	0,00
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,28628122 07/05/2026	198 353	1 299	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005800 07/05/2026	185 490	1 039	0,00
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,25308766 07/05/2026	200 254	1 001	0,00
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03088965 07/05/2026	142 401	949	0,00
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00111652 09/06/2026	130 571	931	0,00
Acheté DKK, vendu USD, taux contractuel 6,38480396 07/05/2026	334 876	801	0,00
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,71914560 07/05/2026	764 520	782	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,27700002 07/05/2026	312 060	779	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10859248 07/05/2026	140 446	615	0,00
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,63449997 07/05/2026	601 513	510	0,00
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,27605138 07/05/2026	192 679	474	0,00
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 20,82941013 07/05/2026	288 083	435	0,00
Acheté PEN, vendu USD, taux contractuel 3,52697434 07/05/2026	131 161	411	0,00
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,59192363 07/05/2026	84 007	401	0,00
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00111828 07/05/2026	35 468	310	0,00
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 9,30745343 07/05/2026	175 204	271	0,00
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04817886 07/05/2026	74 267	150	0,00
Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 311,29279007 07/05/2026	150 153	144	0,00
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00321906 07/05/2026	49 107	55	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12783096 07/05/2026	20 620	25	0,00
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,10767049 07/05/2026	38 760	23	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,83579645 07/05/2026	25 792	12	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12780714 07/05/2026	5 184	5	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12779787 09/06/2026	25 837	(9)	(0,00)
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,28379263 07/05/2026	32 395	(71)	(0,00)
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00320615 09/06/2026	149 997	(137)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,73469831 07/05/2026	897 505	(218)	(0,00)
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,10740560 09/06/2026	175 410	(263)	(0,00)
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,28286202 09/06/2026	131 249	(397)	(0,00)
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04802910 09/06/2026	288 644	(440)	(0,00)
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,27512829 07/06/2026	601 982	(497)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,27578360 07/05/2026	249 413	(507)	(0,00)
Acheté PEN, vendu USD, taux contractuel 3,49306886 07/05/2026	99 826	(650)	(0,00)
Acheté USD, vendu ILS, taux contractuel 0,33572787 07/05/2026	89 464	(798)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,78489854 09/06/2026	313 592	(809)	(0,00)
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,15692111 09/06/2026	336 033	(818)	(0,00)
Acheté CLP, vendu USD, taux contractuel 895,65797723 07/05/2026	131 499	(932)	(0,00)
Acheté USD, vendu RON, taux contractuel 0,22450555 07/05/2026	179 847	(1 028)	(0,00)
Acheté USD, vendu ILS, taux contractuel 0,33705509 09/06/2026	330 227	(1 700)	(0,00)
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,58648350 09/06/2026	317 428	(1 783)	(0,00)
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005749 09/06/2026	726 453	(1 916)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067643 07/05/2026	1 851 632	(2 105)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10797451 09/06/2026	679 320	(2 125)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,35515170 07/05/2026	1 211 878	(2 405)	(0,00)
Acheté RON, vendu USD, taux contractuel 4,35979992 07/05/2026	182 692	(2 845)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,77690118 07/05/2026	312 838	(3 243)	(0,00)
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1479,5699669 07/05/2026	1 848 015	(3 738)	(0,00)
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 3,95125391 07/05/2026	784 586	(3 891)	(0,00)
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03059227 09/06/2026	679 501	(3 953)	(0,00)
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 17,40322698 07/05/2026	703 375	(4 099)	(0,00)
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00107959 07/05/2026	190 199	(4 575)	(0,00)
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03036533 07/05/2026	535 199	(5 979)	(0,00)
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04677918 07/05/2026	214 251	(5 803)	(0,00)
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,57185799 07/05/2026	233 053	(6 834)	(0,00)
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,15375879 07/05/2026	335 377	(6 917)	(0,00)
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,10204195 07/05/2026	136 714	(7 070)	(0,00)
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 17064,82801928 07/05/2026	550 298	(7 898)	(0,00)
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00296250 07/05/2026	101 189	(7 961)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85216112 07/05/2026	25 632 477	(9 096)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,27091691 09/06/2026	1 053 678	(10 001)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,71506630 09/06/2026	2 835 405	(11 465)	(0,00)
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,26740113 07/05/2026	409 344	(11 852)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14664262 09/06/2026	19 121 491	(13 415)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,25510514 07/05/2026	800 396	(14 575)	(0,00)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05535768 07/05/2026	510 158	(15 216)	(0,00)
Acheté USD, vendu ILS, taux contractuel 0,31677017 07/05/2026	240 716	(15 619)	(0,00)

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10496946 07/05/2026	537 654	(15 662)	(0,00)
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,24717464 07/05/2026	1 160 881	(21 455)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,73180593 09/06/2026	5 245 254	(29 380)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00628153 07/05/2026	1 913 555	(30 942)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,35089370 09/06/2026	7 286 113	(36 947)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00065390 07/05/2026	2 859 227	(87 352)	(0,01)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,68550240 07/05/2026	2 072 329	(94 928)	(0,01)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,71861744 07/05/2026	4 340 254	(96 028)	(0,01)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14503894 07/05/2026	15 834 374	(146 034)	(0,01)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,32130600 07/05/2026	6 074 598	(163 471)	(0,01)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00628516 07/05/2026	12 299 823	(191 889)	(0,01)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00627853 09/06/2026	14 254 803	(277 935)	(0,02)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17030670 07/05/2026	141 250 717	(332 800)	(0,02)
	1 472 213	0,11	

Actions W-ACC (GBP) (hedged)

Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75682696 07/05/2026	17 214 767	476 071	0,03
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74025069 09/06/2026	46 749 703	238 269	0,02
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 159,72170012 07/05/2026	3 690 321	73 018	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,18105950 07/05/2026	7 091 798	48 297	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85447687 07/05/2026	11 345 421	26 794	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,73704063 07/05/2026	29 276 405	23 070	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14686833 07/05/2026	3 189 495	10 443	0,00
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,36839850 07/05/2026	1 377 596	7 720	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1529,29003023 07/05/2026	177 020	5 579	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067817 07/05/2026	619 907	3 371	0,00
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 6,83550000 07/05/2026	5 026 831	3 228	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,39766780 07/05/2026	749 892	3 075	0,00
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,78964330 07/05/2026	275 947	2 612	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005829 07/05/2026	257 592	2 381	0,00
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03122678 07/05/2026	121 317	2 141	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005860 07/05/2026	127 493	1 857	0,00
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05776403 07/05/2026	118 707	1 466	0,00
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,25312611 07/05/2026	265 277	1 366	0,00
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 4,04572250 07/05/2026	72 027	1 356	0,00
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,27865648 07/05/2026	110 342	1 315	0,00
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05729812 09/06/2026	185 699	1 310	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10926927 07/05/2026	118 888	1 265	0,00
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00113090 07/05/2026	48 053	967	0,00
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,25334418 09/06/2026	206 315	946	0,00
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,29041995 07/05/2026	44 883	939	0,00
Acheté USD, vendu RON, taux contractuel 0,23159994 07/05/2026	35 856	922	0,00
Acheté USD, vendu RON, taux contractuel 0,22885913 09/06/2026	57 372	918	0,00
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 17368,28992168 07/05/2026	191 933	609	0,00
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,27748894 07/05/2026	179 424	551	0,00
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,28236856 07/05/2026	175 650	547	0,00
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 32,66890074 07/05/2026	178 680	537	0,00
Acheté NZD, vendu USD, taux contractuel 1,70698675 07/05/2026	83 539	468	0,00
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,15807056 07/05/2026	68 152	466	0,00
Acheté ILS, vendu USD, taux contractuel 2,96741800 07/05/2026	87 079	454	0,00
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04851178 07/05/2026	49 259	441	0,00
Acheté CLP, vendu USD, taux contractuel 926,28012354 07/05/2026	10 342	278	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,27700003 07/05/2026	101 488	253	0,00
Acheté DKK, vendu USD, taux contractuel 6,38480428 07/05/2026	104 905	251	0,00
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00111652 09/06/2026	34 647	247	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,78773346 07/05/2026	63 824	219	0,00
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,59120749 07/05/2026	57 438	204	0,00
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,28628118 07/05/2026	25 086	164	0,00
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,63449998 07/05/2026	161 013	137	0,00
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00323040 07/05/2026	25 799	120	0,00
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 20,82940911 07/05/2026	76 714	116	0,00
Acheté PEN, vendu USD, taux contractuel 3,52697472 07/05/2026	34 676	109	0,00
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 9,30745311 07/05/2026	46 425	72	0,00
Acheté USD, vendu RON, taux contractuel 0,22872234 07/05/2026	4 448	58	0,00
Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 311,29282846 07/05/2026	39 700	38	0,00
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00320615 09/06/2026	39 659	(36)	(0,00)
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,10740560 09/06/2026	46 480	(70)	(0,00)
Acheté PEN, vendu USD, taux contractuel 3,49306931 07/05/2026	12 625	(82)	(0,00)
Acheté USD, vendu RON, taux contractuel 0,22450551 07/05/2026	17 206	(98)	(0,00)
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,28286206 09/06/2026	34 699	(105)	(0,00)
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04802910 09/06/2026	76 663	(117)	(0,00)
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,27512830 09/06/2026	161 138	(133)	(0,00)
Acheté CLP, vendu USD, taux contractuel 895,65789824 07/05/2026	34 893	(247)	(0,00)
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,15692111 09/06/2026	105 362	(257)	(0,00)
Acheté USD, vendu USD, taux contractuel 0,78489853 09/06/2026	101 986	(263)	(0,00)
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,10643427 07/05/2026	31 184	(340)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,77690124 07/05/2026	37 917	(393)	(0,00)
Acheté USD, vendu ILS, taux contractuel 0,33705511 09/06/2026	87 546	(451)	(0,00)
Acheté PEN, vendu USD, taux contractuel 3,44328964 07/05/2026	22 711	(469)	(0,00)
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,58648352 09/06/2026	84 105	(472)	(0,00)
Acheté CLP, vendu USD, taux contractuel 884,24988291 07/05/2026	24 510	(484)	(0,00)
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005749 09/06/2026	192 163	(507)	(0,00)
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00107959 07/05/2026	21 239	(556)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067643 09/06/2026	494 516	(562)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10797451 09/06/2026	180 299	(564)	(0,00)
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03036532 07/05/2026	57 900	(604)	(0,00)
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 3,95060002 07/05/2026	133 322	(683)	(0,00)
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04677918 07/05/2026	27 570	(747)	(0,00)
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,15375880 07/05/2026	37 004	(763)	(0,00)
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,57183792 07/05/2026	26 569	(779)	(0,00)
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,10204195 07/05/2026	15 312	(792)	(0,00)
Acheté USD, vendu ILS, taux contractuel 0,33385083 07/05/2026	54 979	(795)	(0,00)
Acheté RON, vendu USD, taux contractuel 4,35980008 07/05/2026	58 420	(910)	(0,00)
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 17064,82785151 07/05/2026	64 675	(928)	(0,00)
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1479,57000097 07/05/2026	493 550	(998)	(0,00)
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 3,95125386 07/05/2026	207 048	(1 027)	(0,00)
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03059227 09/06/2026	179 720	(1 046)	(0,00)
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00296249 07/05/2026	13 939	(1 097)	(0,00)
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 17154,72966340 07/05/2026	129 987	(1 191)	(0,00)
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 17,40322714 07/05/2026	187 540	(1 309)	(0,00)

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,26740114 07/05/2026	50 807	(1 471)	(0,00)
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1474,54949313 07/05/2026	311 639	(1 686)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10496947 07/05/2026	61 087	(1 779)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,71587800 07/05/2026	506 408	(1 786)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,25510509 07/05/2026	102 910	(1 874)	(0,00)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05535767 07/05/2026	67 524	(2 014)	(0,00)
Acheté USD, vendu ILS, taux contractuel 0,31677014 07/05/2026	32 554	(2 112)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,27091689 09/06/2026	279 587	(2 654)	(0,00)
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,24717464 07/05/2026	146 766	(2 713)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,71506630 09/06/2026	752 504	(3 043)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14664262 09/06/2026	5 042 310	(3 538)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,73180593 09/06/2026	1 387 298	(7 771)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,72845383 07/05/2026	915 730	(8 003)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,71861743 07/05/2026	469 586	(10 390)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00065390 07/05/2026	365 197	(11 157)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,68550239 07/05/2026	246 559	(11 294)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14503894 07/05/2026	1 840 564	(16 975)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00628516 07/05/2026	1 460 779	(22 790)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17211190 09/06/2026	11 390 228	(27 306)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00629955 07/05/2026	2 302 561	(30 735)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00627853 09/06/2026	3 774 308	(73 590)	(0,01)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,14867800 07/05/2026	4 280 417	(89 006)	(0,01)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,35094970 07/05/2026	46 990 313	(238 672)	(0,02)
	354 801	0,03	

Actions X-QDIST (AUD) (hedged)

Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,45878410 07/05/2026	11 849 389	568 849	0,04
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,39847172 09/06/2026	12 360 422	50 183	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 159,72169994 07/05/2026	971 691	19 226	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85447687 07/05/2026	2 907 393	6 866	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1529,29002666 07/05/2026	124 394	3 920	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74022001 07/05/2026	503 094	2 568	0,00
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,36839851 07/05/2026	351 506	1 970	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005860 07/05/2026	93 240	1 358	0,00
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 4,04572221 07/05/2026	50 424	949	0,00
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,83550002 07/05/2026	1 261 429	810	0,00
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,78964335 07/05/2026	71 551	677	0,00
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05729813 09/06/2026	42 923	303	0,00
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,25334417 09/06/2026	51 446	236	0,00
Acheté USD, vendu RON, taux contractuel 0,22885920 09/06/2026	12 975	208	0,00
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 17368,28899966 07/05/2026	46 473	148	0,00
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 32,68690206 07/05/2026	42 883	129	0,00
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,27748904 07/05/2026	38 211	117	0,00
Acheté NZD, vendu USD, taux contractuel 1,70698717 07/05/2026	20 035	112	0,00
Acheté ILS, vendu USD, taux contractuel 2,96741756 07/05/2026	20 287	106	0,00
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00323940 07/05/2026	10 014	74	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,27699998 07/05/2026	25 685	64	0,00
Acheté DKK, vendu USD, taux contractuel 6,38480481 07/05/2026	24 934	60	0,00
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,63450030 07/05/2026	40 143	34	0,00
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 20,82941321 07/05/2026	19 823	30	0,00
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 9,30745220 07/05/2026	10 905	17	0,00
Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 311,29268129 07/05/2026	10 004	10	0,00
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00320616 09/06/2026	9 994	(9)	(0,00)
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,10740562 09/06/2026	10 918	(16)	(0,00)
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04802911 09/06/2026	19 862	(30)	(0,00)
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,27512831 09/06/2026	40 174	(33)	(0,00)
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,15692111 09/06/2026	25 043	(61)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,78489848 09/06/2026	25 811	(67)	(0,00)
Acheté USD, vendu RON, taux contractuel 0,22450556 07/05/2026	13 006	(74)	(0,00)
Acheté USD, vendu ILS, taux contractuel 0,33705515 09/06/2026	20 396	(105)	(0,00)
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,58648363 09/06/2026	20 171	(113)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10797450 09/06/2026	38 397	(120)	(0,00)
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005749 09/06/2026	46 528	(123)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067643 09/06/2026	128 826	(146)	(0,00)
Acheté RON, vendu USD, taux contractuel 4,35979842 07/05/2026	13 212	(206)	(0,00)
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03059227 09/06/2026	43 132	(251)	(0,00)
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 3,95125392 07/05/2026	51 629	(256)	(0,00)
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1479,56995235 07/05/2026	128 575	(260)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,77690122 07/05/2026	25 749	(267)	(0,00)
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 17,40322799 07/05/2026	43 348	(303)	(0,00)
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03036533 07/05/2026	43 011	(448)	(0,00)
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,15375879 07/05/2026	24 994	(516)	(0,00)
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04677917 07/05/2026	19 853	(538)	(0,00)
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,10204197 07/05/2026	10 922	(565)	(0,00)
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,57183801 07/05/2026	20 148	(591)	(0,00)
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 17064,82950270 07/05/2026	47 299	(679)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,27091699 09/06/2026	72 495	(688)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14664262 09/06/2026	1 265 314	(888)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10496948 07/05/2026	38 328	(1 116)	(0,00)
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,26740110 07/05/2026	40 177	(1 163)	(0,00)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05535767 07/05/2026	43 046	(1 284)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,25510513 07/05/2026	72 229	(1 315)	(0,00)
Acheté USD, vendu ILS, taux contractuel 0,31677010 07/05/2026	20 393	(1 323)	(0,00)
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,24717466 07/05/2026	102 746	(1 899)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,73180593 09/06/2026	353 981	(1 983)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,35089369 09/06/2026	505 637	(2 564)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17211190 09/06/2026	2 918 875	(6 998)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,71861744 07/05/2026	353 476	(7 821)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00065390 07/05/2026	256 629	(7 840)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14503894 07/05/2026	1 262 339	(11 641)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,32130599 07/05/2026	505 662	(13 608)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00628516 07/05/2026	990 917	(15 459)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00627853 09/06/2026	993 805	(19 377)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,71547760 07/05/2026	12 418 238	(50 707)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,14867800 07/05/2026	2 914 259	(60 598)	(0,00)
	444 975	0,03	

Actions Y-ACC (EUR) (hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87056599 07/05/2026	29 255 795	621 257	0,04
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85316086 09/06/2026	29 852 635	71 739	0,01

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 159,72170000 07/05/2026	3 076 352	60 870	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1529,28999273 07/05/2026	393 706	12 407	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74022001 07/05/2026	1 575 883	8 045	0,00
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,36839850 07/05/2026	1 063 360	5 959	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005860 07/05/2026	310 538	4 522	0,00
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 4,04572256 07/05/2026	159 428	3 002	0,00
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 6,83550001 07/05/2026	3 988 267	2 561	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,39766779 07/05/2026	577 247	2 367	0,00
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,78964330 07/05/2026	222 379	2 105	0,00
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05729812 09/06/2026	142 862	1 008	0,00
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,25334417 09/06/2026	162 661	746	0,00
Acheté CLP, vendu USD, taux contractuel 926,27996196 07/05/2026	26 478	711	0,00
Acheté USD, vendu RON, taux contractuel 0,22885912 09/06/2026	41 379	662	0,00
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 17368,28972668 07/05/2026	154 778	491	0,00
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 32,68689942 07/05/2026	150 464	452	0,00
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,27748929 07/05/2026	143 897	442	0,00
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,28628123 07/05/2026	57 282	375	0,00
Acheté NZD, vendu USD, taux contractuel 1,70698694 07/05/2026	66 316	372	0,00
Acheté ILS, vendu USD, taux contractuel 2,96741807 07/05/2026	68 881	359	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,27699999 07/05/2026	82 929	207	0,00
Acheté DKK, vendu USD, taux contractuel 6,38480426 07/05/2026	84 137	201	0,00
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00111652 09/06/2026	27 190	194	0,00
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,63450008 07/05/2026	120 649	102	0,00
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 20,82940951 07/05/2026	61 802	93	0,00
Acheté PEN, vendu USD, taux contractuel 3,52697488 07/05/2026	28 551	90	0,00
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 9,30745471 07/05/2026	38 775	60	0,00
Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 311,29284516 07/05/2026	29 188	28	0,00
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00320615 09/06/2026	29 158	(27)	(0,00)
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,10740560 09/06/2026	38 821	(58)	(0,00)
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,28286207 09/06/2026	28 571	(86)	(0,00)
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04802910 09/06/2026	61 922	(94)	(0,00)
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,27512830 09/06/2026	120 743	(100)	(0,00)
Acheté PEN, vendu USD, taux contractuel 3,49306867 07/05/2026	28 829	(188)	(0,00)
Acheté CLP, vendu USD, taux contractuel 895,65788993 07/05/2026	27 383	(194)	(0,00)
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,15692111 09/06/2026	84 504	(206)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,78489858 09/06/2026	83 336	(215)	(0,00)
Acheté USD, vendu RON, taux contractuel 0,22450555 07/05/2026	41 479	(237)	(0,00)
Acheté USD, vendu ILS, taux contractuel 0,33705509 09/06/2026	69 251	(356)	(0,00)
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,58648348 09/06/2026	66 765	(375)	(0,00)
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005749 09/06/2026	154 963	(409)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10797451 09/06/2026	144 598	(452)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067645 09/06/2026	407 733	(463)	(0,00)
Acheté RON, vendu USD, taux contractuel 4,35980003 07/05/2026	42 135	(656)	(0,00)
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 3,95125390 07/05/2026	163 239	(810)	(0,00)
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1479,57001614 07/05/2026	406 936	(823)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,77690113 07/05/2026	83 136	(862)	(0,00)
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03059227 09/06/2026	151 339	(880)	(0,00)
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 17,40322700 07/05/2026	144 278	(1 007)	(0,00)
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00107959 07/05/2026	54 378	(1 422)	(0,00)
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03036552 07/05/2026	150 916	(1 573)	(0,00)
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04677918 07/05/2026	61 895	(1 676)	(0,00)
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,15375879 07/05/2026	84 339	(1 739)	(0,00)
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,57183799 07/05/2026	66 688	(1 955)	(0,00)
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,10204195 07/05/2026	38 835	(2 008)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,27091691 09/06/2026	225 312	(2 139)	(0,00)
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 17064,82810035 07/05/2026	157 530	(2 261)	(0,00)
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00296250 07/05/2026	29 216	(2 299)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,71506630 09/06/2026	579 258	(2 342)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14664262 09/06/2026	4 000 548	(2 807)	(0,00)
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,26740112 07/05/2026	120 752	(3 496)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,25510513 07/05/2026	224 484	(4 088)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10496946 07/05/2026	144 339	(4 205)	(0,00)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05535768 07/05/2026	143 271	(4 273)	(0,00)
Acheté USD, vendu ILS, taux contractuel 0,31677016 07/05/2026	69 241	(4 493)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,73180593 09/06/2026	1 070 849	(5 998)	(0,00)
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,24717464 07/05/2026	324 859	(6 004)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,35089370 09/06/2026	1 583 849	(8 031)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,71861744 07/05/2026	1 069 319	(23 659)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00065390 07/05/2026	812 226	(24 814)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,68550240 07/05/2026	579 614	(26 551)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14503894 07/05/2026	3 990 828	(36 806)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,32130600 07/05/2026	1 583 928	(42 624)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00628516 07/05/2026	3 137 222	(48 944)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00627853 09/06/2026	3 146 366	(61 347)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17030670 07/05/2026	29 877 052	(70 393)	(0,01)
		394 982	0,03

	Exposition sous-jacente Devise	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net	
Contrats à terme standardisés				
US Ultra Bond Futures 18/06/2026	USD	(11 223 869)	459 358	0,03
Long Oil Future 26/06/2026	GBP	(4 763 008)	436 022	0,03
Canada 10 Year Bond Future 19/06/2026	CAD	(17 564 943)	319 653	0,02
US 10 Year Note Future 18/06/2026	USD	(11 141 379)	232 243	0,02
Euro-Bund Future 08/06/2026	EUR	(1 745 958)	39 207	0,00
Euro-Buxl 30 Year Bond Future 08/06/2026	EUR	(535 703)	13 030	0,00
		1 499 513	0,11	

Autres actifs et passifs		(127 492 889)	(9,18)
Actif net		1 395 064 890	100,00

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	52,11
Allemagne	DE	21,07
Royaume-Uni	GB	8,17
Chine	CN	5,72
Japon	JP	5,60
Canada	CA	3,75
Corée	KR	2,27
Suisse	CH	1,57
Irlande	IE	1,51
Australie	AU	1,22
Mexique	MX	0,91
France	FR	0,87
Suède	SE	0,66
Arabie saoudite	SA	0,48
Pologne	PL	0,47
Supranational	SU	0,41
Norvège	NO	0,39
Nouvelle Zélande	NZ	0,39
Liberia	LR	0,37
République tchèque	CZ	0,35
Luxembourg	LU	0,28
Pays-Bas	NL	0,10
Indonésie	ID	0,06
Liquidités et autres passifs nets		(8,73)

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Bpcm 3,25 % VRN (perpétuel)	GB	EUR	7 000 000	8 209 270	2,00
Totalenergies 2,00 % VRN (perpétuel)	FR	EUR	2 000 000	2 158 679	0,53
MV24 Capital 6,748 % 01/06/2034 Reg S	NL	USD	832 836	839 070	0,20
				11 207 019	2,73
Services publics					
EnBW Energie Baden 1,875 % VRN 29/06/2080	DE	EUR	3 500 000	4 090 351	1,00
National Australia 2,50 % 29/01/2031 EMTN	GB	USD	4 400 000	3 900 298	0,95
Engie 6,125 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	GBP	2 600 000	3 523 108	0,86
Southern California Edison 5,90 % 01/03/2055	US	USD	3 190 000	3 006 014	0,73
SW Finance 7,00 % 16/04/2040 EMTN	GB	GBP	2 284 000	2 993 222	0,73
NextEra Energy Capital 4,20 % VRN 26/02/2056	US	EUR	2 477 000	2 836 827	0,69
SW Finance I 7,375 % 12/12/2041	GB	GBP	1 952 000	2 612 752	0,64
Thames Water Util. Fin. 6,75 % 16/11/2030 EMTN	GB	GBP	2 590 000	2 451 381	0,60
Électricité de France 4,00 % 04/03/2038 EMTN	FR	EUR	2 000 000	2 296 553	0,56
Ameren 5,375 % 15/03/2035	US	USD	2 135 000	2 165 593	0,53
Northumbrian Water Finance 4,50 % 14/02/2031 EMTN	GB	GBP	1 650 000	2 138 488	0,52
Northumbrian Water Finance 5,50 % 02/10/2037 EMTN	GB	GBP	1 678 000	2 095 937	0,51
DWR Cymru Financing (UK) 6,25 % 08/09/2037 EMTN	GB	GBP	1 100 000	1 463 463	0,36
NextEra Energy Capital 3,996 % VRN 15/05/2056	US	EUR	1 252 000	1 433 946	0,35
NextEra Energy Capital 4,496 % VRN 15/05/2056	US	EUR	1 228 000	1 391 650	0,34
Yorkshire Water Finance 6,625 % 22/07/2040 EMTN	GB	GBP	980 000	1 285 913	0,31
Masdaru (AE) 5,25 % 25/07/2034 EMTN	AE	USD	1 150 000	1 155 110	0,28
Thames Water Util. Fin. 7,125 % 30/04/2033 EMTN	GB	GBP	1 080 000	1 029 161	0,25
Northumbrian Water Pl. 5,375 % 22/07/2032 EMTN	GB	GBP	523 000	691 652	0,17
Masdaru (AE) 4,875 % 25/07/2029 EMTN	AE	USD	460 000	463 006	0,11
LLPL Capital 6,875 % 04/02/2039 Reg S	SG	USD	432 580	440 241	0,11
				43 464 666	10,57
Matériaux					
BHP Billiton Finance 3,18 % 04/09/2031 EMTN	AU	EUR	3 700 000	4 269 617	1,04
Suzano Austria 3,125 % 15/01/2032	AT	USD	3 715 000	3 310 446	0,81
GC Treasury Center 2,98 % 18/03/2031 Reg S	TH	USD	3 000 000	2 677 219	0,65
Anglo American Capital 4,75 % 21/09/2032 EMTN	GB	EUR	1 855 000	2 286 921	0,56
Anglo American Capital 6,00 % 05/04/2054 144A	GB	USD	1 220 000	1 200 690	0,29
Arkema 4,25 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	EUR	900 000	1 033 085	0,25
CF Indus 5,30 % 26/11/2035	US	USD	1 000 000	1 001 070	0,24
				15 779 048	3,84
Industries					
ABP Finance 5,625 % 14/04/2035 EMTN	GB	GBP	2 300 000	3 035 909	0,74
Ashtead Capital 4,00 % 01/05/2028 144A	US	USD	2 785 000	2 745 960	0,67
Sydney Arprt 4,375 % 03/05/2033 EMTN	AU	EUR	1 700 000	2 052 448	0,50
Stanley Black & Decker 2,75 % 15/11/2050	US	USD	1 905 000	1 099 053	0,27
DP World Crescent 3,75 % 30/01/2030 Reg S	KY	USD	1 100 000	1 040 269	0,25
Sydney Arprt 3,75 % 30/04/2032 EMTN	AU	EUR	860 000	1 008 784	0,25
Northrop Grumma 5,05 % 15/11/2040	US	USD	1 000 000	969 125	0,24
Vertiv Holdings 5,80 % 15/03/2056	US	USD	991 000	963 503	0,23
Boeing 3,30 % 01/03/2035	US	USD	555 000	476 625	0,12
				13 391 676	3,26
Technologies de l'information					
Fibercop 7,75 % 24/01/2033	IT	EUR	1 735 000	2 330 150	0,57
Salesforce 5,55 % 15/03/2036	US	USD	2 100 000	2 090 699	0,51
Sage Group 3,821 % 25/02/2033 EMTN	GB	EUR	1 305 000	1 500 167	0,36
Oracle 3,85 % 01/04/2060	US	USD	2 200 000	1 275 053	0,31
Oracle 6,10 % 26/09/2065	US	USD	1 459 000	1 205 249	0,29
				8 401 318	2,04
Consommation non essentielle					
RELX Capital 5,25 % 27/03/2035	US	USD	2 320 000	2 342 250	0,57
Carnival 5,75 % 15/01/2030 Reg S	PA	EUR	1 855 000	2 277 179	0,55
Booking Holdings 3,75 % 01/03/2036	US	EUR	2 000 000	2 269 880	0,55
Las Vegas Sands 6,20 % 15/08/2034	US	USD	2 045 000	2 101 454	0,51
Carnival 4,125 % 15/07/2031 Reg S	GB	EUR	1 440 000	1 661 174	0,40
Ford Motor 6,10 % 19/08/2032	US	USD	745 000	759 253	0,18
				11 411 190	2,78
Consommation courante					
CK Hutchison International 2,50 % 15/04/2031 144A	KY	USD	4 780 000	4 356 117	1,06
Carlsberg Brew 3,50 % 28/02/2035 EMTN	DK	EUR	2 700 000	3 071 394	0,75
MowiA 4,95 % 05/12/2030	NO	NOK	27 000 000	2 811 826	0,68
Dollar General 5,45 % 05/07/2033	US	USD	2 050 000	2 089 585	0,51
				12 328 922	3,00
Santé					
Cencora 4,90 % 13/02/2036	US	USD	5 025 000	4 908 497	1,19
UnitedHealth Group 5,05 % 15/04/2053	US	USD	3 680 000	3 260 078	0,79
Abbott Laboratories 5,50 % 15/03/2056	US	USD	2 400 000	2 324 049	0,57
AbbVie 5,55 % 15/03/2056	US	USD	2 192 000	2 124 895	0,52
Baxter International 5,65 % 15/12/2035	US	USD	2 077 000	2 037 198	0,50
UnitedHealth Group 5,625 % 15/07/2054	US	USD	1 760 000	1 688 450	0,41
				16 343 167	3,98
Finance					
Volkswagen Bank 3,50 % 19/06/2031 EMTN	DE	EUR	3 500 000	4 056 384	0,99
OSB Group 8,875 % VRN 16/01/2030 EMTN	GB	GBP	2 500 000	3 681 673	0,90
Nykredit Realcredit 4,00 % VRN 24/04/2035	DK	EUR	3 100 000	3 636 831	0,88
RLGH Finance Bermuda 8,25 % 17/07/2031	BM	USD	3 257 000	3 601 787	0,88

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Immobilier					
Metro Bank Holdings 12,00 % VRN 30/04/2029 Reg S	GB	GBP	2 322 000	3 535 416	0,86
BPCE 2,125 % VRN 13/10/2046	FR	EUR	2 800 000	2 932 285	0,71
Beazley Insurance 5,50 % 10/09/2029	IE	USD	2 785 000	2 808 043	0,68
Banca Mon. dei Paschi 4,75 % VRN 15/03/2029 EMTN	IT	EUR	2 286 000	2 749 150	0,67
MDGH GMTN 1,00 % 10/03/2034 GMTN	AE	EUR	2 543 000	2 357 242	0,57
Erste Group 3,75 % VRN 21/04/2036 EMTN	AT	EUR	2 000 000	2 308 334	0,56
Aon North America 5,45 % 01/03/2034	US	USD	2 000 000	2 042 926	0,50
Allianz 5,10 % VRN 30/01/2049	DE	USD	2 000 000	2 010 002	0,49
Close Brothers Group 7,75 % 14/06/2028	GB	GBP	1 395 000	1 964 676	0,48
Ford Motor Credit 3,625 % 17/06/2031	US	USD	2 100 000	1 912 536	0,47
Riyad Bank 5,805 % VRN 14/01/2036 EMTN	SA	USD	1 200 000	1 183 223	0,29
Ford Motor Credit 5,753 % 06/04/2033	US	USD	1 132 000	1 121 264	0,27
Credit Agricole 6,50 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	EUR	900 000	1 105 094	0,27
OSB Group 9,993 % VRN 27/07/2033	GB	GBP	700 000	1 025 191	0,25
Tesco Property Finance 3 5,744 % 13/04/2040	GB	GBP	701 551	935 194	0,23
Motability Ope. Gr. 3,875 % 24/01/2034 EMTN	GB	EUR	782 000	909 331	0,22
Banco BPM 3,875 % VRN 09/09/2030 EMTN	IT	EUR	600 000	709 714	0,17
				46 586 296	11,33
Gouvernement					
US Treasury Infl. Indx Bonds 1,25 % 15/04/2028	US	USD	9 500 000	10 415 201	2,53
				10 415 201	2,53
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	492	10 628 454	2,59
				10 628 454	2,59
Services de communication					
Verizon Communications 4,246 % VRN 15/08/2056	US	EUR	2 852 000	3 257 627	0,79
Arqiva Financing 5,34 % 30/06/2030 EMTN	GB	GBP	363 000	476 004	0,12
				3 733 631	0,91
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Énergie					
Santos Finance 5,75 % 13/11/2035 Reg S	AU	USD	2 050 000	2 075 424	0,50
DT Midstream 4,30 % 15/04/2032 144A	US	USD	1 855 000	1 774 774	0,43
Galaxy Pipeli 2,625 % 31/03/2036 144A	GB	USD	1 940 000	1 685 322	0,41
Vallourec 7,50 % 15/04/2032 144A	FR	USD	1 400 000	1 479 078	0,36
DT Midstream 4,375 % 15/06/2031 144A	US	USD	1 200 000	1 159 562	0,28
ORLEN 6,00 % 30/01/2035 Reg S	PL	USD	1 100 000	1 146 873	0,28
Guara Norte 5,198 % 15/06/2034 Reg S	LU	USD	1 082 876	1 064 704	0,26
Phillips 66 6,20 % VRN 15/03/2056	US	USD	1 000 000	1 003 841	0,24
Cheniere Energy 6,00 % 30/07/2056 144A	US	USD	1 000 000	988 596	0,24
Qatarenegy LNG S3 6,332 % 30/09/2027 Reg S	QA	USD	363 655	363 837	0,09
				12 741 811	3,10
Services publics					
Czech Gas Networks Investments 0,875 % 31/03/2031	LU	EUR	4 775 000	4 929 988	1,20
Eversource Energy 6,35 % VRN 15/08/2056	US	USD	3 100 000	3 100 267	0,75
Oncor Electric Delivery 3,625 % 15/06/2034 Reg S	US	EUR	1 872 000	2 162 783	0,53
EDP 4,375 % VRN 02/12/2055 EMTN	PT	EUR	1 800 000	2 055 784	0,50
Elia Group 4,625 % VRN (perpétuel)	BE	EUR	1 700 000	1 985 856	0,48
A2A 2,875 % 23/10/2030 EMTN	IT	EUR	1 450 000	1 649 258	0,40
Sempra 6,55 % VRN 01/04/2055	US	USD	1 050 000	1 060 529	0,26
ContourGlobal Po. Hlds. 6,75 % 28/02/2030 Reg S	LU	USD	1 000 000	1 021 720	0,25
Amprion 4,75 % VRN 28/04/2056 EMTN	DE	EUR	400 000	467 999	0,11
Amprion 4,25 % VRN 28/04/2056 EMTN	DE	EUR	400 000	466 829	0,11
				18 901 013	4,60
Matériaux					
Corp Nacional delbre 5,529 % 30/01/2037 Reg S	CL	USD	1 467 000	1 457 817	0,35
Orbia Advance 6,80 % 13/05/2030 Reg S	MX	USD	1 000 000	1 008 250	0,25
				2 466 067	0,60
Industries					
Siemens Energy 4,25 % 05/04/2029	NL	EUR	2 000 000	2 402 156	0,58
United Rentals North Am. 6,00 % 15/12/2029 144A	US	USD	2 125 000	2 161 729	0,53
United Airlines Holdings 5,375 % 01/03/2031	US	USD	2 135 000	2 105 465	0,51
Verisk Analytics 5,125 % 15/03/2036	US	USD	1 832 000	1 785 454	0,43
AA Bond 6,85 % 31/07/2031 EMTN	GB	GBP	1 156 000	1 632 193	0,40
Czechoslovak Group 5,25 % 10/01/2031 Reg S	CZ	EUR	900 000	1 089 771	0,27
Latam Airlines 7,875 % 15/04/2030 Reg S	CL	USD	1 000 000	1 017 500	0,25
Alfa Laval Treasury Int 3,125 % 18/09/2031 EMTN	SE	EUR	465 000	534 094	0,13
				12 728 362	3,10
Technologies de l'information					
Foundry JV Holdco 6,40 % 25/01/2038	US	USD	3 300 000	3 524 704	0,86
				3 524 704	0,86
Consommation non essentielle					
ROBLOX 3,875 % 01/05/2030 144A	US	USD	3 374 000	3 197 839	0,78
Hyundai Capital America 4,55 % 08/01/2031 Reg S	US	USD	2 230 000	2 197 660	0,53
Amazon.com 5,55 % 20/11/2065	US	USD	1 500 000	1 401 709	0,34

*Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.
La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.
Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Charter Communications 6,834 % 23/10/2055	US	USD	1 395 000	1 308 358	0,32
Informa 3,625 % 23/10/2034 EMTN	GB	EUR	1 000 000	1 135 522	0,28
				9 241 088	2,25

Consommation courante

Bunge Finance Europe 1,00 % 24/09/2028 EMTN	NL	EUR	3 930 000	4 373 433	1,06
				4 373 433	1,06

Santé

Alcon Finance 5,75 % 06/12/2052 144A	US	USD	3 715 000	3 661 413	0,89
EMD Finance 5,00 % 15/10/2035 Reg S	US	USD	2 695 000	2 663 497	0,65
Teva Pharmaceutical Fin. 1,625 % 15/10/2028	NL	EUR	1 000 000	1 117 999	0,27
				7 442 909	1,81

Finance

Westfield Stratford City Fin. 1,642 % 04/08/2026	GB	GBP	6 685 000	9 056 800	2,20
KBC Group 6,324 % VRN 21/09/2034 Reg S	BE	USD	4 455 000	4 768 062	1,16
CaixaBank 6,037 % VRN 15/06/2035 144A	ES	USD	3 675 000	3 835 183	0,93
Channel Link Ent. Fin. 3,043 % VRN 30/06/2050	GB	GBP	2 382 000	2 996 540	0,73
Roadster Finance 2,375 % 08/12/2027 EMTN	IE	EUR	2 460 000	2 825 332	0,69
UniCredit 3,127 % VRN 03/06/2032 Reg S	IT	USD	3 065 000	2 823 160	0,69
Societe Generale 6,691 % VRN 10/01/2034 144A	FR	USD	2 400 000	2 572 644	0,63
Morgan Stanley 5,948 % VRN 19/01/2038	US	USD	2 415 000	2 486 512	0,60
Dresdner Funding Trust I 8,151 % 30/06/2031 Reg S	US	USD	2 230 000	2 415 294	0,59
Ramsgate DC Holdings UK 1RL 5,483 % 28/02/2056	LU	GBP	1 733 000	2 309 324	0,56
Vantage Data Centers 6,172 % 28/05/2039	GB	GBP	1 662 000	2 267 207	0,55
Acef Holding 1,25 % 26/04/2030	LU	EUR	2 045 000	2 188 412	0,53
Dai-ichi Life Ins. 6,20 % VRN (perpétuel) Reg S	JP	USD	2 100 000	2 148 256	0,52
Meiji Yasuda Life Ins 6,10 % VRN 11/06/2055 Reg S	JP	USD	2 000 000	2 039 968	0,50
Piræus Bank 3,375 % VRN 02/12/2031 EMTN	GR	EUR	1 715 000	1 978 423	0,48
Rabobank Nederland 5,25 % 24/05/2041 BKNT	NL	USD	2 000 000	1 964 092	0,48
African Development Bank 5,75 % VRN (perpétuel)	SU	USD	2 000 000	1 961 917	0,48
Banco Do (B) 5,625 % 23/10/2031 Reg S	BR	USD	1 950 000	1 942 688	0,47
HA Sustainable Infra Capital 6,75 % 15/07/2035	US	USD	1 850 000	1 933 408	0,47
Bank of America 5,872 % VRN 15/09/2034	US	USD	1 800 000	1 887 865	0,46
Morgan Stanley 5,314 % VRN 18/01/2041	US	USD	1 855 000	1 802 899	0,44
Cooperative Rabobank 5,75 % 01/12/2043	NL	USD	1 750 000	1 706 125	0,42
Alpha Bank 3,50 % VRN 10/02/2033 EMTN	GR	EUR	1 333 000	1 532 219	0,37
Vantage Data Centers 4,292 % 28/06/2050	LU	EUR	1 042 000	1 212 987	0,30
Eagle Funding Luxco 5,50 % 17/08/2030 Reg S	LU	USD	1 200 000	1 211 808	0,29
Zurich Finance 3,00 % VRN 19/04/2051 EMTN	IE	USD	1 300 000	1 174 601	0,29
Alpha Bank 3,125 % VRN 30/10/2031 EMTN	GR	EUR	1 014 000	1 159 489	0,28
Taurus 2025-2 (UK) DAC 5,246 % FRN 18/02/2035	IE	GBP	807 298	1 097 083	0,27
Bank of America 4,571 % VRN 27/04/2033	US	USD	1 100 000	1 082 358	0,26
Lloyds Banking Group 8,00 % VRN (perpétuel)	GB	USD	1 000 000	1 069 800	0,26
BNP Paribas 8,50 % VRN (perpétuel) Reg S	FR	USD	1 000 000	1 059 655	0,26
HSBC Holdings 6,875 % VRN (perpétuel)	GB	USD	1 000 000	1 027 834	0,25
UBS Group 6,85 % VRN (perpétuel) Reg S	CH	USD	1 000 000	1 023 240	0,25
Apollo Debt Solutions BDC 5,70 % 23/01/2031 144A	US	USD	1 000 000	983 465	0,24
AerCap Ireland Capital 6,50 % VRN 31/01/2056	IE	USD	950 000	967 410	0,24
Blackstone 5,35 % 12/03/2031	US	USD	1 000 000	961 938	0,23
RRE 17 Loan Mgt. DAC 3,474 % FRN 15/01/2041	IE	EUR	800 000	939 724	0,23
Trinitas Euro CLO II DAC 3,698 % FRN 20/07/2038	IE	EUR	800 000	938 953	0,23
OCF Euro CLO 3,058 % FRN 20/04/2033	IE	EUR	790 204	925 541	0,23
BCCE 3,538 % FRN 18/01/2038	IE	EUR	700 000	821 727	0,20
Pembroke Property 3,033 % FRN 01/06/2043	IE	EUR	599 643	704 693	0,17
				79 804 636	19,42

Immobilier

Metrocentre Finance 8,75 % 16/01/2028	GB	GBP	5 255 881	4 276 060	1,04
Edgeconnex Data Centers Europe 4,50 % 30/04/2056	NL	EUR	3 330 000	3 861 785	0,94
New River 3,50 % 07/03/2028	GB	GBP	2 822 000	3 682 714	0,90
P3 Group 4,00 % 19/04/2032 EMTN	LU	EUR	2 134 000	2 499 823	0,61
Aroundtown Finance 3,00 % 16/10/2029 EMTN	LU	GBP	1 691 000	2 089 494	0,51
Logicor Financing 1,625 % 17/01/2030 EMTN	LU	EUR	1 855 000	2 014 214	0,49
Aldar Properties 5,875 % VRN 14/04/2056 Reg S	AE	USD	2 100 000	1 991 849	0,48
IGD SIIC 4,45 % 04/11/2030	IT	EUR	1 621 000	1 913 222	0,47
Goodman (US) 5,25 % 28/04/2036 144A	US	USD	1 640 000	1 616 463	0,39
Westfield 5,124 % 05/05/2031	GB	GBP	858 000	1 161 581	0,28
CPI Property Group 4,875 % VRN (perpétuel)	LU	EUR	225 000	254 270	0,06
				25 361 475	6,17

Gouvernement

Roumanien 2,00 % 28/01/2032 Reg S	RO	EUR	1 100 000	1 090 468	0,27
				1 090 468	0,27

Services de communication

SoftBank 5,332 % 09/07/2035 144A	JP	USD	4 270 000	4 224 175	1,03
T-Mobile (US) 3,60 % 15/11/2060	US	USD	3 205 000	2 062 530	0,50
Flashmpute 7,25 % 31/12/2030 144A	US	USD	800 000	815 980	0,20
				7 102 685	1,73

Non coté

Services publics

Thames Water Util. 8,807 % 22/03/2027 Reg S	GB	GBP	35 026	44 087	0,01
				44 087	0,01

Finance

Green For Growth Fund 5,965 % FRN 21/05/2029*	LU	USD	1 100 000	1 099 736	0,27
				1 099 736	0,27

Fractions				(5)	(0,00)
-----------	--	--	--	-----	--------

	Valeur de marché	% de l'actif net
Total des investissements (coût USD 396 938 088)	397 840 035	96,79

Swaps de défaut de crédit

Achat de protection sur	EUR	3 446 000	67 186	0,02
Achat de protection sur Barclays Ugtld 5,088 % 20/06/2031	EUR	3 450 000	27 381	0,01
Vente de protection sur Worldline 0,875 % 20/12/2026	EUR	580 000	(4 341)	(0,00)
Achat de protection sur Ahold Fin USA 6,875 % 20/06/2031	EUR	1 800 000	(74 032)	(0,02)
Achat de protection sur GS inc 6,484 % 20/06/2031	USD	4 025 000	(76 181)	(0,02)
Achat de protection sur iTraxx Asia X-Jap S45 20/06/2031	USD	8 256 000	(83 124)	(0,02)
Achat de protection sur Wellsfargo 5,198 % 20/06/2031	USD	4 025 000	(83 458)	(0,02)
Achat de protection sur Nexi 2,125 % 20/06/2031	EUR	1 000 000	(130 719)	(0,03)
Achat de protection sur MGM Resorts Int 4,75 % 20/06/2031	USD	1 000 000	(139 549)	(0,03)
Achat de protection sur KB Home 6,875 % 20/06/2031	USD	1 000 000	(149 324)	(0,04)
Achat de protection sur Davita 4,625 % 20/06/2031	USD	1 000 000	(170 614)	(0,04)
Achat de protection sur Delta Air Line 3,75 % 20/06/2031	USD	2 020 000	(341 155)	(0,08)
Achat de protection sur Air France 7,25 % 20/06/2031	EUR	2 850 000	(437 317)	(0,11)
Achat de protection sur Inter Const. Air 1,5 % 20/06/2031	EUR	3 570 000	(760 484)	(0,19)
Achat de protection sur iTraxx Xover S45 20/06/2031	EUR	17 980 000	(1 884 608)	(0,46)
			(4 240 339)	(1,03)

Contrats de change à terme

Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74117611 07/05/2026		54 853 360	351 245	0,09
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,39133290 07/05/2026		13 832 779	310 654	0,08
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,45721274 07/05/2026		3 506 695	164 586	0,04
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85620888 07/05/2026		20 953 999	92 060	0,02
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,36496000 09/06/2026		14 100 047	63 625	0,02
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 159,28636008 09/06/2026		2 376 632	47 464	0,01
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 159,16566006 07/05/2026		2 378 434	38 617	0,01
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,79695470 07/05/2026		1 412 878	26 582	0,01
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,40250507 09/06/2026		3 643 481	25 343	0,01
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85639755 07/05/2026		4 971 990	22 945	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,18122430 07/05/2026		2 837 658	19 724	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,73908623 07/05/2026		4 705 811	16 779	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86005014 07/05/2026		1 778 966	15 832	0,00
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,78655600 09/06/2026		1 431 557	13 208	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85441167 07/05/2026		4 520 069	10 329	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85480869 09/06/2026		2 200 492	9 548	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85487439 07/05/2026		2 111 421	5 971	0,00
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,53904830 07/05/2026		48 223	1 512	0,00
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,27848110 09/06/2026		49 577	247	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10758952 07/05/2026		49 735	(244)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,35739850 07/05/2026		1 996 034	(658)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85139736 07/05/2026		1 491 665	(1 866)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85031816 07/05/2026		1 069 012	(2 690)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17058470 07/05/2026		1 749 048	(3 706)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,35123590 07/05/2026		1 226 135	(5 969)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17017400 07/05/2026		2 600 697	(6 422)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84820354 07/05/2026		1 530 293	(7 647)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,35026260 07/05/2026		1 556 092	(8 691)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,35122700 07/05/2026		2 055 780	(10 022)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17001660 07/05/2026		4 047 093	(10 536)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,26683577 07/05/2026		1 439 460	(13 003)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17111300 07/05/2026		8 565 761	(14 294)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16145809 07/05/2026		2 495 121	(24 700)	(0,01)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,71344430 07/05/2026		3 671 080	(25 380)	(0,01)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15885200 07/05/2026		2 286 315	(27 712)	(0,01)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15724580 07/05/2026		2 266 572	(30 573)	(0,01)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34187100 07/05/2026		3 683 837	(43 341)	(0,01)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00626033 07/05/2026		2 417 051	(47 109)	(0,01)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,73160222 07/05/2026		14 143 433	(63 017)	(0,02)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,31968400 07/05/2026		2 277 108	(63 998)	(0,02)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16974100 09/06/2026		21 079 394	(93 071)	(0,02)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,14919400 07/05/2026		11 714 283	(238 431)	(0,06)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34915610 09/06/2026		55 201 854	(350 564)	(0,09)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,32043760 07/05/2026		47 132 208	(1 298 498)	(0,32)
			(1 156 071)	(0,28)

Actions A-ACC (EUR) (hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87056599 07/05/2026	7 704 068	163 598	0,04
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85320301 09/06/2026	7 984 852	19 584	0,00
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,36839852 07/05/2026	346 390	1 941	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74022001 07/05/2026	369 620	1 887	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86512900 07/05/2026	122 294	1 817	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 159,72170402 07/05/2026	56 820	1 124	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,39766774 07/05/2026	83 782	344	0,00
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,78964330 07/05/2026	35 079	332	0,00
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,27091697 09/06/2026	35 542	(337)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,71506627 09/06/2026	84 074	(340)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,25510505 07/05/2026	35 411	(645)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00628516 07/05/2026	57 944	(904)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00627853 09/06/2026	58 113	(1 133)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,35089371 09/06/2026	371 488	(1 884)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,73180593 09/06/2026	348 830	(1 954)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,68550239 07/05/2026	84 126	(3 854)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,71861745 07/05/2026	348 331	(7 707)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,32130599 07/05/2026	371 507	(9 997)	(0,00)

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17024600 07/05/2026	7 991 778	(19 243)	(0,00)
		142 629	0,03

Actions I-ACC (EUR) (hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87018979 07/05/2026	76 234 749	1 585 227	0,39
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85320301 09/06/2026	76 070 876	186 573	0,05
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74022001 07/05/2026	4 252 790	21 711	0,01
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,36839850 07/05/2026	3 722 234	20 859	0,01
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86523543 07/05/2026	812 611	12 175	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 159,72169881 07/05/2026	575 288	11 383	0,00
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,78964330 07/05/2026	425 255	4 026	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,39766780 07/05/2026	885 976	3 633	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1529,29001957 07/05/2026	59 855	1 886	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17379080 07/05/2026	1 076 410	661	0,00
Acheté NZD, vendu USD, taux contractuel 1,70698695 07/05/2026	24 019	135	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,27700015 07/05/2026	24 980	62	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,78489843 09/06/2026	25 103	(65)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067643 09/06/2026	61 988	(70)	(0,00)
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1479,57001553 07/05/2026	61 866	(125)	(0,00)
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,58648341 09/06/2026	24 182	(136)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,77690125 07/05/2026	25 043	(260)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,57183805 07/05/2026	24 154	(708)	(0,00)
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,71506630 09/06/2026	889 062	(3 595)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17004690 07/05/2026	1 431 498	(3 690)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00065390 07/05/2026	123 483	(3 773)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,27091691 09/06/2026	430 863	(4 090)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,25510515 07/05/2026	429 281	(7 817)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00628516 07/05/2026	586 670	(9 153)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00627853 09/06/2026	588 380	(11 472)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,73180593 09/06/2026	3 748 450	(20 996)	(0,01)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,35089370 09/06/2026	4 274 288	(21 674)	(0,01)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,68550240 07/05/2026	889 608	(40 751)	(0,01)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,71861744 07/05/2026	3 743 093	(82 815)	(0,02)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,32130600 07/05/2026	4 274 501	(115 029)	(0,03)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17024600 07/05/2026	76 136 855	(183 325)	(0,04)
		1 338 787	0,33

Actions I-GMDIST (EUR) (hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87025416 07/05/2026	49 384 194	1 030 625	0,25
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85320301 09/06/2026	50 070 030	122 802	0,03
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74022001 07/05/2026	2 589 500	13 220	0,00
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,36839850 07/05/2026	2 266 372	12 700	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86523543 07/05/2026	542 396	8 126	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 159,72169894 07/05/2026	387 508	7 667	0,00
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,78964329 07/05/2026	241 881	2 290	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,39766780 07/05/2026	539 470	2 212	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1529,29006130 07/05/2026	36 347	1 145	0,00
Acheté NZD, vendu USD, taux contractuel 1,70698707 07/05/2026	15 114	85	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,27699966 07/05/2026	15 192	38	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,78489845 09/06/2026	15 266	(39)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067643 09/06/2026	37 642	(43)	(0,00)
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1479,57009397 07/05/2026	37 568	(76)	(0,00)
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,58648333 09/06/2026	15 217	(85)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,77690103 07/05/2026	15 230	(158)	(0,00)
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,57183798 07/05/2026	15 199	(446)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17013180 07/05/2026	851 884	(2 134)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,71506630 09/06/2026	541 349	(2 189)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00065390 07/05/2026	74 984	(2 291)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,27091691 09/06/2026	245 071	(2 326)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,25510513 07/05/2026	244 171	(4 446)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00628516 07/05/2026	395 176	(6 165)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00627853 09/06/2026	396 328	(7 727)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,73180593 09/06/2026	2 282 334	(12 784)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,35089370 09/06/2026	2 602 590	(13 197)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,68550240 07/05/2026	541 682	(24 813)	(0,01)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,71861744 07/05/2026	2 279 072	(50 424)	(0,01)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,32130600 07/05/2026	2 602 720	(70 041)	(0,02)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17024600 07/05/2026	50 113 457	(120 665)	(0,03)
		880 861	0,21

Actions S restricted A-ACC (SEK) (hedged)

Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,52658000 07/05/2026	18 921 523	567 709	0,14
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,26144500 09/06/2026	19 057 912	59 816	0,01
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85452119 07/05/2026	4 651 962	11 228	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74022001 07/05/2026	746 535	3 811	0,00
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,36839849 07/05/2026	644 111	3 610	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 159,72169528 07/05/2026	107 801	2 133	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,39766782 07/05/2026	159 623	654	0,00
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,78964326 07/05/2026	68 639	650	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85426715 07/05/2026	255 658	541	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1529,28987455 07/05/2026	12 499	394	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1529,00113214 07/05/2026	4 257	133	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067643 09/06/2026	10 740	(12)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10810707 07/05/2026	203 199	(22)	(0,00)
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1479,56975204 07/05/2026	10 719	(22)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00065402 07/05/2026	2 195	(67)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,71506629 09/06/2026	160 179	(648)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,27091697 09/06/2026	69 544	(660)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00065390 07/05/2026	25 786	(788)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,25510517 07/05/2026	69 288	(1 262)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10739212 07/05/2026	202 636	(1 362)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00628516 07/05/2026	109 934	(1 715)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00627853 09/06/2026	110 255	(2 150)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,73180593 09/06/2026	648 647	(3 633)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,35089370 09/06/2026	750 309	(3 805)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,68550242 07/05/2026	160 278	(7 342)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17205400 09/06/2026	4 760 576	(11 427)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,71861744 07/05/2026	647 720	(14 331)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,32130601 07/05/2026	750 346	(20 192)	(0,00)

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10778779 07/05/2026	19 083 396	(58 443)	(0,01)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,14867800 07/05/2026	4 919 389	(102 293)	(0,02)
		420 505	0,10

Actions Y-ACC (EUR) (hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87056599 07/05/2026	13 750 250	291 991	0,07
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85320301 09/06/2026	14 172 008	34 758	0,01
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74022001 07/05/2026	682 905	3 486	0,00
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,36839850 07/05/2026	588 937	3 300	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 159,72170231 07/05/2026	105 119	2 080	0,00
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,78964333 07/05/2026	64 839	614	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,39766779 07/05/2026	140 234	575	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1529,29053614 07/05/2026	11 286	356	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067642 09/06/2026	11 689	(13)	(0,00)
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1479,56957540 07/05/2026	11 666	(24)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84951367 07/05/2026	142 552	(493)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,71506628 09/06/2026	140 722	(569)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,27091699 09/06/2026	65 694	(624)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00065390 07/05/2026	23 284	(711)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,25510508 07/05/2026	65 453	(1 192)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00628516 07/05/2026	107 199	(1 672)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00627853 09/06/2026	107 511	(2 096)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,73180593 09/06/2026	593 084	(3 322)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,35089371 09/06/2026	686 357	(3 480)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,68550240 07/05/2026	140 809	(6 450)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,71861743 07/05/2026	592 237	(13 103)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,32130599 07/05/2026	686 391	(18 471)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17024600 07/05/2026	14 184 300	(34 154)	(0,01)
		250 786	0,06

Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
--------	----------------------------	---------------------------------------	------------------------

Contrats à terme standardisés

Long Gilt Future 26/06/2026	GBP	(10 217 620)	664 930	0,16
US 10 Year Ultra Bond Future 18/06/2026	USD	(17 942 156)	108 703	0,03
Euro-Bund Future 08/06/2026	EUR	(16 278 450)	13 453	0,00
US 10 Year Note Future 18/06/2026	USD	1 105 625	(4 063)	(0,00)
Australien 10 Year Bond Future 15/06/2026	AUD	751 996	(6 176)	(0,00)
Euro-Bund Future 08/06/2026	EUR	877 520	(6 993)	(0,00)
Euro-Buxl 30 Year Bond Future 08/06/2026	EUR	2 615 520	(64 744)	(0,02)
US 5 Year Note Future 30/06/2026	USD	10 673 438	(97 837)	(0,02)
US Ultra Bond Futures 18/06/2026	USD	7 137 750	(103 344)	(0,03)
Euro-Schatz Future 08/06/2026	EUR	12 690 000	(119 002)	(0,03)
US 2 Year Note Future 30/06/2026	USD	35 000 164	(241 336)	(0,06)
Canada 10 Year Bond Future 19/06/2026	CAD	14 412 310	(263 169)	(0,06)
US Long Bond Future 18/06/2026	USD	34 539 750	(1 248 493)	(0,30)
			(1 368 071)	(0,33)

Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
--------	----------------------------	---------------------------------------	------------------------

Swaps de taux d'intérêt

Intérêt fixe à payer 2,34 %, intérêt variable à recevoir (6m EURIBOR) 15/11/2034	EUR	3 000 000	179 463	0,04
			179 463	0,04

Autres actifs et passifs			16 736 632	4,04
			411 025 217	100,00

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	30,71
Royaume-Uni	GB	20,38
Irlande	IE	5,80
Luxembourg	LU	5,33
France	FR	4,42
Pays-Bas	NL	3,96
Italie	IT	2,96
Allemagne	DE	2,70
Australie	AU	2,29
Japon	JP	2,05
Belgique	BE	1,64
Danemark	DK	1,63
Émirats arabes unis	AE	1,45
Autriche	AT	1,37
Îles Caïmans	KY	1,31
Grèce	GR	1,14
Espagne	ES	0,93
Bermudes	BM	0,88
Norvège	NO	0,68
Thaïlande	TH	0,65
Chili	CL	0,60
Panama	PA	0,55
Portugal	PT	0,50
Supranational	SU	0,48
Brésil	BR	0,47
Arabie saoudite	SA	0,29
Pologne	PL	0,28
Roumanie	RO	0,27
République tchèque	CZ	0,27
Suisse	CH	0,25
Mexique	MX	0,25
Suède	SE	0,13
Singapour	SG	0,11
Qatar	QA	0,09
Liquidités et autres actifs nets		3,21

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
MV24 Capital 6,748 % 01/06/2034 144A	NL	USD	1 329 761	1 339 715	0,67
Azule Energy Finance 8,25 % 22/01/2031 Reg S	GB	USD	1 100 000	1 137 401	0,57
Yinson Boronia Prod. BV 8,947 % 31/07/2042 Reg S	NL	USD	971 458	1 074 942	0,54
Ecopetrol 7,75 % 01/02/2032	CO	USD	750 000	769 055	0,39
				4 321 113	2,18
Services publics					
SW Finance I 6,875 % 07/08/2032 EMTN	GB	GBP	1 014 000	1 398 078	0,70
ContourGlobal Power 4,375 % 31/07/2031 Reg S	LU	EUR	901 000	1 027 209	0,52
Investment Energy Res. 6,25 % 26/04/2029 Reg S	BM	USD	640 000	640 297	0,32
JSW Hydro Energy 4,125 % 18/05/2031 Reg S	IN	USD	521 250	490 450	0,25
Greenko Power II 4,30 % 13/12/2028 Reg S	MU	USD	380 000	363 378	0,18
				3 919 412	1,97
Matériaux					
Braskem NL Finance 4,50 % 10/01/2028 Reg S	NL	USD	1 360 000	852 516	0,43
Celsa Opco 8,25 % 15/12/2030 Reg S	ES	EUR	602 000	727 882	0,37
Celanese US Holdings 7,00 % 15/02/2031	US	USD	545 000	567 063	0,29
FMC 5,65 % 18/05/2033	US	USD	141 000	124 117	0,06
				2 271 578	1,14
Industries					
Mexico City Airport 5,50 % 31/10/2046 Reg S	MX	USD	720 000	626 447	0,32
Paprec Holding 4,125 % 15/07/2030 Reg S	FR	EUR	516 000	602 806	0,30
Benteler International 7,25 % 15/06/2031 Reg S	AT	EUR	242 000	301 435	0,15
CSG	CZ	EUR	1 040	22 464	0,01
				1 553 152	0,78
Technologies de l'information					
HTA Group (Ile Maurice) 7,50 % 04/06/2029 Reg S	MU	USD	900 000	927 421	0,47
MKS 4,25 % 15/02/2034 Reg S	US	EUR	446 000	506 511	0,25
Western Digital	US	USD	204	88 399	0,04
				1 522 331	0,77
Consommation non essentielle					
Studio City Finance 6,50 % 15/01/2028 Reg S	VG	USD	887 000	885 811	0,45
Allwyn Ent Fi. (UK) 4,125 % 15/02/2031 Reg S	GB	EUR	700 000	799 145	0,40
Virgin Media Secured Fi. 5,25 % 15/05/2029 Reg S	GB	GBP	500 000	655 141	0,33
Deuce Finco 7,00 % 20/11/2031 Reg S	GB	GBP	396 000	538 616	0,27
EchoStar (A)	US	USD	1 319	161 551	0,08
Kohl'S 5,125 % 01/05/2031	US	USD	190 000	154 932	0,08
				3 195 196	1,61
Consommation courante					
Health & Happiness 9,125 % 24/07/2028	KY	USD	1 000 000	1 051 203	0,53
Adecoagro 7,50 % 29/07/2032 Reg S	LU	USD	1 000 000	990 940	0,50
				2 042 143	1,03
Santé					
Gruenthal 4,625 % 15/11/2031 Reg S	DE	EUR	1 000 000	1 172 538	0,59
Teva Pharma. Fin. Nether. III 4,10 % 01/10/2046	NL	USD	795 000	612 715	0,31
Cidron Aida Finco 7,00 % 27/10/2031 Reg S	LU	EUR	249 000	275 962	0,14
				2 061 215	1,04
Finance					
Fortune Star BVI 8,50 % 19/05/2028	VG	USD	1 294 000	1 325 700	0,67
Metro Bank Holdings 12,00 % VRN 30/04/2029 Reg S	GB	GBP	812 000	1 236 330	0,62
Worldline (FR) 0,875 % 30/06/2027 EMTN	FR	EUR	1 000 000	1 118 291	0,56
RLGH Finance Bermuda 6,875 % VRN (perpétuel)	BM	USD	848 000	850 449	0,43
Barclays Bank 9,625 % VRN (perpétuel)	GB	USD	601 000	671 072	0,34
Jerrold Finco P 8,50 % 15/07/2032 Reg S	GB	GBP	464 000	631 326	0,32
Ardonagh Finco 6,875 % 15/02/2031 Reg S	GB	EUR	500 000	587 960	0,30
Standard Chartered 7,875 % VRN (perpétuel) Reg S	GB	USD	500 000	528 375	0,27
Metro Bank Holdings 13,875 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	322 000	506 295	0,25
Landesbank Baden 6,75 % VRN (perpétuel) EMTN	DE	EUR	400 000	489 399	0,25
Investec 10,50 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	205 000	306 465	0,15
OneMain Finance 6,75 % 15/03/2032	US	USD	92 000	92 051	0,05
				8 343 713	4,20
Immobilier					
GLP Pte 9,75 % 20/05/2028	SG	USD	400 000	314 849	0,16
Hudson Pacific Properties 4,65 % 01/04/2029	US	USD	210 000	188 338	0,09
Vornado Realty 5,75 % 01/02/2033	US	USD	159 000	158 771	0,08
CIFI Holdings Group 1,00 % 30/06/2031 Reg S	KY	USD	794 398	51 636	0,03
Times China Holdings 4,50 % 30/09/2033 Reg S	KY	USD	1 482 625	42 625	0,02
Hudson Pacific Properties 3,25 % 15/01/2030	US	USD	45 000	38 436	0,02
Times China Holdings 21929,477 % 30/03/2027 Reg S	KY	USD	315 918	1 564	0,00
Kaisa Group Holdings	CN	HKD	140 430	1 367	0,00
Kaisa Group Holdings 21278,571 % 31/12/2026 Reg S	KY	USD	50 814	356	0,00
Kaisa Group Holdings 174,235 % 31/12/2032 Reg S	KY	USD	239 666	288	0,00
Kaisa Group Holdings 3163,828 % 31/12/2027 Reg S	KY	USD	63 522	191	0,00
Kaisa Group Holdings 322,561 % 31/12/2030 Reg S	KY	USD	127 038	152	0,00
Kaisa Group Holdings 227,671 % 31/12/2031 Reg S	KY	USD	127 038	152	0,00
Kaisa Group Holdings 1060,077 % 31/12/2028 Reg S	KY	USD	101 630	147	0,00
Kaisa Group Holdings 519,087 % 31/12/2029 Reg S	KY	USD	101 630	127	0,00
				798 999	0,40

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Gouvernement					
US Treasury Bill 3,066 % 07/05/2026	US	USD	5 050 000	5 046 991	2,54
Istanbul Metro. Muni. 10,50 % 06/12/2028 Reg S	TR	USD	500 000	542 495	0,27
				5 589 486	2,81
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	99	2 134 245	1,07
				2 134 245	1,07
Services de communication					
Alice France 7,25 % 01/11/2029 Reg S	FR	EUR	655 899	776 254	0,39
Alice France 12,875 % 01/11/2029 Reg S	FR	EUR	186 176	223 038	0,11
				999 292	0,50
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Énergie					
Indika Energy 8,75 % 07/05/2029 Reg S	ID	USD	1 354 000	1 380 762	0,70
Venture Global LNG 9,875 % 01/02/2032 144A	US	USD	1 119 000	1 202 383	0,61
MC Brazil Downstream 7,25 % 30/06/2031 Reg S	LU	USD	943 322	883 619	0,44
Tierra Mojada 5,75 % 01/12/2040 144A	LU	USD	843 421	834 566	0,42
Medco Maple Tree 8,96 % 27/04/2029 Reg S	SG	USD	800 000	827 345	0,42
PRIO Luxembourg Holding 6,75 % 15/10/2030 Reg S	LU	USD	800 000	799 624	0,40
DTEK Energy 7,00 % 31/12/2027	NL	USD	958 311	771 027	0,39
Pemex 10,00 % 07/02/2033	MX	USD	645 000	756 843	0,38
Medco Cypress Tree Pte 8,625 % 19/05/2030 Reg S	SG	USD	660 000	691 342	0,35
Magnolia Oil & Gas 6,875 % 01/12/2032 144A	US	USD	618 000	639 916	0,32
Vista Oil Argen 8,50 % 10/06/2033 Reg S	AR	USD	600 000	636 750	0,32
Archrock Services 6,00 % 01/02/2034 144A	US	USD	548 000	551 091	0,28
Borr IHC 10,00 % 15/11/2028 144A	SU	USD	519 025	542 547	0,27
Longfor Group Holdings 8,75 % 15/02/2032 144A	US	USD	399 000	426 541	0,21
Kimmeridge 7,125 % 15/05/2031 144A	US	USD	402 000	403 319	0,20
Global Partners 7,125 % 01/07/2033 144A	US	USD	370 000	379 830	0,19
Enquest 9,875 % 30/04/2031 Reg S	GB	USD	336 000	346 616	0,17
Venture Global LNG 7,00 % 15/01/2030 144A	US	USD	311 000	320 279	0,16
Transocean 8,75 % 15/02/2030 144A	BM	USD	290 500	304 547	0,15
WBI Operating 6,50 % 15/10/2033 144A	US	USD	300 000	303 239	0,15
Hilcorp Energy I 6,25 % 15/04/2032 144A	US	USD	300 000	298 297	0,15
DBR Land Holdings 6,25 % 01/12/2030 144A	US	USD	271 000	277 248	0,14
Raizen Fuels Finance 6,25 % 08/07/2032 144A	LU	USD	500 000	276 270	0,14
Sunoco 5,875 % 15/03/2034 144A	US	USD	243 000	242 101	0,12
Transocean International 8,50 % 15/05/2031 144A	BM	USD	205 000	217 019	0,11
Venture Global Plaq. LNG 6,50 % 15/06/2034 144A	US	USD	203 000	212 266	0,11
Weatherford International 6,75 % 15/10/2033 144A	BM	USD	200 000	207 466	0,10
Hilcorp Energy 6,00 % 15/04/2030 144A	US	USD	208 000	207 334	0,10
Venture Global LNG 9,00 % VRN (perpétuel) 144A	US	USD	204 000	201 955	0,10
Excelerate Energy 8,00 % 15/05/2030 144A	US	USD	142 000	150 630	0,08
Venture Global Plaq. LNG 6,125 % 15/12/2030 144A	US	USD	141 000	145 435	0,07
				15 438 207	7,77
Services publics					
Energio - Pro as 8,00 % 27/05/2030 Reg S	CZ	EUR	1 010 000	1 241 936	0,63
Aydem Yeni. Enerji 9,875 % 30/09/2030 Reg S	TR	USD	1 100 000	1 114 923	0,56
Greenko Wind Pro. (MU) 7,25 % 27/09/2028 Reg S	MU	USD	1 098 275	1 108 663	0,56
FS Lux. 8,625 % 25/06/2033 144A	LU	USD	1 100 000	1 074 700	0,54
EnfraGen Energia Sur 5,375 % 30/12/2030 Reg S	ES	USD	990 355	921 654	0,46
Mong Duong Fin. Hlds. 5,125 % 07/05/2029 Reg S	NL	USD	869 068	858 324	0,43
XPLR Infra Op. Ptns 8,375 % 15/01/2031 144A	US	USD	786 000	839 971	0,42
Adani Green Energy 6,70 % 12/03/2042 Reg S	IN	USD	613 329	593 283	0,30
EnfraGen Energia 8,499 % 30/06/2032 Reg S	ES	USD	500 000	518 000	0,26
VoltaGrid 7,375 % 01/11/2030 144A	US	USD	476 000	493 145	0,25
PG&E 6,85 % VRN 15/09/2056	US	USD	440 000	439 152	0,22
NRG Energy 6,00 % 15/01/2036 144A	US	USD	377 000	374 187	0,19
ContourGlobal Po. Hlds. 6,75 % 28/02/2030 144A	LU	USD	349 000	356 580	0,18
XPLR Infrastructure Op. 7,75 % 15/04/2034 144A	US	USD	305 000	320 055	0,16
ReNew Power 5,875 % 05/03/2027 Reg S	IN	USD	313 000	312 577	0,16
Alpha Generation 6,75 % 15/10/2032 144A	US	USD	267 000	273 577	0,14
PG&E 7,375 % VRN 15/03/2055	US	USD	201 000	206 703	0,10
Alpha Generation 6,25 % 15/01/2034 144A	US	USD	183 000	181 957	0,09
				11 229 387	5,65
Matériaux					
Sword Purch 8,25 % 15/04/2033 144A	US	USD	1 528 000	1 561 002	0,79
Sasol Fing (US) 8,75 % 10/04/2033 Reg S	US	USD	1 300 000	1 367 945	0,69
INEOS Finance 7,50 % 15/04/2029 144A	GB	USD	1 123 000	1 111 372	0,56
Orbia Advance 6,80 % 13/05/2030 Reg S	MX	USD	1 000 000	1 008 250	0,51
Metinvest BV 7,65 % 01/10/2027 144A	NL	USD	1 000 000	960 782	0,48
West China Cement 9,90 % 04/12/2028	GB	USD	1 000 000	939 862	0,47
UPL 4,625 % 16/06/2030	MU	USD	1 000 000	918 104	0,46
Maxam Prill 7,75 % 15/07/2030 144A	LU	USD	760 000	788 101	0,40
First Quantum Minerals 8,625 % 01/06/2031 144A	CA	USD	750 000	782 930	0,39
Cleveland-Cliffs 7,625 % 15/01/2034 144A	US	USD	765 000	772 817	0,39
Hanwha Totalenergies Petrochem 5,50 % 18/07/2029	KR	USD	750 000	725 777	0,37
Aradag Group 9,50 % 01/12/2030 Reg S	LU	USD	648 571	687 157	0,35
Mineral Resources 6,00 % 01/05/2032 144A	AU	USD	615 000	609 671	0,31
Consolidated Energy Fin. 12,00 % 15/02/2031 144A	LU	USD	553 000	567 516	0,29
Nickel Industries 9,00 % 30/09/2030 Reg S	AU	USD	500 000	521 659	0,26
Mongolian 8,44 % 03/04/2030 144A	KY	USD	500 000	509 116	0,26
First Quantum Minerals 7,25 % 15/02/2034 144A	CA	USD	417 000	430 575	0,22
Chemours 7,875 % 15/03/2034 144A	US	USD	405 000	414 492	0,21
OLIN 6,625 % 01/04/2033 144A	US	USD	333 000	329 737	0,17
Olympus Water 6,75 % 01/08/2032 144A	US	USD	270 000	262 064	0,13
Mineral Resources 7,00 % 01/04/2031 144A	AU	USD	236 000	244 642	0,12
ERO Copper 6,50 % 15/02/2030 144A	CA	USD	234 000	232 536	0,12

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Champion Iron (CA) 7,875 % 15/07/2032 144A	CA	USD	217 000	228 333	0,11
WR Grace Holdings 7,00 % 01/08/2033 144A	US	USD	202 000	200 768	0,10
Mativ Holdings 8,00 % 01/10/2029 144A	US	USD	201 000	194 707	0,10
Kaiser Aluminum 5,875 % 01/03/2034 144A	US	USD	152 000	152 569	0,08
Century Aluminum 6,875 % 01/08/2032 144A	US	USD	135 000	139 811	0,07
				16 662 295	8,39

Industries

Czechoslovak Group 6,50 % 10/01/2031 Reg S	CZ	USD	1 255 000	1 292 553	0,65
Latam Airlines 7,875 % 15/04/2030 Reg S	CL	USD	1 215 000	1 236 263	0,62
VistaJet Malta Finance 8,75 % 15/01/2032 144A	SU	USD	1 004 000	971 681	0,49
Avianca Midco 2 9,625 % 14/02/2030 144A	GB	USD	1 000 000	945 155	0,48
Acu Petroleo (Luxembourg) 7,50 % 13/01/2032 Reg S	LU	USD	888 350	911 152	0,46
Neptune Bidco (US) 9,29 % 15/04/2029 144A	US	USD	831 000	840 871	0,42
ATP TOWER 7,875 % 03/02/2030 Reg S	SU	USD	805 000	825 351	0,42
Seche Environnement 5,87 % VRN (perpétuel)	FR	EUR	700 000	814 708	0,41
Luna 1,5 12,00 % 01/07/2032 144A	LU	USD	755 000	805 696	0,41
TriNet Group 7,125 % 15/08/2031 144A	US	USD	683 000	677 962	0,34
ALBlon Financing 7,00 % 21/05/2030 144A	LU	USD	607 000	627 103	0,32
Grupo Aeromexico 8,625 % 15/11/2031 Reg S	MX	USD	596 000	580 355	0,29
Synergy Infra. Hold. 7,875 % 15/12/2030 144A	US	USD	550 000	578 071	0,29
Beach Acquisition Bidco 10,00 % 15/07/2033 144A	US	USD	437 838	481 269	0,24
GB AIT Buyer 8,75 % 30/04/2034 144A	US	USD	469 000	471 159	0,24
Avis Budget Car Rental 8,375 % 15/06/2032 144A	US	USD	390 000	392 623	0,20
Bombardier 7,45 % 01/05/2034 144A	CA	USD	320 000	352 944	0,18
Allison Transmission 5,875 % 01/12/2033 144A	US	USD	335 000	338 772	0,17
Avianca Midco 2 9,50 % 28/01/2031 Reg S	GB	USD	325 000	303 063	0,15
Avis Budget Car Rental 8,25 % 15/01/2030 144A	US	USD	158 000	162 081	0,08
Beacon Mobility 7,25 % 01/08/2030 144A	US	USD	144 000	150 006	0,08
Amentum Holdings 7,25 % 01/08/2032 144A	US	USD	87 000	90 171	0,05
Avianca Midco 2 9,00 % 01/12/2028 144A	GB	USD	75 939	73 851	0,04
VT Topco 8,50 % 15/08/2030 144A	US	USD	69 000	70 658	0,04
				13 993 518	7,04

Technologies de l'information

Fibercop 5,375 % 15/04/2031	IT	EUR	792 000	942 834	0,47
Fibercop 5,125 % 30/06/2032	IT	EUR	652 000	769 911	0,39
Fibercop 6,00 % 30/09/2034 144A	IT	USD	750 000	721 091	0,36
Fair Isaac 6,25 % 15/09/2034 144A	US	USD	674 000	663 737	0,33
Cloud Software Group 6,50 % 31/03/2029 144A	US	USD	400 000	389 645	0,20
Consensus Cloud Solutions 6,50 % 15/10/2028 144A	US	USD	377 000	375 340	0,19
Viasat 7,50 % 30/05/2031 144A	US	USD	318 000	318 893	0,16
Cloud Software Group 9,00 % 30/09/2029 144A	US	USD	301 000	295 597	0,15
Kioxia Holdings 6,25 % 24/07/2030 144A	JP	USD	263 000	270 772	0,14
Kioxia Holdings 6,625 % 24/07/2033 144A	JP	USD	210 000	219 735	0,11
CoreWeave 9,25 % 01/06/2030 144A	US	USD	193 000	195 498	0,10
Cogent Comms Group 7,00 % 15/06/2027 144A	US	USD	140 000	139 430	0,07
Cogent Comms Group 6,50 % 01/07/2032 144A	US	USD	123 000	114 559	0,06
Sabre GLBL 11,125 % 15/07/2030 144A	US	USD	43 000	37 249	0,02
McAfee 7,375 % 15/02/2030 144A	US	USD	34 000	27 566	0,01
Xerox 10,25 % 15/10/2030 144A	US	USD	27 000	22 545	0,01
				5 504 402	2,77

Consommation non essentielle

Melco Resorts Finance 6,50 % 24/09/2033 Reg S	KY	USD	1 574 000	1 558 495	0,78
Clear Channel Outd. Hlds 7,125 % 15/02/2031 144A	US	USD	1 363 000	1 417 220	0,71
OAK-Eagle Acquireco 7,25 % 01/07/2033 144A	US	USD	1 222 000	1 256 110	0,63
CT Investment 6,375 % 15/04/2030 Reg S	DE	EUR	776 000	933 289	0,47
Nissan Motor 7,50 % 17/07/2030 144A	JP	USD	874 000	903 518	0,45
ZF North America 6,875 % 23/04/2032 144A	US	USD	900 000	883 442	0,44
PetSmart Finance 7,50 % 15/09/2032	US	USD	834 000	844 660	0,43
ZF North America Capital 7,50 % 24/03/2031 144A	US	USD	839 000	840 239	0,42
American Axle & Mfg 7,75 % 15/10/2033 144A	US	USD	846 000	825 421	0,42
Nexstar Media 6,50 % 15/09/2033 144A	US	USD	810 000	816 689	0,41
Michaelss 8,50 % 15/03/2033 144A	US	USD	814 000	804 972	0,41
AccorInvest Group 5,50 % 15/11/2031 Reg S	LU	EUR	670 000	786 770	0,40
Nissan Motor 7,75 % 17/07/2032 144A	JP	USD	710 000	740 343	0,37
Mohegan Tri. Gam. Auth 11,875 % 15/04/2031 144A	US	USD	683 000	731 483	0,37
Total Play Telecom. 11,125 % 31/12/2032 Reg S	MX	USD	740 000	696 118	0,35
Michaelss 11,00 % 15/03/2034 144A	US	USD	679 000	657 897	0,33
New Red Finance 4,00 % 15/10/2030 144A	CA	USD	690 000	656 676	0,33
Rakuten Group 9,75 % 15/04/2029 144A	JP	USD	599 000	656 189	0,33
IHO Vervaltg 7,375 % 15/05/2033 144A	DE	USD	612 273	621 872	0,31
Wynn Macau 6,75 % 15/02/2034 144A	KY	USD	616 000	617 217	0,31
DISH DBS 5,125 % 01/06/2029	US	USD	669 000	615 845	0,31
MetalSapi 3,75 % 04/05/2031 144A	MX	USD	700 000	611 188	0,31
Dometic Group 5,00 % 11/09/2030 EMTN	SE	EUR	498 000	576 776	0,29
Petco Health Wellness 8,25 % 01/02/2031 144A	US	USD	573 000	575 974	0,29
Genting New York 7,25 % 01/10/2029 144A	US	USD	553 000	562 061	0,28
Six Flags Entertainment 8,625 % 15/01/2032 144A	US	USD	552 000	561 072	0,28
TKC Holdings 8,50 % 15/08/2030 144A	US	USD	547 000	560 293	0,28
Neogen Food Safety 8,625 % 20/07/2030 144A	US	USD	480 000	504 851	0,25
Gray Media 9,625 % 15/07/2032 144A	US	USD	450 000	456 773	0,23
Kohl's 10,00 % 01/06/2030 144A	US	USD	412 000	445 218	0,22
Block Communications 10,25 % 01/03/2031 144A	US	USD	480 000	444 203	0,22
Nordstrom 4,25 % 01/08/2031	US	USD	460 000	423 839	0,21
Univision Communications 9,375 % 01/08/2032 144A	US	USD	409 000	423 507	0,21
Cable One 1,125 % 15/03/2028	US	USD	532 000	396 608	0,20
DISH DBS 7,375 % 01/07/2028	US	USD	404 000	394 858	0,20
Rakuten Group 8,125 % VRN (perpétuel) 144A	JP	USD	370 000	378 203	0,19
Wynn Macau 5,125 % 15/12/2029 144A	KY	USD	383 000	374 182	0,19
Mohegan Tribal Gaming 8,25 % 15/04/2030 144A	US	USD	358 000	371 811	0,19
TKC Holdings 12,00 % 15/02/2031 144A	US	USD	320 000	333 667	0,17
Carvana 9,00 % 01/06/2031 144A	US	USD	300 989	332 590	0,17
Carnival 6,125 % 15/02/2033 144A	PA	USD	324 000	328 300	0,17
Rivers Enterprise Borr. 6,625 % 01/02/2033 144A	US	USD	301 000	307 396	0,15
Station Casinos 6,625 % 15/03/2032 144A	US	USD	301 000	305 829	0,15
Virgin Media 7,875 % 15/03/2032 Reg S	IE	GBP	250 000	303 699	0,15
Paramount Global 4,95 % 15/01/2031	US	USD	315 000	297 079	0,15
ROBLOX 3,875 % 01/05/2030 144A	US	USD	300 000	284 337	0,14

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
CCO Holdings 7,00 % 01/02/2033 144A	US	USD	280 000	276 275	0,14
CCO Holdings 7,375 % 01/02/2036 144A	US	USD	280 000	275 197	0,14
Carnival 5,875 % 15/06/2031 144A	PA	USD	264 000	267 799	0,13
American Axle & Mfg 6,375 % 15/10/2032 144A	US	USD	254 000	253 333	0,13
Univision Communications 7,375 % 30/06/2030 144A	US	USD	250 000	249 937	0,13
CMG Media 8,875 % 18/06/2029 144A	US	USD	273 752	244 048	0,12
SES CVR*	LU	USD	14 500	210 250	0,11
AMC Networks 10,50 % 15/07/2032 144A	US	USD	204 000	209 941	0,11
Empire Communities 9,75 % 01/05/2029 144A	CA	USD	205 000	208 978	0,11
McGraw-Hill Education 8,00 % 01/08/2029 144A	US	USD	204 000	204 131	0,10
Midcontinent Comm. 8,00 % 15/08/2032 144A	US	USD	210 000	198 141	0,10
Staples 10,75 % 01/09/2029 144A	US	USD	186 000	177 420	0,09
Charter Communications 3,70 % 01/04/2051	US	USD	286 000	174 607	0,09
Clarios Global (US) 6,75 % 15/09/2032 144A	SU	USD	154 000	156 640	0,08
Scripps Escrow II 3,875 % 15/01/2029 144A	US	USD	165 000	156 080	0,08
Advance Auto Parts 7,00 % 01/08/2030 144A	US	USD	142 000	146 321	0,07
Rivian Automotive 3,625 % 15/10/2030	US	USD	127 000	130 977	0,07
Fertitta Entertainment 4,625 % 15/01/2029 144A	US	USD	132 000	128 636	0,06
Discovery Global 4,279 % 15/03/2032	US	USD	142 000	128 594	0,06
EW Scripps 9,875 % 15/08/2030 144A	US	USD	128 000	128 070	0,06
Directv Holdings 8,875 % 01/02/2030 144A	US	USD	89 000	90 584	0,05
Charter Comm Operating Cap 3,50 % 01/06/2041	US	USD	125 000	86 696	0,04
iHeartCommunications 9,125 % 01/05/2029 144A	US	USD	81 000	80 849	0,04
Staples 12,75 % 15/01/2030 144A	US	USD	90 000	68 098	0,03
Discovery Global 5,05 % 15/03/2042	US	USD	92 000	66 125	0,03
Discovery Global 5,141 % 15/03/2052	US	USD	92 000	60 605	0,03
Wilsonart 11,00 % 15/08/2032 144A	US	USD	18 000	13 837	0,01
				32 810 948	16,52

Consommation courante

MARB BondCo 3,95 % 29/01/2031 Reg S	GB	USD	1 000 000	896 753	0,45
Grupo Nutre 8,00 % 12/05/2030 Reg S	CO	USD	800 000	846 160	0,43
Minerva Luxembourg 8,875 % 13/09/2033 Reg S	LU	USD	630 000	672 338	0,34
Industrial F&B Inv. III 7,75 % 11/02/2033 144A	US	USD	638 000	643 483	0,32
MHP Lux 10,50 % 28/07/2029 Reg S	LU	USD	625 000	642 047	0,32
Chobani 6,375 % 15/04/2034 144A	US	USD	602 000	613 701	0,31
Kehe Dist/Fin 7,125 % 30/04/2033 144A	US	USD	537 000	542 969	0,27
Performance Food Group 5,625 % 01/03/2034 144A	US	USD	361 000	353 809	0,18
Viking Baked Goods Acqn 8,625 % 01/11/2031 144A	US	USD	284 000	290 587	0,15
New Albertsons 8,00 % 01/05/2031	US	USD	217 000	233 253	0,12
Pilgrim's Pride 6,875 % 15/05/2034	US	USD	139 000	151 088	0,08
Fiesta Purchaser 9,625 % 15/09/2032 144A	US	USD	100 000	103 508	0,05
				5 989 676	3,02

Santé

Biocon Biologics Global 6,67 % 09/10/2029 Reg S	GB	USD	1 437 000	1 449 988	0,73
Rede D'or Finance 6,45 % 09/09/2035 Reg S	LU	USD	1 000 000	991 925	0,50
Surgery Center Holdings 7,25 % 15/04/2032 144A	US	USD	954 000	951 265	0,48
Organon 6,75 % 15/05/2034 144A	US	USD	854 000	901 598	0,45
Genmab 6,25 % 15/12/2032 144A	DK	USD	735 000	753 833	0,38
1261229 BC 10,00 % 15/04/2032 144A	CA	USD	638 000	657 947	0,33
Select Medical 6,25 % 01/12/2032 144A	US	USD	396 000	383 800	0,19
Organon 7,875 % 15/05/2034 144A	US	USD	200 000	214 822	0,11
Global Medical Response 7,375 % 01/10/2032 144A	US	USD	200 000	208 680	0,11
CHS 6,125 % 01/04/2030 144A	US	USD	216 000	192 616	0,10
Embecca 5,00 % 15/02/2030 144A	US	USD	182 000	171 303	0,09
Community Health Systems 10,875 % 15/01/2032 144A	US	USD	140 000	150 469	0,08
AMN Healthcare 6,50 % 15/01/2031 144A	US	USD	90 000	89 720	0,05
Community Health Systems 5,25 % 15/05/2030 144A	US	USD	74 000	69 893	0,04
				7 187 859	3,62

Finance

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

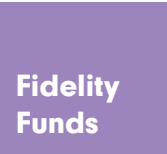
	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Immobilier					
Greentown China Holdings 8,45 % 24/02/2028	KY	USD	1 200 000	1 217 799	0,61
alstria 5,50 % 20/03/2031	LU	EUR	1 000 000	1 166 556	0,59
Citycon Treasury 5,00 % 11/03/2030 EMTN	NL	EUR	1 000 000	1 118 895	0,56
Port Of Newcastle Inv. 7,875 % 19/02/2040 Reg S	TT	USD	868 000	895 863	0,45
Millrose Properties 6,25 % 15/09/2032 144A	US	USD	849 000	852 950	0,43
Longfor Group Holdings 3,95 % 16/09/2029	KY	USD	1 000 000	823 474	0,41
Fibra Soma 4,375 % 22/07/2031 Reg S	MX	USD	800 000	736 962	0,37
Howard Hughes 5,875 % 01/03/2032 144A	US	USD	676 000	662 943	0,33
Howard Hughes 6,125 % 01/03/2034 144A	US	USD	676 000	661 601	0,33
CPI Property Group 6,875 % 05/02/2033 EMTN	LU	GBP	500 000	633 255	0,32
Samhallsbyggnadsbolaget I Nor. 0,75 % 14/11/2028	SE	EUR	500 000	511 474	0,26
CPI Property Group 1,75 % 14/01/2030 EMTN	LU	EUR	400 000	407 492	0,21
Service Properties Trust 8,875 % 15/06/2032	US	USD	353 000	361 725	0,18
Aroundtown Finance 5,375 % 21/03/2029 EMTN	LU	USD	261 000	261 200	0,13
Uniti Group 6,50 % 15/02/2029 144A	US	USD	242 000	237 778	0,12
Aroundtown Finance 7,875 % VRN (perpétuel)	LU	USD	210 000	212 829	0,11
Uniti Group 8,625 % 15/06/2032 144A	US	USD	202 000	211 133	0,11
Anywhere Real Estate Group 9,75 % 15/04/2030 144A	US	USD	183 000	196 846	0,10
Service Properties Trust 4,375 % 15/02/2030	US	USD	204 000	184 022	0,09
Service P 8,625 % 15/11/2031 144A	US	USD	119 000	125 102	0,06
Forestar Group 6,50 % 15/03/2033 144A	US	USD	117 000	117 621	0,06
CIFI Holdings Group 2,75 % 30/12/2029	KY	USD	418 967	40 849	0,02
CIFI Holdings Group 173,675 % 30/06/2029 Reg S	KY	USD	826 568	34 096	0,02
KaiGroup Holdings 7,00 % 28/12/2031 Reg S	KY	USD	259 794	3 897	0,00
KaiGroup Holdings 7,25 % 28/12/2032 Reg S	KY	USD	244 489	3 667	0,00
KaiGroup Holdings 6,75 % 28/12/2030 Reg S	KY	USD	172 435	3 018	0,00
KaiGroup Holdings 6,50 % 28/12/2029 Reg S	KY	USD	143 062	2 325	0,00
KaiGroup Holdings 6,25 % 28/12/2028 Reg S	KY	USD	85 456	1 495	0,00
KaiGroup Holdings 7,721 % 28/12/2027 Reg S	KY	USD	58 455	1 023	0,00
			11 687 890	5,88	
Services de communication					
WULF Compute 7,75 % 15/10/2030 144A	US	USD	1 587 000	1 669 992	0,84
Db Terra Chile 7,95 % 20/04/2031 Reg S	CL	USD	1 525 000	1 515 755	0,76
IHS Holding 7,875 % 29/05/2030 Reg S	KY	USD	1 020 000	1 052 260	0,53
Difi (US) 8,625 % 01/08/2032 144A	SU	USD	996 000	1 034 533	0,52
Liquid Telecom 10,75 % 14/04/2031 Reg S	GB	USD	900 000	916 387	0,46
Flashmpute 7,25 % 31/12/2030 144A	US	USD	873 000	890 438	0,45
Silk Road Group Holding 7,50 % 15/09/2030 Reg S	GE	USD	705 000	712 163	0,36
Black Pearlmpute 6,125 % 15/02/2031 144A	US	USD	674 000	685 281	0,34
Connect Finco SARL 9,00 % 15/09/2029 144A	SU	USD	607 000	641 781	0,32
C&W Senior Financing DAC 9,00 % 15/01/2033 144A	KY	USD	604 000	619 439	0,31
SV RNO Property Owner 1 5,875 % 01/03/2031 144A	US	USD	612 000	600 917	0,30
Edgempmt 7,50 % 30/04/2031 144A	US	USD	602 000	588 799	0,30
Ciphermpute 7,125 % 15/11/2030 144A	US	USD	481 000	498 688	0,25
SoftBank Group 7,00 % 08/07/2031	JP	USD	500 000	491 807	0,25
SoftBank Group 6,875 % 10/01/2031	JP	USD	384 000	372 087	0,19
Sable International Fin. 7,125 % 15/10/2032 144A	KY	USD	284 000	284 387	0,14
Level 3 Financing 8,50 % 15/01/2036 144A	US	USD	223 673	239 386	0,12
Apldmputec 9,25 % 15/12/2030 144A	US	USD	200 000	214 860	0,11
Alice France 9,50 % 01/11/2029 144A	FR	USD	207 030	211 388	0,11
Zayo Group Holdings 9,25 % 09/03/2030 144A	US	USD	72 401	72 490	0,04
			13 312 838	6,70	
Non coté					
Énergie					
Tulrow Holdco 2 15,00 % 15/11/2028 144A	GB	USD	685 190	709 343	0,36
Mesquite Energy 7,25 % 144A (en défaut)*	US	USD	1 350 000	135	0,00
			709 478	0,36	
Technologies de l'information					
Dye & Durham 6,50 % 01/11/2028	CA	CAD	565 000	335 884	0,17
			335 884	0,17	
Finance					
Sovcombank 7,60 % (perpétuel) Reg S*	IE	USD	800 000	8	0,00
			8	0,00	
Immobilier					
Powerlong RE Hlds. 6,95 % (en défaut)	KY	USD	970 000	59 817	0,03
			59 817	0,03	
Services de communication					
Alice (FR)*	LU	EUR	2 649	54 994	0,03
			54 994	0,03	
Fractions				(8)	(0,00)
Total des investissements (coût USD 198 445 175)					194 359 215 97,84
				Gain/(perte)	% de
				Exposition non réalisé(e)	l'actif
	Devise			USD	net
Swaps de défaut de crédit					
Achat de protection sur United Air Hldg 5,375 % 20/06/2031	USD		676 000	(81 938)	(0,04)
				(81 938)	(0,04)

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net	
Contrats de change à terme				
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,18390100 12/05/2026	26 413 411	237 384	0,12	
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86308234 12/05/2026	1 771 558	22 503	0,01	
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87048467 12/05/2026	777 728	16 634	0,01	
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75353294 12/05/2026	652 924	15 133	0,01	
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85989137 12/05/2026	811 730	7 272	0,00	
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,35890960 12/05/2026	7 961 012	6 275	0,00	
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,73895663 12/05/2026	941 869	3 188	0,00	
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,18010779 12/05/2026	546 784	3 146	0,00	
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,73811524 12/05/2026	624 564	1 400	0,00	
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85292321 12/05/2026	513 528	402	0,00	
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,73336086 12/05/2026	360 168	(821)	(0,00)	
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85185406 12/05/2026	2 393 602	(1 130)	(0,00)	
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85044246 12/05/2026	784 298	(1 669)	(0,00)	
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,35122640 12/05/2026	619 175	(3 016)	(0,00)	
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16189130 12/05/2026	972 712	(9 504)	(0,00)	
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15749889 12/05/2026	848 336	(11 465)	(0,01)	
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,83905611 12/05/2026	1 337 217	(20 712)	(0,01)	
		265 020	0,13	
Actions A (EUR) (hedged)				
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87056599 07/05/2026	7 298 126	154 978	0,08	
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85324916 09/06/2026	7 585 592	19 016	0,01	
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85663966 07/05/2026	138 798	680	0,00	
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17018670 07/05/2026	7 592 582	(18 666)	(0,01)	
		156 008	0,08	
Actions A-MINCOME (EUR) (hedged)				
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87056599 07/05/2026	22 900 045	486 290	0,24	
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85324916 09/06/2026	23 364 805	58 572	0,03	
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17018670 07/05/2026	23 386 335	(57 493)	(0,03)	
		487 369	0,25	
Actions E-MINCOME (EUR) (hedged)				
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87056599 07/05/2026	14 040 406	298 153	0,15	
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85324916 09/06/2026	14 325 358	35 911	0,02	
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17018670 07/05/2026	14 338 559	(35 250)	(0,02)	
		298 814	0,15	
Actions I (EUR) (hedged)				
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87056599 07/05/2026	2 517 098	53 451	0,03	
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85324917 09/06/2026	2 491 769	6 246	0,00	
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15499294 07/05/2026	76 484	(1 179)	(0,00)	
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17018670 07/05/2026	2 494 065	(6 131)	(0,00)	
		52 387	0,03	
Actions Svetových dluhopisu A-ACC (CZK) (hedged)				
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 21,57703000 07/05/2026	74 588 729	2 076 489	1,05	
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 20,82071000 09/06/2026	77 859 449	118 886	0,06	
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 20,83500801 07/05/2026	1 276 865	2 270	0,00	
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04800904 07/05/2026	77 944 353	(117 425)	(0,06)	
		2 080 220	1,05	
Actions Y-MINCOME (EUR) (hedged)				
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87056598 07/05/2026	369 874	7 854	0,00	
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85324917 09/06/2026	377 381	946	0,00	
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17018671 07/05/2026	377 729	(929)	(0,00)	
		7 871	0,00	
Contrats à terme standardisés				
US 10 Year Ultra Bond Future 18/06/2026	USD	(10 945 844)	272 055	0,14
US 5 Year Note Future 30/06/2026	USD	3 773 438	(6 016)	(0,00)
US 10 Year Note Future 18/06/2026	USD	331 688	(6 938)	(0,00)
Euro-Bund Future 08/06/2026	EUR	4 964 350	(80 191)	(0,04)
			178 910	0,09
Options				
Purchased Pay CDX NA HY Se. 45 V2 5Y 104 17/06/2026	USD	6 000 000	15 322	0,01
Purchased Pay CDX NA HY Se. 45 V2 5Y 104 17/06/2026	USD	6 000 000	15 322	0,01
Purchased Pay CDX NA HY Se. 45 V2 5Y 104 17/06/2026	USD	6 000 000	15 322	0,01
Written Pay CDX NA HY Se. 45 V2 5Y 104 17/06/2026	USD	(6 000 000)	(6 035)	(0,00)
Written Pay CDX NA HY Se. 45 V2 5Y 104 17/06/2026	USD	(6 000 000)	(6 035)	(0,00)
Written Pay CDX NA HY Se. 45 V2 5Y 104 17/06/2026	USD	(6 000 000)	(6 035)	(0,00)
			27 861	0,01
Autres actifs et passifs				816 109 0,39
Actif net				198 647 846 100,00

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	35,36
Royaume-Uni	GB	9,56
Luxembourg	LU	9,14
Îles Caïmans	KY	4,76
Mexique	MX	4,00
Pays-Bas	NL	3,82
France	FR	2,75
Turquie	TR	2,70
Supranational	SU	2,10
Japon	JP	2,03
Canada	CA	1,96
Île Maurice	MU	1,67
Allemagne	DE	1,62
Inde	IN	1,42
Chili	CL	1,39
Italie	IT	1,33
République tchèque	CZ	1,29
Irlande	IE	1,23
Bermudes	BM	1,12
Îles Vierges britanniques	VG	1,11
Espagne	ES	1,09
Singapour	SG	0,92
Colombie	CO	0,81
Indonésie	ID	0,70
Australie	AU	0,69
Suède	SE	0,55
Trinidad and Tobago	TT	0,45
Suisse	CH	0,41
Danemark	DK	0,38
Corée	KR	0,37
Géorgie	GE	0,36
Argentine	AR	0,32
Panama	PA	0,30
Autriche	AT	0,15
Chine	CN	0,00
Liquidités et autres actifs nets		2,16



Global Hybrids Bond Fund 4,8

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Var Energi 4,95 % VRN 29/04/2086	NO	EUR	95 297	111 007	0,21
				111 007	0,21
Services publics					
NextEra Energy Capital 4,496 % VRN 15/05/2056	US	EUR	626 100	709 538	1,34
NextEra Energy Capital 4,20 % VRN 26/02/2056	US	EUR	542 024	620 762	1,17
NextEra Energy Capital 4,75 % VRN 26/02/2056	US	EUR	439 083	496 964	0,94
				1 827 264	3,44
Finance					
NatWest Group 5,125 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	1 626 234	2 192 240	4,13
KBC Group 6,25 % VRN (perpétuel)	BE	EUR	1 626 234	1 979 518	3,73
Alpha Bank 11,875 % VRN (perpétuel)	GR	EUR	1 219 676	1 601 192	3,02
Erste Group Bank 7,00 % VRN (perpétuel)	AT	EUR	1 138 364	1 428 214	2,69
Barclays 8,875 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	853 773	1 199 620	2,26
Standard Chartered 7,014 % VRN (perpétuel) Reg S	GB	USD	1 138 364	1 170 822	2,21
Barclays 8,375 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	813 117	1 160 494	2,19
BPCE Assurances 5,75 % VRN (perpétuel)	FR	EUR	813 117	958 437	1,81
BNP Paribas 4,625 % VRN (perpétuel) Reg S	FR	USD	813 117	810 998	1,53
Aviva 7,75 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	569 182	802 952	1,51
Just Group 5,00 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	666 756	800 901	1,51
Metro Bank Holdings 13,875 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	409 811	644 364	1,21
Coventry Building Society 8,75 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	430 952	613 393	1,16
Nationwide Building Soc. 7,875 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	430 952	604 971	1,14
Paragon Banking Group 7,50 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	121 968	160 746	0,30
				16 128 862	30,38
Gouvernement					
Germany 2,90 % 18/06/2026	DE	EUR	1 447 349	1 699 373	3,20
				1 699 373	3,20
Fonds de placement ouvert					
Fidelity IIF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	68	1 201 705	2,26
				1 201 705	2,26
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Services publics					
EDF 9,125 % VRN (perpétuel) Reg S	FR	USD	1 138 364	1 327 713	2,50
				1 327 713	2,50
Finance					
Deutsche Bank 10,00 % VRN (perpétuel)	DE	EUR	1 951 481	2 473 222	4,66
ABN AMRO Bank 6,375 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	1 951 481	2 407 364	4,53
CaixaBank 5,875 % VRN (perpétuel)	ES	EUR	1 626 234	1 948 424	3,67
Cooperatieve Rabobank 4,875 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	1 626 234	1 921 124	3,62
ING Groep 3,875 % VRN (perpétuel)	NL	USD	1 626 234	1 595 213	3,00
UBS Group 6,60 % VRN (perpétuel) Reg S	CH	USD	1 395 309	1 407 455	2,65
AIB Group 6,00 % VRN (perpétuel)	IE	EUR	1 057 052	1 262 815	2,38
AXA 5,75 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	EUR	931 995	1 118 056	2,11
Bancomercial Portugues 8,125 % VRN (perpétuel)	PT	EUR	813 117	1 038 626	1,96
DNB BankA 7,375 % VRN (perpétuel) EMTN	NO	USD	975 741	1 013 292	1,91
Rothsay Life 5,00 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	813 117	987 843	1,86
Bank of Ireland Group 6,375 % VRN (perpétuel)	IE	EUR	813 117	986 190	1,86
Ageas 5,875 % VRN (perpétuel)	BE	EUR	813 117	952 187	1,79
Eurobank 6,25 % VRN (perpétuel)	GR	EUR	813 117	946 767	1,78
Piraeus Bank 6,125 % VRN (perpétuel)	GR	EUR	813 117	938 762	1,77
Sogecap 6,25 % VRN (perpétuel)	FR	EUR	748 068	888 547	1,67
ING Groep 6,50 % VRN (perpétuel)	NL	USD	861 742	848 211	1,60
Societe Generale 7,125 % VRN (perpétuel) Reg S	FR	USD	813 117	804 911	1,52
ASR Nederland 6,50 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	650 494	793 794	1,49
BNP Paribas 5,625 % VRN (perpétuel) GMTN	FR	EUR	650 494	742 818	1,40
UBS Group 7,00 % VRN (perpétuel) Reg S	CH	USD	650 494	665 547	1,25
Banca BPM 7,25 % VRN (perpétuel)	IT	EUR	487 870	616 572	1,16
Lloyds Banking Group 7,50 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	439 083	607 388	1,14
Commerzbank 6,625 % VRN (perpétuel) EMTN	DE	EUR	487 870	597 884	1,13
Intesa Sanpaolo 5,50 % VRN (perpétuel)	IT	EUR	487 870	556 492	1,05
BNP Paribas 7,45 % VRN (perpétuel) Reg S	FR	USD	487 870	505 256	0,95
Intesa Sanpaolo 5,875 % VRN (perpétuel)	IT	EUR	406 559	469 512	0,88
Chesnara 8,50 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	325 247	453 821	0,85
Societe Generale 4,75 % VRN (perpétuel) Reg S	FR	USD	406 559	406 673	0,77
Danske Bank 6,60 % VRN (perpétuel)	DK	USD	406 559	404 904	0,76
Cooperative Ra 5,50 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	260 198	305 881	0,58
National Bank of Greece 5,80 % VRN (perpétuel)	GR	EUR	107 819	129 749	0,23
				30 790 400	57,99
Non coté					
Finance					
Credit Suisse 6,25 % (perpétuel) 144A*	CH	USD	325 247	3	0,00
				3	0,00
Fractions				1	0,00
Total des investissements (coût USD 53 617 735)				53 086 228	99,98

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Contrats de change à terme			
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,18386900 12/05/2026	15 542 274	139 265	0,26
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,87418560 12/05/2026	3 937 724	45 802	0,09
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87152289 12/05/2026	1 783 286	40 313	0,08
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,19161330 12/05/2026	1 510 256	23 500	0,04
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86248534 12/05/2026	725 344	8 705	0,02
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86660016 12/05/2026	479 553	8 071	0,02
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,19524000 12/05/2026	254 536	4 747	0,01
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86144294 12/05/2026	223 683	2 411	0,00
Acheté AUD, vendu EUR, taux contractuel 1,69632502 12/05/2026	50 600	1 949	0,00
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,86780150 12/05/2026	157 155	667	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17798099 12/05/2026	160 465	633	0,00
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,87154280 12/05/2026	18 821	161	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17439450 12/05/2026	162 092	144	0,00
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,15515459 12/05/2026	281 873	(505)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,15446832 12/05/2026	377 891	(901)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,15427590 12/05/2026	369 503	(942)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84432718 12/05/2026	121 758	(1 133)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84420343 12/05/2026	179 467	(1 696)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,14379510 12/05/2026	160 250	(1 860)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,15454536 12/05/2026	894 621	(2 073)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 0,84157374 12/05/2026	184 668	(2 315)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,14145374 12/05/2026	169 963	(2 317)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,15355169 12/05/2026	811 406	(2 577)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,14461527 12/05/2026	461 989	(5 035)	(0,01)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84317971 12/05/2026	531 084	(5 656)	(0,01)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84517208 12/05/2026	742 088	(6 169)	(0,01)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15954150 12/05/2026	673 450	(7 928)	(0,01)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15804060 12/05/2026	678 441	(8 855)	(0,02)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,83938030 12/05/2026	1 133 370	(17 124)	(0,03)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,14345880 12/05/2026	1 916 604	(22 804)	(0,04)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,14744693 12/05/2026	5 291 134	(44 719)	(0,08)
		141 759	0,27
Actions A-ACC (EUR) (hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87056599 07/05/2026	582 150	12 362	0,02
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85320303 09/06/2026	606 772	1 488	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74022002 07/05/2026	85 110	435	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85274673 07/05/2026	6 215	2	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85215168 07/05/2026	6 572	(2)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,35089365 09/06/2026	85 540	(434)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17024603 07/05/2026	607 299	(1 462)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,32130603 07/05/2026	85 544	(2 302)	(0,00)
		10 087	0,02
Actions Y (EUR) (hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87056599 07/05/2026	123 253	2 617	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85320303 09/06/2026	127 051	312	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74022002 07/05/2026	16 887	86	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85663777 07/05/2026	1 284	6	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,35089360 09/06/2026	16 972	(86)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17024603 07/05/2026	127 161	(306)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,32130640 07/05/2026	16 973	(457)	(0,00)
		2 172	0,00
Actions Y-ACC (EUR) (hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87056599 07/05/2026	3 188 041	67 699	0,13
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85320301 09/06/2026	3 247 527	7 965	0,02
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74022001 07/05/2026	492 556	2 515	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85663954 07/05/2026	32 686	160	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,39766796 07/05/2026	12 092	50	0,00
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,71506627 09/06/2026	12 134	(49)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16916288 07/05/2026	38 242	(127)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,68550237 07/05/2026	12 141	(556)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,35089369 09/06/2026	495 046	(2 510)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17024600 07/05/2026	3 250 344	(7 826)	(0,01)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,32130601 07/05/2026	495 071	(13 323)	(0,03)
		53 998	0,10
Actions Y-ACC (USD) (hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86306670 07/05/2026	566 121	7 041	0,01
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85452119 07/05/2026	2 478 113	5 981	0,01
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74022000 07/05/2026	380 698	1 944	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85411100 07/05/2026	887 824	1 716	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74105255 07/05/2026	204 304	1 274	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,39766775 07/05/2026	10 231	42	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,39758546 07/05/2026	5 796	23	0,00
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,71506643 09/06/2026	10 267	(42)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,68550223 07/05/2026	16 092	(737)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,35089368 09/06/2026	382 622	(1 940)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17205400 09/06/2026	2 488 029	(6 087)	(0,01)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,32130600 07/05/2026	588 219	(15 829)	(0,03)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,14867800 07/05/2026	3 946 796	(82 069)	(0,15)
		(88 683)	(0,17)

*Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.
La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.
Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Contrats à terme standardisés				
Long Gilt Future 26/06/2026	GBP	(1 168 770)	107 218	0,20
Euro-Schatz Future 08/06/2026	EUR	(2 665 601)	26 608	0,05
Euro-Bund Future 08/06/2026	EUR	93 874	(1 516)	(0,00)
US 10 Year Note Future 18/06/2026	USD	503 442	(10 530)	(0,02)
Euro-Bund Future 08/06/2026	EUR	693 140	(15 046)	(0,03)
US 2 Year Note Future 30/06/2026	USD	2 256 531	(19 578)	(0,04)
US 10 Year Ultra Bond Future 18/06/2026	USD	917 552	(22 869)	(0,04)
US 5 Year Note Future 30/06/2026	USD	8 748 887	(146 633)	(0,28)
			(82 346)	(0,16)
Autres actifs et passifs			(24 898)	(0,09)
Actif net			53 098 317	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Royaume-Uni	GB	21,47
Pays-Bas	NL	14,82
France	FR	14,24
Allemagne	DE	8,98
Grèce	GR	6,80
Irlande	IE	6,50
Belgique	BE	5,52
Suisse	CH	3,90
Espagne	ES	3,67
États-Unis	US	3,44
Italie	IT	3,09
Autriche	AT	2,69
Norvège	NO	2,12
Portugal	PT	1,96
Danemark	DK	0,76
Liquidités et autres actifs nets		0,02

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Baker Hughes Holdings 4,737 % 11/03/2046	US	EUR	19 154 636	22 629 210	0,49
Ithaca Energy North Sea 5,50 % 01/10/2031 Reg S	GB	EUR	13 647 864	16 220 511	0,35
BPCM 6,00 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	8 511 187	11 650 515	0,25
Repsol Europe Finance 4,50 % VRN (perpétuel) EMTN	LU	EUR	8 533 016	10 073 479	0,22
Var Energi 4,95 % VRN 29/04/2086	NO	EUR	7 707 496	8 978 080	0,19
Arabie saouditen Oil 5,75 % 17/07/2054 Reg S	SA	USD	7 937 689	7 502 989	0,16
Ecopetrol 8,375 % 19/01/2036	CO	USD	4 464 950	4 625 505	0,10
Azule Energy Finance 8,25 % 22/01/2031 Reg S	GB	USD	1 835 591	1 898 002	0,04
Woodside Finance 6,00 % 19/05/2035	AU	USD	496 106	516 704	0,01
				84 094 995	1,81

Services publics

Electricite de France 4,00 % 04/03/2038 EMTN	FR	EUR	25 202 163	28 939 048	0,62
ContourGlobal Power 4,375 % 31/07/2031 Reg S	LU	EUR	17 236 692	19 651 140	0,42
Iberdrola Int. 4,247 % VRN (perpétuel) EMTN	ES	EUR	14 486 283	17 103 845	0,37
Electricite de France 4,50 % 04/03/2046 EMTN	FR	EUR	9 922 112	11 104 645	0,24
Energro - Pro 6,45 % 15/04/2031	CZ	EUR	6 582 329	7 560 802	0,16
Jsw Hydro Energy 4,125 % 18/05/2031 144A	IN	USD	6 423 501	6 043 944	0,13
National Grid North Am. 3,247 % 25/11/2029 EMTN	US	EUR	3 750 558	4 385 336	0,09
Electricite de Fr 5,625 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	EUR	1 389 096	1 685 607	0,04
EDF 3,375 % VRN (perpétuel)	FR	EUR	1 389 096	1 547 294	0,03
Electricite de Fr 5,125 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	EUR	992 211	1 185 203	0,03
Electricite de Fr 5,875 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	GBP	396 884	530 430	0,01
				99 827 294	2,15

Matériaux

ArcelorMittal 3,50 % 13/12/2031 EMTN	LU	EUR	5 877 859	6 843 905	0,15
Anglo American Capital 5,50 % 02/05/2033 144A	GB	USD	4 773 528	4 881 392	0,10
UltraTech Cement 2,80 % 16/02/2031 144A	IN	USD	2 614 476	2 388 459	0,05
				14 113 756	0,30

Industries

Galwick Funding 3,875 % 24/06/2035 EMTN	GB	EUR	23 813 068	27 342 518	0,59
Paprec Holding 4,50 % 15/07/2032 Reg S	FR	EUR	23 092 722	27 223 292	0,59
Autoroutes du Sud de 3,375 % 19/01/2034 EMTN	FR	EUR	15 875 378	18 241 041	0,39
CIBC 4,80 % 30/03/2030	CA	USD	12 951 332	13 128 026	0,28
Beach Acquisition Bidco 5,25 % 15/07/2032 Reg S	US	EUR	9 647 269	11 292 263	0,24
Volvo Treasury 3,00 % 20/05/2030 EMTN	SE	EUR	8 994 394	10 424 641	0,22
Vinci 0,75 % 04/03/2031	FR	EUR	7 739 247	8 635 580	0,19
Luna 1,5 10,50 % 01/07/2032 Reg S	LU	EUR	5 545 468	6 927 055	0,15
Ashtead Capital 5,95 % 15/10/2033 144A	US	USD	6 258 868	6 499 736	0,14
CMA CGM 0,50 % 16/12/2028	FR	EUR	5 457 161	6 040 986	0,14
GXO Logistics 6,50 % 06/05/2034	US	USD	5 823 287	6 147 385	0,13
Ashtead Capital 4,00 % 01/05/2028 144A	US	USD	5 671 479	5 591 975	0,12
GMR Hyderabad Int Airprt 4,25 % 27/10/2027 144A	IN	USD	5 216 054	5 155 682	0,11
Ashtead Capital 5,50 % 11/08/2032 Reg S	US	USD	4 961 056	5 065 384	0,11
Ashtead Capital 5,80 % 15/04/2034 144A	US	USD	4 730 865	4 853 749	0,10
GXO Logistics 6,25 % 06/05/2029	US	USD	3 642 407	3 781 962	0,08
ALBion Financing 5,375 % 21/05/2030 Reg S	LU	EUR	2 728 581	3 270 110	0,07
				170 021 385	3,66

Technologies de l'information

Infineon Technologies 3,75 % 16/02/2037 EMTN	DE	EUR	17 562 137	20 001 502	0,43
HTA Group 6,75 % 01/04/2031 Reg S	MU	USD	7 764 052	7 905 334	0,17
HTA Group (Ile Maurice) 7,50 % 04/06/2029 Reg S	MU	USD	2 455 723	2 530 543	0,05
				30 437 379	0,65

Consommation non essentielle

Punch Finance 7,875 % 30/12/2030 Reg S	GB	GBP	18 276 529	25 215 422	0,54
Deuce Finco 7,00 % 20/11/2031 Reg S	GB	GBP	11 767 624	16 005 624	0,34
ZF Europe Finance 5,50 % 17/02/2032 EMTN	NL	EUR	12 303 418	14 014 727	0,30
Pinnacle Bidco 10,00 % 11/10/2028 Reg S	GB	GBP	8 284 963	11 761 608	0,25
Schaeffler 3,375 % 12/10/2028 EMTN	DE	EUR	9 922 112	11 470 414	0,25
General Motors Financial 6,15 % 15/07/2035	US	USD	9 922 112	10 323 473	0,22
Betlic Everest GroupS 5,125 % 10/12/2031 Reg S	FR	EUR	8 569 728	10 079 418	0,22
ZF Europe Finance BV 7,00 % 12/06/2030 EMTN	NL	EUR	7 937 689	9 767 827	0,21
RCI Banque 3,75 % 16/02/2032 EMTN	FR	EUR	7 937 689	9 171 669	0,20
Volkswagen Intl 7,875 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	4 961 056	6 497 189	0,14
Toll Brothers Finance 3,80 % 01/11/2029	US	USD	6 632 932	6 457 690	0,14
Kapla Holding 5,125 % 30/04/2032 Reg S	FR	EUR	5 316 267	6 227 185	0,13
Volkswagen Intl Finance 3,875 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	5 258 719	6 011 110	0,13
CPUK Finance 6,875 % 28/08/2032	GB	GBP	4 365 729	5 985 570	0,13
Sunrise FinCo I BV 4,625 % 15/05/2032 Reg S	NL	EUR	4 961 056	5 779 114	0,12
Virgin Media 4,125 % 15/08/2030 Reg S	GB	GBP	4 719 948	5 739 787	0,12
Allwyn Ent Fi. (UK) 4,125 % 15/02/2031 Reg S	GB	EUR	4 961 056	5 663 721	0,12
Clarios Global (US) 4,75 % 15/06/2031 Reg S	SU	EUR	4 787 419	5 636 719	0,12
General Mills 6,80 % 01/10/2027	US	USD	5 343 057	5 490 873	0,12
RCI Banque 3,875 % 30/09/2030 EMTN	FR	EUR	4 456 020	5 259 527	0,11
Service Corp International 5,75 % 15/10/2032	US	USD	4 442 129	4 483 486	0,10
General Motors Financial 6,00 % 09/01/2028	US	USD	3 869 624	3 952 569	0,08
Pinnacle Bidco 8,25 % 11/10/2028 Reg S	GB	EUR	3 105 621	3 801 525	0,08
Las Vegas Sands 3,90 % 08/08/2029	US	USD	3 610 656	3 485 158	0,07
Wynn Macau 5,625 % 26/08/2028 144A	KY	USD	3 175 076	3 162 737	0,07
RCI Banque 3,375 % 26/07/2029 EMTN	FR	EUR	2 672 025	2 124 888	0,07
Hyatt Hotels 5,50 % 30/06/2034	US	USD	2 639 282	2 684 535	0,06
Renault 3,875 % 30/09/2030 EMTN	FR	EUR	2 182 865	2 547 903	0,05
CPUK Finance 7,875 % 28/08/2029	GB	GBP	1 764 151	2 462 286	0,05
Allwyn Enter. Finance 7,25 % 30/04/2030 Reg S	GB	EUR	213 425	260 634	0,01
				212 524 388	4,57

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Consommation courante					
Iceland Bondco 10,875 % 15/12/2027 Reg S	GB	GBP	3 740 636	5 302 523	0,11
Tesco Corporate Tre. Ser. 1,875 % 02/11/2028 EMTN	GB	GBP	4 014 486	5 060 663	0,11
Dollar General 3,50 % 03/04/2030	US	USD	5 095 004	4 874 791	0,10
Tesco Corporate Trea Ser 3,375 % 06/05/2032 EMTN	GB	EUR	3 788 262	4 376 636	0,09
Health & Happiness 9,125 % 24/07/2028	KY	USD	3 679 119	3 867 502	0,08
Suntory Holdings 5,124 % 11/06/2029 144A	JP	USD	3 398 323	3 449 431	0,07
				26 931 546	0,58

Santé

Gruenthal 4,625 % 15/11/2031 Reg S	DE	EUR	9 723 669	11 401 374	0,25
HCA 5,20 % 01/06/2028	US	USD	9 082 701	9 204 950	0,20
Nidda Heal 5,375 % 23/10/2030 Reg S	DE	EUR	6 772 833	8 003 200	0,17
RAY Financing 6,50 % 15/07/2031 Reg S	US	EUR	6 409 684	7 613 752	0,16
Cidron Atrium 5,625 % 15/02/2033 Reg S	DE	EUR	4 756 660	5 489 205	0,12
Cidron Atrium 5,647 % FRN 15/02/2033 Reg S	DE	EUR	3 596 765	4 216 091	0,09
				45 928 572	0,99

Finance

Morgan Stanley 3,749 % VRN 07/11/2036 GMTN	US	EUR	34 727 390	39 669 546	0,85
Ford Motor Credit 6,184 % 29/08/2031 EMTN	US	GBP	22 200 725	30 212 101	0,65
UniCredit 3,725 % 10/06/2035 EMTN	IT	EUR	25 301 384	29 339 265	0,63
KBC Group 6,25 % VRN (perpétuel)	BE	EUR	16 669 147	20 290 359	0,44
Riyad Bank 5,805 % VRN 14/01/2036 EMTN	SA	USD	18 852 012	18 588 440	0,40
Volkswagen Bank 3,625 % 02/10/2032 EMTN	DE	EUR	14 883 167	17 124 508	0,37
NatWest Group 5,642 % VRN 17/10/2034 EMTN	GB	GBP	12 613 980	17 088 090	0,37
Jerrold Finco 7,875 % 15/04/2030 Reg S	GB	GBP	12 104 976	16 690 943	0,36
Groupama 5,75 % VRN (perpétuel)	FR	EUR	13 890 956	16 006 888	0,34
RLGH Finance Bermuda 8,25 % 17/07/2031	BM	USD	13 724 265	15 177 119	0,33
Coventry Building Society 5,579 % VRN 19/09/2028	GB	GBP	11 059 186	15 123 999	0,33
Jerrold Finco 7,50 % 15/06/2031 Reg S	GB	GBP	10 914 323	14 919 248	0,32
Santander 9,625 % VRN (perpétuel)	ES	USD	12 104 976	14 411 216	0,31
ING Groep 3,875 % VRN 20/08/2037 EMTN	NL	EUR	11 906 534	13 726 272	0,30
Volkswagen Bank 3,50 % 19/06/2031 EMTN	DE	EUR	11 608 871	13 454 297	0,29
Arion Banki 3,50 % 02/09/2031 EMTN	IS	EUR	11 329 067	13 004 227	0,28
LV Bonds 7,625 % VRN 05/05/2046	GB	GBP	9 335 715	12 757 841	0,27
RLGH Finance Bermuda 6,875 % VRN (perpétuel)	BM	USD	12 167 485	12 202 618	0,26
KBC Group 6,00 % VRN (perpétuel)	BE	EUR	10 120 554	12 152 314	0,26
Landesbank Baden 6,75 % VRN (perpétuel) EMTN	DE	EUR	9 922 112	12 139 687	0,26
Mitsubishi HC Finance 4,558 % 14/01/2031 Reg S	US	USD	11 027 435	10 922 559	0,23
Coventry Building Society 8,75 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	7 569 579	10 774 114	0,23
RBC VRN 4,875 % VRN 01/11/2030 EMTN	CA	GBP	7 576 524	10 198 760	0,22
NBK Tier 1 6,375 % VRN (perpétuel) Reg S	AE	USD	9 922 112	9 945 637	0,21
Metro Bank Holdings 12,00 % VRN 30/04/2029 Reg S	GB	GBP	6 438 458	8 803 027	0,21
Aviva 7,75 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	6 916 704	9 757 483	0,21
OSB Group 8,875 % VRN 16/01/2030 EMTN	GB	GBP	6 523 788	9 607 381	0,21
KSA Sukuk 4,274 % 22/05/2029 Reg S	KY	USD	9 441 881	9 374 844	0,20
Jerrold Finco P 8,50 % 15/07/2032 Reg S	GB	GBP	6 667 659	9 072 124	0,20
Far East Horizon 5,25 % 13/01/2029 EMTN	HK	USD	9 107 506	8 975 854	0,19
Ford Motor Credit 7,35 % 06/05/2030	US	USD	8 433 795	8 930 759	0,19
Nationwide Building So. 7,50 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	6 411 668	8 873 289	0,19
BBVA 7,75 % VRN (perpétuel)	ES	USD	7 937 689	8 423 055	0,18
Ford Motor Credit 3,622 % 27/07/2028 EMTN	US	EUR	7 175 671	8 405 133	0,18
BNP Paribas 3,979 % VRN 06/05/2036 EMTN	FR	EUR	6 945 478	8 079 411	0,17
Goldman Sachs Group 3,50 % VRN 23/01/2033 EMTN	US	EUR	6 945 478	8 050 167	0,17
Coventry Building Society 3,125 % 29/10/2029 EMTN	GB	EUR	6 529 742	7 613 000	0,16
ING Groep 3,95 % 29/03/2027	NL	USD	7 594 384	7 581 213	0,16
Ford Motor Credit 7,35 % 04/11/2027	US	USD	7 345 339	7 570 765	0,16
OTP Bank 4,25 % VRN 16/10/2030 EMTN	HU	EUR	6 144 764	7 294 740	0,16
Erste Group Bank 6,375 % VRN (perpétuel) EMTN	AT	EUR	5 754 825	7 012 828	0,15
Wendel 3,75 % 11/08/2033	FR	EUR	6 052 488	6 968 776	0,15
NatWest Group 7,50 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	4 961 056	6 877 231	0,15
Metro Bank Holdings 13,875 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	4 362 752	6 859 748	0,15
Aviva 6,875 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	4 927 321	6 753 973	0,15
Barclays 8,375 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	4 464 950	6 372 451	0,14
Ford Motor Credit 4,445 % 14/02/2030 EMTN	US	EUR	5 216 054	6 193 143	0,13
Credit Agricole 5,50 % VRN 31/07/2032 EMTN	FR	GBP	4 464 950	6 071 271	0,13
Investec 10,50 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	3 947 016	5 900 588	0,13
mBank 4,778 % VRN 25/09/2035 EMTN	PL	EUR	4 961 056	5 881 549	0,13
Investec 5,625 % VRN 30/07/2036 EMTN	GB	GBP	4 340 924	5 736 821	0,12

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Deutsche Bank 8,125 % VRN (perpétuel)	DE	EUR	1 587 538	1 996 933	0,04
EBRD 6,30 % 26/10/2027 GMTN	SU	INR	87 501 073	904 740	0,02
EBRD 6,875 % 30/07/2031 EMTN	SU	INR	48 916 567	496 465	0,01
International Dis. Ser. 7,00 % 17/04/2033 EMTN	SU	INR	18 023 706	181 882	0,00
Investec 2,625 % VRN 04/01/2032 EMTN	GB	GBP	99 221	133 059	0,00
				711 823 878	15,30

Immobilier

CA Immobilien Anlagen 4,25 % 30/04/2030	AT	EUR	12 501 861	14 687 972	0,32
New Immo Holding 4,95 % 14/11/2030 EMTN	FR	EUR	9 723 669	11 311 638	0,24
Goodman Australia Fi. 3,875 % 29/04/2033 Reg S	AU	EUR	7 937 689	9 239 503	0,20
LEG Properties 1,00 % 04/09/2030	NL	EUR	6 647 815	7 647 122	0,16
TAG Immobilien 3,625 % 03/03/2032 EMTN	DE	EUR	6 052 488	6 928 099	0,15
Crown Castle 5,60 % 01/06/2029	US	USD	5 190 257	5 319 933	0,11
VICI Properties 5,75 % 01/04/2034	US	USD	3 548 147	3 607 593	0,08
Aroundtown Finance 4,80 % 16/07/2029 EMTN	LU	EUR	2 182 865	2 643 600	0,06
				61 385 460	1,32

Gouvernement

Germany 1,90 % 16/09/2027	DE	EUR	95 946 819	111 476 670	2,40
US Treasury 3,875 % 30/06/2030	US	USD	66 974 253	66 679 933	1,43
US Treasury 3,875 % 31/07/2030	US	USD	29 766 335	29 626 805	0,64
Saudi 5,875 % 12/01/2056 Reg S	SA	USD	19 844 223	19 097 975	0,41
Colombia 5,625 % 19/02/2036	CO	EUR	10 655 356	11 849 724	0,25
Uzbekistan 5,10 % 25/02/2029 Reg S	UZ	EUR	9 277 174	11 140 081	0,24
Roumanien 5,375 % 22/03/2031 Reg S	RO	EUR	9 083 693	10 859 729	0,23
North Macedonia 4,75 % 21/01/2034 Reg S	MK	EUR	9 277 174	10 611 290	0,23
Republic of South Africa 7,25 % 11/12/2035 Reg S	ZA	USD	9 326 785	8 791 031	0,19
Saudi 5,625 % 13/01/2035 Reg S	SA	USD	7 848 390	8 163 128	0,18
Hungary 5,50 % 16/06/2034 Reg S	HU	USD	6 945 478	7 062 978	0,15
South Africa 4,30 % 12/10/2028	ZA	USD	6 925 634	6 862 302	0,15
US Treasury 4,50 % 15/11/2033	US	USD	5 594 086	5 685 100	0,12
Costa Rica 6,125 % 19/02/2031 Reg S	CR	USD	4 961 056	5 169 172	0,11
Brazil 6,625 % 15/03/2035	BR	USD	4 961 056	5 144 317	0,11
Spain 3,25 % 30/04/2034	ES	EUR	4 274 446	4 994 687	0,11
Brazil 6,125 % 22/01/2032	BR	USD	4 274 446	4 410 159	0,09
Roumanien 5,75 % 16/09/2030 Reg S	RO	USD	3 968 845	4 016 810	0,09
Jordanieie 7,50 % 13/01/2029 Reg S	JO	USD	3 452 895	3 585 501	0,08
Brazil 6,125 % 15/03/2034	BR	USD	2 976 633	3 020 896	0,06
Brésilian 7,25 % 12/01/2056	BR	USD	2 976 633	2 994 970	0,06
Saudi 5,50 % 25/10/2032 Reg S	SA	USD	2 877 412	2 982 708	0,06
Colombia 6,125 % 18/01/2041	CO	USD	3 075 855	2 788 170	0,06
Peru 3,00 % 15/01/2034	PE	USD	2 480 528	2 144 416	0,05
Saudi 5,00 % 18/01/2053 Reg S	SA	USD	2 391 229	2 065 765	0,04
Pérouvian 3,55 % 10/03/2051	PE	USD	2 480 528	1 723 409	0,04
Mexican Udibonos 2,75 % 27/11/2031	MX	MXN	3 341 618	1 538 346	0,03
Indonesia 8,75 % 15/05/2031	ID	IDR	22 506 557 071	1 415 508	0,03
Mexico 7,50 % 26/05/2033	MX	MXN	26 750 853	1 405 081	0,03
Brazil 10,00 % 01/01/2029	BR	BRL	7 305 915	1 355 871	0,03
Poland 7,50 % 27/07/2028	PL	PLN	4 578 825	1 336 110	0,03
Hungary 3,00 % 21/08/2030	HU	HUF	344 402 018	990 222	0,02
Indonesia 6,50 % 15/07/2030	ID	IDR	16 780 988 324	962 168	0,02
Republic of Poland 5,00 % 25/10/2035	PL	PLN	3 432 540	898 154	0,02
Paraguay 8,50 % 04/04/2038 Reg S	PY	PYG	5 584 019 518	894 347	0,02
Czech Republic 6,20 % 16/06/2031	CZ	CZK	17 220 101	893 871	0,02
Brazil Notas do Tes. Na. 10,00 % 01/01/2037	BR	BRL	4 462 302	714 627	0,02
Brazil 10,00 % 01/01/2035	BR	BRL	4 290 675	704 560	0,02
Brazil 13,014 % 01/07/2026	BR	BRL	3 566 857	700 797	0,02
Mexico 7,75 % 23/11/2034	MX	MXN	11 480 067	600 642	0,01
Brazil 10,00 % 01/01/2031	BR	BRL	3 350 458	590 850	0,01
Romania 6,70 % 25/02/2032	RO	RON	2 675 430	589 903	0,01
Brazil 10,00 % 01/01/2033	BR	BRL	3 293 402	557 395	0,01
Romania 5,00 % 12/02/2029	RO	RON	2 000 402	433 085	0,01
Czech Republic 2,00 % 13/10/2033	CZ	CZK	10 241 368	409 026	0,01
Indonesia 7,00 % 15/09/2030	ID	IDR	6 972 074 451	407 006	0,01
Indonesia Treasury Bond 7,125 % 15/06/2038	ID	IDR	6 709 640 113	393 624	0,01
Czech Republic 4,75 % 20/13/03/2031	CZ	CZK	8 812 100	365 701	0,01
Hungary 4,50 % 24/11/2032	HU	HUF	114 638 804	345 643	0,01
BTPCL 6,00 % 01/04/2033	CL	CLP	300 203 579	324 093	0,01
Indonesia 9,50 % 15/07/2031	ID	IDR	4 577 791 622	296 105	0,01
Türkiye 31,08 % 08/11/2028	TR	TRY	13 999 942	281 889	0,01
Romania 8,25 % 29/09/2032	RO	RON	1 064 202	252 633	0,01
Indonesia 8,25 % 15/06/2032	ID	IDR	2 811 583 274	174 749	0,00
Türkiye 16,90 % 02/09/2026	TR	TRY	5 542 576	114 810	0,00
Hungary 4,50 % 20/08/2032	RS	RSD	11 530 580	111 235	0,00
Hungary 4,00 % 28/04/2051	HU	HUF	29 065 234	69 127	0,00
Serbia 5,875 % 08/02/2028	RS	RSD	4 309 617	43 926	0,00
Türkiye 11,70 % 13/11/2030	TR	TRY	2 882 645	31 529	0,00
Türkiye 17,30 % 19/07/2028	TR	TRY	1 773 670	28 260	0,00
Türkiye 26,20 % 05/10/2033	TR	TRY	554 487	10 166	0,00
Türkiye 17,80 % 13/07/2033	TR	TRY	664 696	8 825	0,00
				373 215 608	8,02

Fonds de placement ouvert

Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	4 970	107 361 247	2,31
				107 361 247	2,31

Services de communication

Softbank Group 7,375 % 22/04/2034	JP	EUR	13 890 956	16 507 042	0,35
IHS Holding 6,25 % 29/11/2028 Reg S	KY	USD	7 696 582	7 678 769	0,17
SoftBank Group 5,875 % 10/07/2031	JP	EUR	4 464 950	5 159 302	0,11
SoftBank Group 6,375 % 10/07/2033	JP	EUR	3 770 402	4 333 928	0,09
TDC Net 5,00 % 09/08/2032 EMTN	DK	EUR	2 976 633	3 577 557	0,08
SoftBank Group 5,75 % 08/07/2032	JP	EUR	2 976 633	3 274 282	0,07
SoftBank Group 5,25 % 10/10/2029	JP	EUR	2 480 528	2 880 621	0,06
IHS Holding 5,625 % 29/11/2026 Reg S	KY	USD	1 436 722	1 432 846	0,03
				44 944 347	0,97

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
--	-----------	--------	----------------------------	------------------------	------------------

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Énergie

Vallourec 7,50 % 15/04/2032 144A	FR	USD	26 384 879	27 875 203	0,60
ORLEN 3,625 % 02/07/2032 GMTN	PL	EUR	7 441 584	8 693 591	0,19
ORLEN 6,00 % 30/01/2035 Reg S	PL	USD	5 986 010	6 241 083	0,13
Ecopetrol 8,625 % 19/01/2029	CO	USD	5 810 389	6 158 471	0,13
lthaca Energy North Sea 8,125 % 15/10/2029 Reg S	GB	USD	5 811 381	6 076 426	0,13
Venture Gbl Plaquemines 7,75 % 01/05/2035 144A	US	USD	4 961 056	5 580 528	0,12
Hilcorp Finance I 6,25 % 01/11/2028 144A	US	USD	5 506 772	5 542 390	0,12
Bulgarien Energy Holding 4,25 % 19/06/2030	BG	EUR	3 844 818	4 461 890	0,10
lthaca Energy North Sea 8,125 % 15/10/2029 144A	GB	USD	3 740 636	3 911 239	0,08
Vallourec 7,50 % 15/04/2032 Reg S	FR	USD	3 381 456	3 572 454	0,08
Excelerate Energy 8,00 % 15/05/2030 144A	US	USD	2 607 531	2 766 011	0,06
Azule Energy 8,125 % 23/01/2030 Reg S	GB	USD	2 678 970	2 765 951	0,06
Medco Maple Tree Pte 8,96 % 27/04/2029 144A	SG	USD	2 613 484	2 702 816	0,06
Hilcorp Energy 6,25 % 01/11/2028 Reg S	US	USD	2 242 397	2 256 901	0,05
Santos Finance 6,875 % 19/09/2033 Reg S	AU	USD	496 106	541 570	0,01
				89 146 324	1,92

Services publics

FS Lux. 8,125 % 11/02/2036 Reg S	LU	USD	22 742 472	21 079 429	0,45
Energo - Pro as 8,00 % 27/05/2030 Reg S	CZ	EUR	9 500 422	11 682 091	0,25
EDP 4,50 % VRN 27/05/2055 EMTN	PT	EUR	8 235 353	9 614 102	0,21
Enel 4,50 % VRN (perpétuel)	IT	EUR	7 937 689	9 133 455	0,20
Public Power Corp 4,25 % 31/10/2030	GR	EUR	9 960 361	8 209 419	0,18
Enel 4,50 % VRN (perpétuel)	IT	EUR	5 608 970	6 308 502	0,14
Enel Finance International 3,50 % 24/02/2036 EMTN	NL	EUR	4 464 950	5 025 208	0,11
FS Luxembourg 8,625 % 25/06/2033 Reg S	LU	USD	4 464 950	4 362 256	0,09
Enel Finance International 7,50 % 14/10/2032 144A	NL	USD	3 187 974	3 600 508	0,08
Alpha Generation 6,75 % 15/10/2032 144A	US	USD	2 672 025	2 737 847	0,06
XPLR Infra Operating Prtns 7,25 % 15/01/2029 144A	US	USD	2 607 531	2 714 275	0,06
Greenko Wind Projects 7,25 % 27/09/2028 144A	MU	USD	2 575 259	2 599 616	0,06
Enel 6,625 % VRN (perpétuel) EMTN	IT	EUR	1 905 045	2 438 766	0,05
NextEra Energy Cap. Hlds. 6,70 % VRN 01/09/2054	US	USD	2 350 548	2 413 893	0,05
Georgia Global Utilities 8,875 % 25/07/2029 Reg S	GE	USD	1 756 214	1 829 277	0,04
EDF 9,125 % VRN (perpétuel) 144A	FR	USD	1 062 658	1 239 414	0,03
				94 988 058	2,04

Matériaux

Glencore Funding 5,508 % 01/04/2036 144A	US	USD	23 180 037	23 348 966	0,50
Heidelberg Materials Fi. 3,75 % 15/07/2036 EMTN	LU	EUR	14 883 167	17 016 631	0,37
Sasol Fing (US) 8,75 % 10/04/2033 Reg S	US	USD	9 286 104	9 771 442	0,21
Cemex 7,20 % VRN (perpétuel) Reg S	MX	USD	9 053 927	9 582 132	0,20
Canpack Group 4,875 % 15/01/2032 Reg S	US	EUR	5 981 049	7 052 514	0,15
Cemex 3,875 % 11/07/2031 Reg S	MX	USD	4 961 056	4 692 183	0,10
Aluminum Corp. of China 6,125 % 15/03/2030 144A	AU	USD	4 570 125	4 676 677	0,10
Glencore Funding 4,907 % 01/04/2028 144A	US	USD	4 485 787	4 518 964	0,10
Cleveland-Cliffs 7,00 % 15/03/2032 144A	US	USD	3 469 762	3 470 243	0,07
Gold Fields Orogen Hlds. 6,125 % 15/05/2029 Reg S	VG	USD	3 194 920	3 307 017	0,07
				87 236 769	1,88

Industries

CNH Industrial 3,875 % 03/09/2035 EMTN	NL	EUR	32 246 863	36 432 472	0,78
United Rentals 5,375 % 15/11/2033 144A	US	USD	29 624 448	29 303 728	0,63
Sydney Airport Finance 5,248 % 26/03/2036 Reg S	AU	USD	19 844 223	19 707 345	0,42
RAC Bond 5,75 % 06/11/2029 EMTN	GB	GBP	10 995 684	14 981 406	0,32
ATP TOWER 7,875 % 03/02/2030 Reg S	SU	USD	14 490 252	14 856 574	0,32
AA Bond 3,25 % 31/07/2028 EMTN	GB	GBP	9 680 012	12 457 013	0,27
Avolon Holdings Funding 4,70 % 30/01/2031 144A	KY	USD	11 906 534	11 694 459	0,25
Aeroporti di Roma 3,625 % 17/02/2034 EMTN	IT	EUR	9 233 517	10 543 426	0,23
Luna 2 5 5,50 % 01/07/2032 Reg S	LU	EUR	5 597 510	10 138 367	0,22
Avianca Midco 2 9,50 % 28/01/2031 Reg S	GB	USD	10 517 438	9 807 511	0,21
Czechoslovak Group 5,25 % 10/01/2031 Reg S	CZ	EUR	8 036 910	9 731 550	0,21
Transurban Fin Co Pty 4,924 % 24/03/2036 144A	AU	USD	9 922 112	9 706 886	0,21
Aircastle 5,25 % VRN (perpétuel) 144A	BM	USD	8 526 070	8 558 985	0,18
AA Bond 5,50 % 31/07/2032 EMTN	GB	GBP	5 953 267	7 850 543	0,1

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Consommation non essentielle					
Stellantis 4,625 % 06/06/2035 EMTN	NL	EUR	22 820 857	26 045 947	0,56
Stellantis 8,25 % VRN (perpétuel)	NL	GBP	11 371 732	15 056 948	0,32
Hyundai Capital America 5,30 % 08/01/2030 144A	US	USD	13 890 956	14 124 749	0,30
TKC Holdings 8,50 % 15/08/2030 144A	US	USD	12 069 256	12 362 563	0,27
LKQ 5,75 % 15/06/2028	US	USD	10 490 649	10 665 536	0,23
Hyundai Capital America 5,40 % 23/06/2032 Reg S	US	USD	9 922 112	10 109 407	0,22
Cirsa Finance 4,875 % 15/10/2031 Reg S	LU	EUR	6 945 478	8 129 365	0,17
United Group 6,464 % 05/2033 Reg S	NL	EUR	6 237 039	7 278 843	0,16
Volkswagen Intl Finance 5,994 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	5 854 046	6 926 465	0,15
Royal Caribbean Cruises 6,25 % 15/03/2032 144A	LR	USD	6 258 868	6 400 141	0,14
Stellantis 6,45 % 18/03/2035 144A	US	USD	6 217 195	6 204 326	0,13
Stellantis 6,875 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	4 867 788	5 607 666	0,12
Kohl's 10,00 % 01/06/2030 144A	US	USD	5 000 744	5 403 934	0,12
Stellantis 6,25 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	4 628 665	5 333 372	0,11
General Mills 5,80 % 07/01/2029	US	USD	5 113 856	5 261 744	0,11
CPUK Finance 5,94 % 28/08/2030	GB	GBP	3 740 636	5 158 975	0,11
Univision Communications 4,50 % 01/05/2029 144A	US	USD	5 216 054	4 978 717	0,11
Gentling New York 7,25 % 01/10/2029 144A	US	USD	4 691 174	4 768 041	0,10
Midcontinent Comm. 8,00 % 15/08/2032 144A	US	USD	4 961 056	4 680 907	0,10
Hyundai Capital America 6,20 % 21/09/2030 Reg S	US	USD	4 411 371	4 631 997	0,10
Nordstrom 4,25 % 01/08/2031	US	USD	4 961 056	4 571 065	0,10
Carnival 7,00 % 15/08/2029 144A	PA	USD	3 792 321	3 938 683	0,08
Hyundai Capital America 6,375 % 08/04/2030 Reg S	US	USD	3 342 759	3 512 891	0,08
General Motors Financial 0,65 % 07/09/2028	US	EUR	2 607 531	2 880 281	0,06
ZF North America Capital 6,875 % 14/04/2028 144A	US	USD	1 476 410	1 513 105	0,03
ZF North America Capital 7,125 % 14/04/2030 144A	US	USD	1 476 410	1 480 339	0,03
Dometic Group 5,00 % 11/09/2030 EMTN	SE	EUR	129 980	150 541	0,00
				187 176 548	4,02
Santé					
Teva Pharma. Fin. Nether. II 7,875 % 15/09/2031	NL	EUR	5 953 267	8 212 245	0,18
Genmab 6,25 % 15/12/2032 144A	DK	USD	6 813 514	6 988 097	0,15
Teva Pharma. Fin. Nether. III 8,125 % 15/09/2031	NL	USD	4 167 287	4 703 529	0,10
Teva Pharma. Fin. Nether. II 4,375 % 09/05/2030	NL	EUR	3 710 870	4 417 167	0,09
Teva Pharma. Fin. Nether. II 7,375 % 15/09/2029	NL	EUR	2 873 444	3 725 042	0,08
Teva Pharma. Fin. Nether. III 6,75 % 01/03/2028	NL	USD	2 048 916	2 102 548	0,05
				30 148 628	0,65
Finance					
AXA 5,125 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	EUR	28 774 123	33 482 999	0,72
Zurich Finance IR II 6,25 % VRN 22/11/2055 EMTN	IE	USD	31 750 757	32 624 231	0,70
Unipol Assicurazioni 6,00 % VRN (perpétuel)	IT	EUR	26 789 701	31 243 151	0,67
BNP Paribas Cardif 6,00 % VRN (perpétuel)	FR	EUR	26 194 374	30 563 606	0,66
Sumi Trust Bank 4,70 % 13/03/2030 Reg S	JP	USD	28 774 123	28 982 117	0,62
Rothsay Life 7,00 % VRN (perpétuel)	GB	USD	28 774 123	28 679 023	0,62
Mitsubishi UFJ Fint 3,87 % VRN 10/06/2036 EMTN	JP	EUR	23 861 686	27 848 816	0,60
ABN AMRO Bank 6,875 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	17 760 580	22 501 087	0,48
Nordea Bank 6,75 % VRN (perpétuel) Reg S	FI	USD	21 828 645	22 306 758	0,48
Allianz 6,55 % VRN (perpétuel) Reg S	DE	USD	18 852 012	19 084 815	0,41
Goldman Sachs Group 5,734 % VRN 28/01/2056	US	USD	19 348 118	18 913 570	0,41
Pacific Life Gbl Fundg II 3,125 % 18/06/2031 EMTN	US	EUR	15 823 784	18 195 954	0,39
Akbank 7,95 % VRN (perpétuel) Reg S	TR	USD	17 884 606	17 469 300	0,38
Eagle Funding Luxco 5,50 % 17/08/2030 Reg S	LU	USD	16 960 857	17 127 752	0,37
Morgan Stanley 4,994 % VRN 12/04/2029	US	USD	16 867 590	17 011 795	0,37
Allianz 4,252 % VRN 05/07/2052 EMTN	DE	EUR	13 990 177	16 617 690	0,36
Carlyle Gbl Mkt 2015-1 DAC 3,553 % FRN 16/01/2039	IE	EUR	12 914 620	15 162 290	0,33
Ageas 5,875 % VRN (perpétuel)	BE	EUR	12 898 745	15 104 857	0,32
Turkiye Ithracat Kr. Ba. 6,375 % 03/10/2030 Reg S	TR	USD	14 659 920	14 501 350	0,31
JPMorgan Chase & Co 4,995 % VRN 22/07/2030	US	USD	13 815 548	13 982 600	0,30
Societe Generale 7,125 % VRN (perpétuel) Reg S	FR	USD	12 789 060	12 660 533	0,27
BCCE 3,538 % FRN 18/01/2038	IE	EUR	10 686 114	12 544 379	0,27
Danske Bank 6,60 % VRN (perpétuel)	DK	USD	11 587 042	11 539 872	0,25
OTP Bank 7,30 % VRN 30/07/2035 EMTN	HU	USD	10 914 323	11 447 413	0,25
National Australia 5,902 % VRN 14/01/2036 144A	AU	USD	10 914 323	11 266 730	0,24
Jane Street 6,75 % 01/05/2033 144A	US	USD	10 914 323	11 200 092	0,24
Permanent TSB Group 6,625 % VRN 25/04/2028	IE	EUR	8 687 801	10 522 485	0,23
Bank of Ireland Group 6,375 % VRN (perpétuel)	IE	EUR	8 651 089	10 492 485	0,23
AXA 4,25 % VRN 10/03/2043 EMTN	FR	EUR	8 789 006	10 398 751	0,22
Daichi Life Ins. 6,20 % VRN (perpétuel) Reg S	JP	USD	9 922 112	10 150 112	0,22
RRE 1 Loan Mgt. DAC 3,954 % FRN 15/10/2040	IE	EUR	8 582 626	9 994 028	0,21
Sogecap 6,25 % VRN (perpétuel)	FR	EUR	8 334 574	8 999 718	0,21
Piraeus Bank 5,375 % VRN 18/09/2035 EMTN	GR	EUR	8 092 474	8 859 062	0,21
Stellantis Fint Servs (US) 5,40 % 15/09/2030 144A	US	USD	9 922 112	8 808 291	0,21
Sage AR Funding 5,046 % FRN 17/05/2037	GB	GBP	7 164 777	7 743 523	0,21
Muthoot Finance 6,375 % 23/04/2029 Reg S	IN	USD	9 396 240	9 464 872	0,20
BBVA 6,875 % VRN (perpétuel)	ES	EUR	7 540 805	9 458 200	0,20
Akbank TAS 7,498 % 20/01/2030 Reg S	TR	USD	9 076 748	9 406 788	0,20
Generali 4,75 % VRN (perpétuel) EMTN	IT	EUR	7 831 523	9 094 849	0,20
Mitsubishi UFJ Trust & Ba 5,197 % VRN 16/01/2031	JP	USD	8 669 941	8 816 031	0,19
Viridum 4,375 % 16/11/2035	LU	EUR	7 838 468	8 735 630	0,19
JPMorgan Chase & Co 5,299 % VRN 24/07/2029	US	USD	8 567 743	8 711 414	0,19
Turkiye Ithracat Kr. Ba. 6,375 % 15/01/2031 Reg S	TR	USD	8 756 263	8 597 448	0,18
Bridgepoint CLO 2 DAC 3,498 % FRN 20/01/2039	IE	EUR	6 945 478	8 160 229	0,18
UBS Group 7,00 % VRN (perpétuel) Reg S	CH	USD	8 036 910	8 159 184	0,18
Luminor Bank 3,551 % VRN 12/06/2029 EMTN	EE	EUR	6 754 974	7 922 649	0,17
SCOR 6,00 % VRN (perpétuel)	FR	EUR	6 648 594	7 845 163	0,17
Harvest CLO 3,956 % FRN 15/01/2039	IE	EUR	6 612 095	7 769 686	0,17
CaixaBank 4,375 % VRN 08/08/2036 EMTN	ES	EUR	4 469 373	7 686 073	0,17
Arbour CLO XII DAC 3,554 % FRN 15/07/2038	IE	EUR	6 538 672	7 683 339	0,17
Goldentree Lo Mgt Eu 9 DAC 3,87 % FRN 20/10/2039	IE	EUR	6 569 430	7 649 472	0,16
Arbour CLO XV DAC 3,908 % FRN 15/01/2040	IE	EUR	6 563 477	7 642 409	0,16
Anchorage CE CLO 6 3,544 % FRN 22/10/2038	IE	EUR	6 501 960	7 637 134	0,16
Athora Holding 5,875 % 10/09/2034	BM	EUR	6 258 868	7 654 692	0,16
GLM 2025-A 4,795 % FRN 20/01/2038	GB	USD	7 441 584	7 434 818	0,16
Sumitomo Mitsui Fi. Group 5,57 % VRN 15/01/2047	JP	USD	7 649 948	7 428 870	0,16
Palmer Sq Eu 2021-1 DAC 3,534 % FRN 15/04/2039	IE	EUR	6 295 580	7 390 898	0,16
Islandsbanki 3,875 % 20/09/2030 EMTN	IS	EUR	6 191 398	7 296 063	0,16
Roadster Finance 2,375 % 08/12/2027 EMTN	IE	EUR	6 334 276	7 274 972	0,16
Alpha Services and Hlds. 7,50 % VRN (perpétuel)	GR	EUR	5 695 292	7 199 547	0,15

	Code		Actions ou		% de
	pays	Devise	valeur nominale	Valeur de marché (USD)	
Otranto Park CLO DAC 3,504 % FRN 15/10/2039	IE	EUR	5 951 283	6 993 784	0,15
BBVA 4,00 % VRN 25/02/2037 EMTN	ES	EUR	5 953 267	6 935 599	0,15
Signal Harmonic CLO I DAC 3,604 % FRN 15/07/2038	IE	EUR	5 875 874	6 907 268	0,15
Deutsche Bank 10,00 % VRN (perpétuel)	DE	EUR	5 357 940	6 790 418	0,15
Bank of Ireland Group 6,125 % VRN (perpétuel)	IE	EUR	5 605 993	6 701 676	0,14
BSP 25-29A AR 4,847 % FRN 25/01/2038	GB	USD	6 683 142	6 676 987	0,14
AIB Group 7,125 % VRN (perpétuel)	IE	EUR	5 189 264	6 485 740	0,14
Danske Bank 7,00 % VRN (perpétuel)	DK	USD	6 250 930	6 448 055	0,14
National Bank of Greece 5,80 % VRN (perpétuel)	GR	EUR	5 501 811	6 365 697	0,14
Bridgepoint CLO IX DAC 3,914 % FRN 15/10/2039	IE	EUR	5 240 859	6 100 647	0,13
Sage AR Funding 5,746 % FRN 17/05/2037	GB	GBP	4 407 951	5 980 083	0,13
Vivion Investments 6,50 % 28/02/2029 EMTN	LU	EUR	5 004 465	5 908 447	0,13
BOC Aviation (Etats-Unis) 5,75 % 09/11/2028 144A	US	USD	5 425 411	5 610 396	0,12
Landsbankinn 5,00 % 13/05/2028 EMTN	IS	EUR	4 574 093	5 525 330	0,12
Bankinter 6,00 % VRN (perpétuel)	ES	EUR	4 564 171	5 445 217	0,12
Aircastle 5,00 % 15/05/2031 144A	BM	USD	5 479 982	5 441 480	0,12
Swedbank 4,00 % VRN (perpétuel)	SE	USD	5 754 825	5 439 856	0,12
Aqueduct Euro. CLO 14 DAC 3,972 % FRN 25/01/2039	IE	EUR	4 581 039	5 405 657	0,12
AIB Group 6,00 % VRN (perpétuel)	IE	EUR	4 464 950	5 334 083	0,11
Intesa Sanpaolo 6,625 % 31/05/2033 EMTN	IT	GBP	3 704 916	5 324 563	0,11
Fidelidade - Companhia 7,75 % VRN (perpétuel)	PT	EUR	4 167 287	5 310 809	0,11
Societe Generale 6,691 % VRN 10/01/2034 144A	FR	USD	4 907 476	5 260 496	0,11
NN Group 5,75 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	4 464 950	5 224 788	0,11
Vivion Investments 5,625 % 08/06/2030 EMTN	LU	EUR	4 640 572	5 223 866	0,11
Citigroup 5,827 % VRN 13/02/2035	US	USD	4 661 056	5 053 924	0,11
Muthoot Finance 6,375 % 02/03/2030 Reg S	IN	USD	4 961 056	5 010 642	0,11
Turkiye 9,125 % VRN (perpétuel) Reg S	TR	USD	4 861 835	5 006 552	0,11
Bank of America 5,518 % VRN 25/10/2035	US	USD	4 961 056	4 993 461	0,11
MassMutual Global Fu. II 3,75 % 19/01/2030 GMTN	US	EUR	4 202 014	4 980 564	0,11
Nordea Bank 3,75 % VRN (perpétuel) Reg S	FI	USD	5 228 953	4 949 862	0,11
Turkiye 8,125 % VRN 03/01/2035 Reg S	TR	USD	4 846 951	4 942 132	0,11
Ally Financial 6,848 % VRN 03/01/2030	US	USD	4 618 743	4 825 190	0,10
Indigo Credit Mgt. IV DAC 4,138 % FRN 20/04/2038	IE	EUR	3 975 790	4 674 333	0,10
Blackrock Eu. XIII DAC 4,204 % FRN 21/07/2038	IE	EUR	3 975 790	4 674 016	0,10
PELOG 2025-1 A 3,279 % FRN 17/02/2037	IE	EUR	3 947 016	4 629 968	0,10
Jane Street Group 4,50 % 15/11/2029 144A	US	USD	4 758 800	4 608 125	0,10
UBS Group 7,125 % VRN (perpétuel) 144A	CH	USD	4 464 950	4 570 930	0,10
ING Groep 6,50 % VRN (perpétuel)	NL	USD	4 643 548	4 570 636	0,10
Wells Fargo 5,389 % VRN 24/04/2034	US	USD	4 487 771	4 567 597	0,10
Intesa Sanpaolo 4,95 % VRN 01/06/2042	IT	USD	5 343 057	4 554 666	0,10
Sumitomo Mitsui Banking 6,60 % VRN (perpétuel)	JP	USD	4 497 693	4 550 028	0,10
Muangthai Capital 7,55 % 21/07/2030 144A	TH	USD	4 464 950	4 542 395	0,10
Nippon Life Insurance 5,95 % VRN 16/04/2054 Reg S	JP	USD	4 365 729	4 452 330	0,10
ING Groep 7,00 % VRN (perpétuel)	NL	USD	4 274 446	4 430 489	0,10
HSBC Holdings 6,875 % VRN (perpétuel)	GB	USD	4 302 228	4 421 976	0,10
DNB Banka 7,375 % VRN (perpétuel) EMTN	NO	USD	4 177 209	4 337 969	0,09
AXA 5,75 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	EUR	3 582 874	4 298 150	0,09
Ally Financial 5,543 % VRN 17/01/2031	US	USD	4 121 645	4 168 483	0,09
Wells Fargo 4,478 % VRN 04/04/2031 MTN	US	USD	4 198 465	4 167 050	0,09
RRE 17 Loan Mgt. DAC 3,474 % FRN 15/01/2041	IE	EUR	3 472 739	4 079 271	0,09
Henley CLO XIII DAC 4,104 % FRN 15/10/2038	IE	EUR	3 362 604	3 946 496	0,08
Arbour CLO XV DAC 4,308 % FRN 15/01/2040	IE	EUR	3 282 235	3 869 549	0,08
Aurium CLO VIII DAC 4,393 % FRN 16/10/2038	IE	EUR	3 272 312	3 850 671	0,08
Goldentree Lo Mgt Eur 9 DAC 4,12 % FRN 20/10/2039	IE	EUR	3 285 211	3 840 472	0,08
BNP Paribas 9,25 % VRN (perpétuel) Reg S	FR	USD	3 631 493	3 838 811	0,08
RRE 6 Loan Mgt DAC 4,004 % FRN 15/10/2038	IE	EUR	3 279 258	3 818 678	0,08
Turkiye 7,75 % 12/06/2029 Reg S	TR	USD	3 651 337	3 810 102	0,08
Arbour CLO XII DAC 4,554 % FRN 15/07/2038	IE	EUR	3 209 803	3 792 696	0,08
AXA 6,375 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	EUR	2 977 626	3 717 351	0,08
Bank of Ireland 4,875 % VRN 16/07/2028	IE	EUR	3 088 753	3 702 007	0,08
Bank of Cyprus 5,00 % VRN 02/05/2029 EMTN	CY	EUR	3 053 034	3 666 031	0,08
CVC Cord. Lo. XXV DAC 4,356 % FRN 20/11/2037	IE	EUR	3 095 699	3 652 755	0,08
Akbank TAS 7,875 % VRN 04/09/2035 Reg S	TR	USD	3 472 739	3 518 767	0,08
Commerzbank 4,625 % VRN 17/01/2031 EMTN	DE	EUR	2 877 412	3 493 798	0,08
Henley CLO III DAC 3,135 % FRN 25/12/2035	IE	EUR	2 976 633	3 489 714	0,08
Aqueduct Eu 3-2019 DAC 2,914 % FRN 15/08/2034	IE	EUR	2 976 633	3 485 905	0,07
Commercial Bank Of Dubai 4,864 % 10/10/2029 EMTN	AE	USD	3 472 739	3 469 682	0,07
Lloyds Banking Group 8,50 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	2 427 941	3 450 947	0,07
Bank of Georgia 9,50 % VRN (perpétuel) Reg S	GE	USD	3 263 382	3 420 348	0,07
Societe Generale 8,125 % VRN (perpétuel) Reg S	FR	USD	3 205 834	3 385 339	0,07
Trinitas Euro CLO IX DAC 5,334 % FRN 15/05/2039	IE	EUR	2 778 191	3 258 467	0,07
TBC Bank 10,25 % VRN (perpétuel) Reg S	GE	USD	2 976 633	3 192 977	0,07
Banco de Sabadell 5,50 % VRN 08/09/2029 EMTN	ES	EUR	2 579 749	3 171 309	0,07
Cotegao CLO X DAC 3,474 % FRN 15/05/2038	IE	EUR	2 672 025	3 138 526	0,07
Yapi ve Kredi Bankasi 9,25 % VRN 17/01/2034 Reg S	TR	USD	2 951 828	3 083 163	0,07
OCP Euro CLO 3,058 % FRN 20/04/2033	IE	EUR	2 613 497	3 061 105	0,07
Bain Ca Eu 2022-2 DAC 4,194 % FRN 22/01/2038	IE	EUR	2 526 170	2 966 639	0,06
Bridgepoint CLO IX DAC 4,264 % FRN 15/10/2039	IE	EUR	2 382 299	2 803 555	0,06
Woori Bank 6,375 % VRN (perpétuel) Reg S	JP	USD	2 614 476	2 709 754	0,06
Norinchukin Bank 5,43 % 09/03/2028 144A	KR	USD	2 614 476	2 652 860	0,06
CVC Cord. Op. Lo. DAC 4,084 % FRN 15/08/2033	IE	EUR	2 242 397	2 640 666	0,06
Far East Horizon 6,00 % 01/10/2028 EMTN	HK	USD	2 614 476	2 625 022	0,06
BPCE 3,116 % VRN 19/10/2032 Reg S	FR	USD	2 927 023	2 598 851	0,06
OTP Bank 4,75 % VRN 12/06/2028 EMTN	HU	EUR	2 164 013	2 575 880	0,06
Bank of Ireland Group 4,75 % VRN 10/08/2034 EMTN	IE	EUR	2 137 223	2 570 461	0,06
Bnam European CLO VII DAC 4,205 % FRN 26/01/2039	IE	EUR	2 179 888	2 564 611	0,06
Deutsche Bank (NY) 7,079 % VRN 10/02/2034	DE	USD	2 365 431	2 545 292	0,05
Palm Square Euro Fund 4,784 % FRN 15/08/2033	IE	EUR	2 148 137	2 503 965	0,05
Aqueduct Euro. CLO 14 DAC 4,322 % FRN 25/01/2039	IE	EUR	2 082 651	2 454 737	0,05
Anchorage Ca Eu 6 DAC 4,594 % FRN 22/10/2038	IE	EUR	2 080 697	2 443 900	0,05
Penta CLO 12 DAC 5,07 % FRN 09/11/2038	IE	EUR	2 026 095	2 384 231	0,05
Intesa Sanpaolo 8,248 % VRN 21/11/2033 144A	IT	USD	1 984 422	2 304 036	0,05
Palmer Sq Eu 2025-3 4,854 % FRN 15/07/2035	IE	EUR	1 963 586	2 266 488	0,05
Ares European CLO XXII DAC 4,304 % FRN 15/07/2038	IE	EUR	1 753 237	2 064 060	0,04
Apollo Debt Solutions BDC 5,70 % 23/01/2031 144A	US	USD	1 767 128	1 737 908	0,04
Preurex Bank 6,125 % VRN (perpétuel)	GR	EUR	1 476 410	1 704 549	0,04
Bridgepoint Clo VI DAC 3,504 % FRN 15/03/2038	IE	EUR	1 438 706	1 690 814	0,04
Palmer Sq Eu 2025-3 DAC 4,154 % FRN 15/07/2035	IE	EUR	1 375 205	1 619 856	0,03
Providus CLO 4,254 % FRN 19/11/2039	IE	EUR	1 321 625	1 555 328	0,03
OCP Euro CLO 5,488 % FRN 20/10/2037	IE	EUR	1 235 303	1 454 022	0,03
Vivion Investments 8,25 % 31/08/2028 EMTN	LU	EUR	1 134 051	1 343 953	0,03
PELOG 2025-1 B 3,749 % FRN 17/02/2037	IE	EUR	1 052 736	1 235 591	0,03

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Trinitas Euro CLO VII DAC 5,915 % FRN 25/07/2037	IE	EUR	1 023 962	1 206 712	0,03
Canyon 4,662 % FRN 15/04/2039	IE	EUR	992 211	1 170 389	0,03
Trinitas Euro CLO II DAC 3,698 % FRN 20/07/2038	IE	EUR	992 211	1 164 549	0,03
Indigo Credit Mgt III DAC 5,204 % FRN 16/04/2038	IE	EUR	623 109	734 236	0,02
Newday Funding MI 2023-1 8,636 % FRN 15/11/2031	GB	GBP	526 864	726 955	0,02
Newday Fu Ma Is Se. 2025-2 5,236 % FRN 15/07/2033	GB	GBP	520 911	709 109	0,02
Newday Fu Ma Is 2025-2 5,486 % FRN 15/07/2033	GB	GBP	468 324	633 665	0,01
Palmer Sq Eu 2025-3 DAC 4,004 % FRN 15/07/2035	IE	EUR	392 916	462 530	0,01
				1 224 813 986	26,33

Immobilier

Fastighets AB Balder 4,00 % 04/03/2033 EMTN	SE	EUR	29 766 335	33 981 623	0,73
Grand City Properties Fl. 5,25 % VRN (perpétuel)	LU	EUR	28 615 370	32 601 836	0,70
Alstria 4,25 % 15/10/2029	LU	EUR	23 813 068	27 192 302	0,58
Aroundtown 3,25 % 02/01/2031 EMTN	LU	EUR	22 820 857	25 718 345	0,55
CPI Property Group 6,875 % 05/02/2033 EMTN	LU	GBP	12 261 745	15 529 630	0,33
Deutsche EuroShop 4,50 % 15/10/2030	DE	EUR	9 525 227	11 164 640	0,24
VGP 4,25 % 29/01/2031	BE	EUR	8 830 679	10 335 622	0,22
Heimstaden Bostad 3,75 % 10/03/2031 EMTN	SE	EUR	8 929 900	10 241 582	0,22
P3 Group 4,625 % 19/02/2030 EMTN	LU	EUR	7 575 532	9 177 399	0,20
Fastighets 4,00 % 15/02/2032 EMTN	SE	EUR	6 449 373	7 442 337	0,16
Corp Immobiliaria Vesta 5,50 % 30/01/2033 Reg S	MX	USD	6 945 478	6 928 114	0,15
Taylor Morrison Comm. 5,125 % 01/08/2030 144A	US	USD	6 426 552	6 403 404	0,14
Sveafastigheter 4,375 % 20/01/2031 EMTN	SE	EUR	5 091 035	5 936 953	0,13
TAG Immobilien 4,25 % 04/03/2030 EMTN	DE	EUR	4 961 056	5 917 988	0,13
Aldar Properties 5,875 % VRN 14/04/2056 Reg S	AE	USD	5 953 267	5 646 671	0,12
Grand City Properties 4,375 % 09/01/2030 EMTN	LU	EUR	4 464 950	5 355 724	0,12
Millrose Properties 6,375 % 01/08/2030 144A	US	USD	5 216 054	5 286 862	0,11
Logicor Financing 2,00 % 17/01/2034 EMTN	LU	EUR	4 961 056	4 949 513	0,11
alstria 5,50 % 20/03/2031	LU	EUR	4 167 287	4 861 374	0,10
Aroundtown Finance 5,25 % VRN (perpétuel)	LU	EUR	3 895 421	4 336 829	0,09
Fastighets 1,25 % 28/01/2028 EMTN	SE	EUR	3 745 597	4 237 900	0,09
Akelius Residential Pr. 1,125 % 11/01/2029 EMTN	NL	EUR	3 662 251	4 022 240	0,09
Heimstaden Bostad 1,375 % 03/05/2027 EMTN	NL	EUR	3 254 453	3 759 855	0,08
P3 Group 4,00 % 19/04/2032 EMTN	LU	EUR	3 074 862	3 601 974	0,08
WEA Finance 3,50 % 15/06/2029 144A	US	USD	3 610 656	3 484 564	0,07
Heimstaden Bostad 6,25 % VRN (perpétuel)	SE	EUR	2 793 074	3 339 313	0,07
VICI Properties 4,125 % 15/08/2030 144A	US	USD	3 160 193	3 035 787	0,07
Citycon 7,875 % VRN (perpétuel)	FI	EUR	3 093 714	2 914 462	0,06
Logicor Financing 1,625 % 17/01/2030 EMTN	LU	EUR	2 614 476	2 838 876	0,06
Canary Wharf Gr. Inv. 3,375 % 23/04/2028 Reg S	GB	GBP	2 137 223	2 753 374	0,06
Aroundtown Finance 5,00 % VRN (perpétuel)	LU	EUR	2 252 319	2 542 250	0,05
CPI Property Group 6,00 % 27/01/2032 EMTN	LU	EUR	1 686 759	1 952 063	0,04
Aroundtown Finance 5,125 % VRN (perpétuel)	LU	EUR	1 190 653	1 315 322	0,03
Citycon Treasury 5,00 % 11/03/2030 EMTN	NL	EUR	971 375	1 086 866	0,02
Aroundtown Finance 7,875 % VRN (perpétuel)	LU	USD	992 211	1 005 576	0,02
CPI Property Group 2,875 % 23/04/2027 EMTN	LU	EUR	596 319	692 188	0,01
				281 591 358	6,05

Gouvernement

Mexico 6,125 % 09/02/2038	MX	USD	29 766 335	29 368 954	0,63
Roumanien 6,50 % 07/10/2045 Reg S	RO	EUR	13 766 930	15 596 607	0,34
Roumanien 5,375 % 07/06/2033 Reg S	RO	EUR	12 799 524	14 791 974	0,32
Philippine 5,50 % 04/02/2035	PH	USD	14 387 062	14 775 377	0,32
Mexico 5,125 % 19/03/2038	MX	EUR	10 914 323	12 630 214	0,27
South Africa 7,30 % 20/04/2052	ZA	USD	9 426 006	9 064 710	0,19
Mexico 6,00 % 13/05/2030	MX	USD	6 612 095	6 855 090	0,15
Panama 8,00 % 01/03/2038	PA	USD	4 961 056	5 887 037	0,13
Paraguay 6,65 % 04/03/2055 Reg S	PY	USD	4 464 950	4 719 229	0,10
Poland 5,375 % 12/02/2035	PL	USD	4 471 896	4 565 819	0,10
Oman 5,625 % 17/01/2028 Reg S	OM	USD	3 522 350	3 585 349	0,08
Saudi 5,00 % 17/04/2049 Reg S	SA	USD	3 968 845	3 476 717	0,07
Pérouvien 5,875 % 08/08/2054	PE	USD	3 323 907	3 236 887	0,07
Paraguay 3,849 % 28/06/2033 Reg S	PY	USD	3 443 965	3 234 744	0,07
Oman 6,00 % 01/08/2029 Reg S	OM	USD	2 460 684	2 561 421	0,06
Aqueduct Euro CLO 25-11X C 4,626 % FRN 20/07/2038	IE	EUR	1 863 373	2 193 513	0,05
Malaysia 3,582 % 15/07/2032	MY	MYR	8 624 975	2 188 120	0,05
South Africa 8,875 % 28/02/2035	ZA	ZAR	33 934 505	2 042 585	0,04
South Africa 8,75 % 31/01/2044	ZA	ZAR	27 552 161	1 554 726	0,03
Thailand 3,775 % 25/06/2032	TH	THB	40 610 164	1 389 367	0,03
Thailand 3,35 % 17/06/2033	TH	THB	36 340 153	1 218 044	0,03
Peru 7,60 % 12/08/2039 Reg S	PE	PEN	3 591 359	1 076 736	0,02
Poland 5,75 % 25/04/2029	PL	PLN	3 708 062	1 047 478	0,02
South Africa 9,00 % 31/01/2040	ZA	ZAR	17 163 275	1 003 086	0,02
Colombia 12,75 % 28/11/2040	CO	COP	3 432 608 992	905 148	0,02
Peru 6,90 % 12/08/2037	PE	PEN	2 216 801	639 435	0,01
Colombia 9,25 % 28/05/2042	CO	COP	2 870 521 939	589 199	0,01
Colombia 7,25 % 18/10/2034	CO	COP	3 089 354 981	588 194	0,01
Uruguay 8,00 % 29/10/2035	UY	UYU	16 910 589	431 778	0,01
Thailand 2,00 % 17/12/2031	TH	THB	13 646 356	425 188	0,01
Thailand 2,98 % 17/06/2045	TH	THB	12 872 025	389 402	0,01
South Africa 8,50 % 31/01/2037	ZA	ZAR	6 662 457	383 639	0,01
Malaysia 4,696 % 15/10/2042	MY	MYR	1 053 296	290 323	0,01
Malaysia 4,457 % 31/03/2053	MY	MYR	998 192	266 723	0,01
Malaysia 4,065 % 15/06/2050	MY	MYR	968 918	245 615	0,01
Uruguay 9,75 % 20/07/2033	UY	UYU	8 234 423	228 656	0,00
Malaysia 3,757 % 22/05/2040	MY	MYR	831 157	207 542	0,00
Peru 5,35 % 12/08/2040	PE	PEN	507 993	123 312	0,00
Uruguay 8,25 % 21/05/2031	UY	UYU	1 409 752	36 411	0,00
Malaysia 4,642 % 07/11/2033	MY	MYR	111 357	30 061	0,00
				153 844 410	3,31

Services de communication

Turkcell Iletisim Hizm. 7,65 % 24/01/2032 Reg S	TR	USD	20 757 057	21 689 128	0,47
AT&T 5,25 % 30/10/2036	US	USD	19 844 223	19 596 974	0,42
IHS Holding 8,25 % 29/11/2031 Reg S	KY	USD	16 410 180	17 173 026	0,37
Rogers Communications 6,875 % VRN 31/07/2056	CA	USD	9 274 198	9 419 181	0,20
IHS Holding 7,875 % 29/05/2030 Reg S	KY	USD	5 556 382	5 732 115	0,12
Koninklijke KPN 3,875 % 16/02/2036 GMTN	NL	EUR	4 464 950	5 201 858	0,11
SoftBank 4,699 % 09/07/2030 144A	JP	USD	5 216 054	5 185 599	0,11

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Bell Telephone 6,875 % VRN 15/09/2055	CA	USD	4 961 056	5 105 606	0,11
Rogers Communications 7,00 % VRN 15/04/2055	CA	USD	4 961 056	5 065 660	0,11
Millicom Int'l Cellular 4,50 % 27/04/2031 144A	LU	USD	4 961 056	4 646 401	0,10
C&W Senior Financing DAC 9,00 % 15/01/2033 144A	KY	USD	4 502 654	4 617 747	0,10
Silk Road Group Holding 7,50 % 15/09/2030 Reg S	GE	USD	3 765 441	3 803 698	0,08
Turkcell Iletisim Hiz. 7,45 % 24/01/2030 Reg S	TR	USD	3 423 128	3 539 156	0,08
SoftBank Group 6,875 % 10/01/2031	JP	USD	2 976 633	2 884 287	0,06
SoftBank Group 7,25 % 10/07/2032	JP	USD	2 678 970	2 602 011	0,06
				116 262 447	2,50

Non coté

Énergie

Mesquite Energy 7,25 % 144A (en défaut)*	US	USD	1 389 096	139	0,00
				139	0,00

Finance

Harvest CLO XXIII DAC 3,188 % FRN 20/10/2032	IE	EUR	719 109	843 767	0,02
Sovcombank 7,60 % (perpétuel) Reg S*	IE	USD	1 835 591	18	0,00
				843 785	0,02

Gouvernement

Russien 0,00 % (perpétuel) (en défaut)*	RU	RUB	8 036 047	1	0,00
Russien 0,00 % (perpétuel) (en défaut)*	RU	RUB	4 132 824	1	0,00
Russien 6,854 % (perpétuel)*	RU	RUB	3 444 020	0	0,00
				2	0,00

Fractions

				4	0,00
				4 582 409 245	98,51

		Exposition	Gain/(perte)	% de
	Devise	sous-jacente	non réalisé(e)	l'actif
			USD	net
Swaps de défaut de crédit				
Vente de protection sur Grifols 3,875 % 20/12/2030	EUR	4 961 056	606 273	0,01
Achat de protection sur WPP Finance 2,375 % 20/06/2031	EUR	2 597 609	44 565	0,00
Achat de protection sur Expedia Gp 2,95 % 20/06/2031	USD	2 597 609	(12 214)	(0,00)
Achat de protection sur Omnicom Gp 2,45 % 20/06/2031	USD	2 597 609	(35 840)	(0,00)
Achat de protection sur Wolters Kluwer 3 % 20/06/2031	EUR	2 597 609	(48 015)	(0,00)
Achat de protection sur Pearson Fund 3,75 % 20/06/2031	EUR	2 597 609	(57 166)	(0,00)
Achat de protection sur Relx Finance 0,5 % 20/06/2031	EUR	2 597 609	(60 229)	(0,00)
Achat de protection sur MMS USA Holding 1,25 % 20/06/2031	EUR	2 597 609	(64 535)	(0,00)
Achat de protection sur Experian Finance 4,25 % 20/06/2031	EUR	2 597 609	(78 156)	(0,00)
Vente de protection sur Turkey 11,875 % 20/12/2030	USD	4 524 483	(240 727)	(0,01)
Achat de protection sur Dxc Technology 2,375 % 20/06/2031	USD	2 597 609	(327 772)	(0,01)
Achat de protection sur Block Financial 2,5 % 20/06/2031	USD	2 597 609	(431 125)	(0,01)
Achat de protection sur Air France 4,625 % 20/06/2031	EUR	7 197 500	(1 104 418)	(0,02)
Achat de protection sur United Air Hldg 5,375 % 20/06/2031	USD	10 375 552	(1 257 624)	(0,03)
			(3 066 983)	(0,07)
		Exposition	Gain/(perte)	% de
		sous-jacente	non réalisé(e)	l'actif
		USD	USD	net

Contrats de change à terme

Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,18386900 12/05/2026	2 221 188 014	19 901 815	0,43
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,19583310 12/05/2026	33 849 599	648 439	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,18600480 12/05/2026	45 069 155	485 856	0,01
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87143691 12/05/2026	19 981 152	449 686	0,01
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,35880100 12/05/2026	460 982 332	326 468	0,01
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86821322 12/05/2026	16 064 616	300 777	0,01
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75350114 12/05/2026	12 715 032	294 143	0,01
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86558893 12/05/2026	16 642 904	260 357	0,01
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87137783 12/05/2026	11 480 063	257 569	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,19132400 12/05/2026	13 967 107	213 886	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74934775 12/05/2026	12 022 826	210 326	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74318637 12/05/2026	20 913 984	190 897	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86023178 12/05/2026	12 954 094	121 223	0,00
Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 334,70470013 12/05/2026	1 512 836	114 847	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85820482 12/05/2026	14 944 359	104 305	0,00
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 6,90218600 12/05/2026	7 632 742	82 305	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85741189 12/05/2026	12 500 252	75 616	0,00
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01086697 12/05/2026	2 222 291	72 765	0,00
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,34030000 12/05/2026	996 044	69 818	0,00
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,34500000 12/05/2026	968 299	68 785	0,00
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,26816000 12/05/2026	1 231 215	68 504	0,00
Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 342,04719916 12/05/2026	651 979	64 883	0,00
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,20350000 12/05/2026	1 385 771	59 149	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,36479400 12/05/2026	11 226 746	57 501	0,00
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01095591 12/05/2026	983 791	40 529	0,00
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 18,18094101 12/05/2026	1 085 031	40 089	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17728480 12/05/2026	11 689 900	39 144	0,00
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,29641047 12/05/2026	873 172	37 182	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,18384200 12/05/2026	3 923 601	35 065	0,00
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,34484000 12/05/2026	471 395	33 471	0,00
Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 340,71742994 12/05/2026	318 920	30 375	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85338438 12/05/2026	23 939 829	27 713	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00640847 12/05/2026	8 438 871	27 518	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85406957 12/05/2026	12 316 822	26 203	0,00

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté COP, vendu USD, taux contractuel 3749,45000085 12/05/2026	883 424	24 297	0,00
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 17,76214800 12/05/2026	1 815 719	23 716	0,00
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 17,82211000 12/05/2026	1 413 279	23 293	0,00
Acheté USD, vendu RON, taux contractuel 0,23057402 12/05/2026	1 070 842	23 060	0,00
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01081507 12/05/2026	814 817	22 661	0,00
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,28040675 12/05/2026	1 233 944	22 563	0,00
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03216717 12/05/2026	456 994	21 864	0,00
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03146267 12/05/2026	805 922	20 063	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005884 12/05/2026	973 426	18 568	0,00
Acheté COP, vendu USD, taux contractuel 3826,24999829 12/05/2026	371 881	18 055	0,00
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,71307100 12/05/2026	758 109	17 038	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005884 12/05/2026	875 942	16 645	0,00
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,21936000 12/05/2026	361 490	16 578	0,00
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01069594 12/05/2026	986 003	16 259	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86146297 12/05/2026	1 449 896	15 663	0,00
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03093485 12/05/2026	1 973 554	15 197	0,00
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00111585 12/05/2026	2 295 563	15 028	0,00
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 21,21302501 12/05/2026	750 379	15 023	0,00
Acheté CLP, vendu USD, taux contractuel 915,59999949 12/05/2026	971 627	14 599	0,00
Acheté USD, vendu USD, taux contractuel 46,59239998 12/05/2026	617 241	14 468	0,00
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,25493945 12/05/2026	1 107 369	13 419	0,00
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 21,24921999 12/05/2026	592 869	12 901	0,00
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 17,96684902 12/05/2026	515 339	12 748	0,00
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05747435 12/05/2026	1 484 055	11 436	0,00
Acheté ZAR, vendu USD, taux contractuel 16,85470000 12/05/2026	1 468 760	11 411	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86646598 12/05/2026	672 269	11 209	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85872018 12/05/2026	1 471 371	11 159	0,00
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 17,7821001 12/05/2026	723 123	10 297	0,00
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 17,98208200 12/05/2026	370 135	9 478	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005883 12/05/2026	489 994	9 275	0,00
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,32252299 12/05/2026	136 013	9 049	0,00
Acheté ZAR, vendu USD, taux contractuel 16,90831200 12/05/2026	768 061	8 421	0,00
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 3,98650000 12/05/2026	1 888 243	7 833	0,00
Acheté ZAR, vendu USD, taux contractuel 17,07925302 12/05/2026	366 961	7 778	0,00
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,70097400 12/05/2026	371 298	7 108	0,00
Acheté COP, vendu USD, taux contractuel 3743,13000386 12/05/2026	274 210	7 067	0,00
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,06263299 12/05/2026	127 048	6 038	0,00
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 32,83250000 12/05/2026	745 903	5 898	0,00
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 21,18764000 12/05/2026	289 759	5 447	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17371280 12/05/2026	16 193 090	4 928	0,00
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 18,08167305 12/05/2026	153 608	4 806	0,00
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,25316456 12/05/2026	915 188	4 641	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85909258 12/05/2026	563 385	4 519	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005944 12/05/2026	145 884	4 291	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005954 12/05/2026	132 813	4 147	0,00
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,28968798 12/05/2026	215 902	4 089	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86304726 12/05/2026	319 775	4 049	0,00
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,25700354 12/05/2026	195 767	3 976	0,00
Acheté COP, vendu USD, taux contractuel 3756,05489821 12/05/2026	129 630	3 800	0,00
Acheté COP, vendu USD, taux contractuel 3709,30859118 12/05/2026	229 633	3 790	0,00
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,25380711 12/05/2026	472 067	3 598	0,00
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01061115 12/05/2026	400 086	3 373	0,00
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,25779614 12/05/2026	136 748	3 208	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005907 12/05/2026	121 883	2 802	0,00
Acheté COP, vendu USD, taux contractuel 3735,57189516 12/05/2026	115 591	2 740	0,00
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,06002554 12/05/2026	635 006	2 485	0,00
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01057423 12/05/2026	502 473	2 474	0,00
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,29084733 12/05/2026	104 965	2 416	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005885 12/05/2026	123 073	2 365	0,00
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01075701 12/05/2026	101 426	2 261	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86759390 12/05/2026	116 575	2 098	0,00
Acheté CLP, vendu USD, taux contractuel 925,42099706 12/05/2026	80 580	2 088	0,00
Acheté USD, vendu RON, taux contractuel 0,22671377 12/05/2026	466 521	2 068	0,00
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,25532350 12/05/2026	128 217	1 749	0,00
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,06060283 12/05/2026	119 463	1 621	0,00
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,06106319 12/05/2026	75 821	1 613	0,00
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,06100688 12/05/2026	79 212	1 610	0,00
Acheté USD, vendu RON, taux contractuel 0,23075434 12/05/2026	70 403	1 572	0,00
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01070629 12/05/2026	82 616	1 444	0,00
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03127169 12/05/2026	72 697	1 357	0,00
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01070228 12/05/2026	76 407	1 306	0,00
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00112942 12/05/2026	69 508	1 306	0,00
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,06085365 12/05/2026	71 929	1 278	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005872 12/05/2026	75 089	1 275	0,00
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00027846 12/05/2026	74 366	1 199	0,00
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,06059139 12/05/2026	87 408	1 169	0,00
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04854602 12/05/2026	120 875	1 160	0,00
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05791193 12/05/2026	74 073	1 139	0,00
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,28599211 12/05/2026	182 481	1 084	0,00
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 6,89034301 12/05/2026	117 877	1 067	0,00
Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 311,72100016 12/05/2026	503 995	1 025	0,00
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,28685350 12/05/2026	109 893	985	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005832 12/05/2026	83 679	836	0,00
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05745550 12/05/2026	101 109	746	0,00
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,27803076 12/05/2026	73 373	709	0,00
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05706557 12/05/2026	1 276 790	688	0,00
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04844635 12/05/2026	73 236	551	0,00
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,25319020 12/05/2026	103 204	534	0,00
Acheté RON, vendu USD, taux contractuel 4,43816401 12/05/2026	288 543	506	0,00
Acheté USD, vendu USD, taux contractuel 4,43260000 12/05/2026	855 424	426	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14712860 12/05/2026	78 579	367	0,00
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03071725 12/05/2026	499 101	305	0,00
Acheté USD, vendu RON, taux contractuel 0,22614330 12/05/2026	156 535	298	0,00
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,20068474 12/05/2026	82 860	126	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005784 12/05/2026	73 651	125	0,00
Acheté TRY, vendu USD, taux contractuel 46,81689943 12/05/2026	2 815	80	0,00
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00321592 12/05/2026	78 733	34	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,18390100 12/05/2026	2 694	24	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00068432 12/05/2026	193	3	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12838875 12/05/2026	235	1	0,00
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00321357 12/05/2026	70 966	(21)	(0,00)

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 32,54579997 12/05/2026	92 762	(83)	(0,00)
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 3,93876663 12/05/2026	12 708	(100)	(0,00)
Acheté USD, vendu RON, taux contractuel 0,22538304 12/05/2026	74 264	(109)	(0,00)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05697922 12/05/2026	135 268	(132)	(0,00)
Acheté USD, vendu ILS, taux contractuel 0,32210593 12/05/2026	4 200	(206)	(0,00)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01049905 12/05/2026	94 243	(209)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14604149 12/05/2026	77 503	(213)	(0,00)
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,27412160 12/05/2026	73 753	(335)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,19949014 12/05/2026	79 846	(355)	(0,00)
Acheté RON, vendu USD, taux contractuel 4,41928080 12/05/2026	141 576	(355)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14590806 12/05/2026	106 436	(389)	(0,00)
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00027252 12/05/2026	74 384	(414)	(0,00)
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 3,96830000 12/05/2026	1 115 606	(487)	(0,00)
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03047582 12/05/2026	82 551	(599)	(0,00)
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05939565 12/05/2026	102 399	(678)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85231106 12/05/2026	24 609 945	(733)	(0,00)
Acheté USD, vendu RON, taux contractuel 0,22528185 12/05/2026	391 842	(749)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17328800 12/05/2026	13 807 610	(797)	(0,00)
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 32,49269998 12/05/2026	408 959	(1 032)	(0,00)
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 20,64691007 12/05/2026	146 706	(1 056)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14496766 12/05/2026	117 212	(1 182)	(0,00)
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03063303 12/05/2026	603 182	(1 286)	(0,00)
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,24786833 12/05/2026	87 040	(1 389)	(0,00)
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05839014 12/05/2026	71 723	(1 681)	(0,00)
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00109599 12/05/2026	154 970	(1 762)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,20011206 12/05/2026	1 346 946	(1 808)	(0,00)
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03043871 12/05/2026	240 633	(2 036)	(0,00)
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 3,91000001 12/05/2026	139 757	(2 113)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14488163 12/05/2026	205 459	(2 192)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14528717 12/05/2026	280 540	(2 216)	(0,00)
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,26756547 12/05/2026	79 095	(2 242)	(0,00)
Acheté RON, vendu USD, taux contractuel 4,39430700 12/05/2026	288 836	(2 353)	(0,00)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05569774 12/05/2026	100 952	(2 367)	(0,00)
Acheté RON, vendu USD, taux contractuel 4,34995399 12/05/2026	136 100	(2 471)	(0,00)
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00107744 12/05/2026	90 242	(2 536)	(0,00)
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 17000,99995865 12/05/2026	142 511	(2 611)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,19473438 12/05/2026	99 124	(2 793)	(0,00)
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,26897157 12/05/2026	120 477	(2 800)	(0,00)
Acheté PEN, vendu USD, taux contractuel 3,43020211 12/05/2026	117 137	(2 903)	(0,00)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,57312099 12/05/2026	181 657	(2 918)	(0,00)
Acheté RON, vendu USD, taux contractuel 4,33887698 12/05/2026	141 950	(2 932)	(0,00)
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 3,96000000 12/05/2026	1 267 736	(3 203)	(0,00)
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00109230 12/05/2026	226 029	(3 321)	(0,00)
Acheté USD, vendu TRY, taux contractuel 0,02147979 12/05/2026	154 277	(3 413)	(0,00)
Acheté PEN, vendu USD, taux contractuel 3,41080001 12/05/2026	116 692	(3 535)	(0,00)
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04759468 12/05/2026	360 869	(3 677)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14531422 12/05/2026	478 096	(3 688)	(0,00)
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 94,23609989 12/05/2026	438 883	(3 690)	(0,00)
Acheté USD, vendu TRY, taux contractuel 0,02129800 12/05/2026	122 186	(3 715)	(0,00)
Acheté PEN, vendu USD, taux contractuel 3,46244900 12/05/2026	260 539	(4 068)	(0,00)
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04719873 12/05/2026	224 758	(4 141)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,18939861 12/05/2026	79 938	(4 381)	(0,00)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05663123 12/05/2026	658 156	(4 658)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14566267 12/05/2026	944 507	(5 039)	(0,00)
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00026142 12/05/2026	119 915	(5 524)	(0,00)
Acheté CLP, vendu USD, taux contractuel 865,80000322 12/05/2026	142 308	(5 718)	(0,00)
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00300078 12/05/2026	86 767	(5 769)	(0,00)
Acheté ZAR, vendu USD, taux contractuel 16,04434095 12/05/2026	148 184	(6 029)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14568949 12/05/2026	1 211 362	(6 241)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16289460 12/05/2026	178 097	(6 402)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,19167223 12/05/2026	169 907	(7 384)	(0,00)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05565360 12/05/2026	313 619	(7 595)	(0,00)
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05857036 12/05/2026	373 538	(7 629)	(0,00)
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,27020630 12/05/2026	412 927	(7 745)	(0,00)
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05919342 12/05/2026	796 436	(7 968)	(0,00)
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00293185 12/05/2026	102 709	(9 032)	(0,00)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05626700 12/05/2026	731 581	(9 849)	(0,00)
Acheté ZAR, vendu USD, taux contractuel 15,99549998 12/05/2026	225 955	(9 853)	(0,00)
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05937109 12/05/2026	1 529 180	(10 754)	(0,00)
Acheté RON, vendu USD, taux contractuel 4,33971700 12/05/2026	549 175	(11 240)	(0,00)
Acheté USD, vendu TRY, taux contractuel 0,02135543 12/05/2026	416 298	(11 568)	(0,00)
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,27147002 12/05/2026	832 240	(11 791)	(0,00)
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00026729 12/05/2026	492 900	(12 142)	(0,00)
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04707927 12/05/2026	585 594	(12 244)	(0,00)
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 93,48159995 12/05/2026	908 094	(14 844)	(0,00)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05589725 12/05/2026	765 877	(15 276)	(0,00)
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00293562 12/05/2026	217 808	(17 678)	(0,00)
Acheté ZAR, vendu USD, taux contractuel 16,24950800 12/05/2026	649 106	(18 445)	(0,00)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05634660 12/05/2026	1 644 034	(19 839)	(0,00)
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,26948447 12/05/2026	942 600	(20 152)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,18697705 12/05/2026	304 916	(20 397)	(0,00)
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00025962 12/05/2026	393 748	(20 726)	(0,00)
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00292607 12/05/2026	275 612	(24 731)	(0,00)
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00026739 12/05/2026	1 150 909	(27 916)	(0,00)
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 17,29911600 12/05/2026	2 178 218	(29 073)	(0,00)
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 16912,62000406 12/05/2026	1 306 530	(30 636)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17102440 12/05/2026	15 599 339	(30 994)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,18705924 12/05/2026	482 115	(32 052)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,18592164 12/05/2026	542 317	(39 133)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,18996960 12/05/2026	803 388	(41 743)	(0,00)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,57652720 12/05/2026	2 898 707	(43 846)	(0,00)
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 16893,99999978 12/05/2026	2 299 316	(56 387)	(0,00)
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 31,63130000 12/05/2026	2 026 963	(58 717)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84786604 12/05/2026	11 686 068	(60 201)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17138300 12/05/2026	37 767 289	(63 498)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16794600 12/05/2026	15 017 231	(69 237)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75148694 12/05/2026	11 936 588	(80 670)	(0,00)
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00303094 12/05/2026	2 130 287	(81 899)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,35003570 12/05/2026	15 800 705	(90 809)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,18766303 12/05/2026	1 612 986	(102 375)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,18756096 12/05/2026	1 622 970	(103 836)	(0,00)

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté CLP, vendu USD, taux contractuel 863,45000012 12/05/2026	3 138 194	(134 277)	(0,00)
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00296034 12/05/2026	1 946 278	(153 898)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34074020 12/05/2026	12 330 154	(155 273)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16409820 12/05/2026	21 921 036	(172 953)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16029850 12/05/2026	15 877 587	(176 688)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15449630 12/05/2026	12 089 226	(194 311)	(0,00)
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 90,88300000 12/05/2026	4 793 912	(209 448)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84437993 12/05/2026	27 768 237	(256 633)	(0,01)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16293760 12/05/2026	28 991 323	(257 412)	(0,01)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,83586391 12/05/2026	14 027 354	(269 806)	(0,01)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84197381 12/05/2026	24 196 800	(291 939)	(0,01)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15749530 12/05/2026	23 840 829	(322 297)	(0,01)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,83958157 12/05/2026	42 837 181	(647 133)	(0,01)
	20 766 322	0,45	
Actions A-ACC (CZK) (hedged)			
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 21,37703000 07/05/2026	31 841 495	886 441	0,02
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 20,82071000 09/06/2026	35 870 002	54 771	0,00
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 21,27354991 07/05/2026	631 907	14 448	0,00
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 20,91509993 07/05/2026	736 688	4 147	0,00
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 20,84426983 07/05/2026	594 893	1 323	0,00
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 20,65308208 07/05/2026	596 376	(4 156)	(0,00)
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 20,65362803 07/05/2026	609 791	(4 234)	(0,00)
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04800904 07/05/2026	35 909 117	(54 098)	(0,00)
	898 642	0,02	
Actions A-ACC (EUR) (hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87030732 07/05/2026	112 711 909	2 359 275	0,05
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85324916 09/06/2026	114 965 246	288 200	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17018670 07/05/2026	115 071 184	(282 890)	(0,01)
	2 364 585	0,05	
Actions A-ACC (JPY) (hedged)			
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 159,27299581 09/06/2026	49 101	976	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 159,10488729 07/05/2026	48 403	767	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 158,77034901 07/05/2026	751	10	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00626089 07/05/2026	49 932	(969)	(0,00)
	784	0,00	
Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)			
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,45878410 07/05/2026	21 124 922	1 014 136	0,02
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,39847172 09/06/2026	20 504 884	83 249	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,40663298 07/05/2026	600 085	6 325	0,00
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,71613840 07/05/2026	656 125	(2 076)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,71507140 07/05/2026	748 081	(3 478)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,69105150 07/05/2026	358 631	(13 658)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,68784290 07/05/2026	381 835	(16 247)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,71547760 07/05/2026	20 600 796	(84 118)	(0,00)
	984 133	0,02	
Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)			
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 6,89470000 07/05/2026	3 275 487	30 490	0,00
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 6,81929999 09/06/2026	3 325 019	2 334	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14638501 07/05/2026	50 094	(1)	(0,00)
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 6,80665959 07/05/2026	63 614	(228)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14629508 07/05/2026	3 319 269	(2 130)	(0,00)
	30 465	0,00	
Actions A-MCDIST (G) (AUD) (hedged)			
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,45878410 07/05/2026	7 913 028	379 878	0,01
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,39847172 09/06/2026	9 498 655	38 564	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,39694051 07/05/2026	581 843	2 082	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,39621708 07/05/2026	198 465	607	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,39233101 07/05/2026	190 544	51	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,39053900 07/05/2026	619 832	(633)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,71436999 07/05/2026	342 610	(1 927)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,71547760 07/05/2026	9 543 085	(38 967)	(0,00)
	379 655	0,01	
Actions A-MCDIST (G) (EUR) (hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87056599 07/05/2026	4 834 901	102 671	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85302055 09/06/2026	4 780 659	10 700	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16916278 07/05/2026	153 790	(512)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17049530 07/05/2026	4 783 782	(10 502)	(0,00)
	102 357	0,00	
Actions A-MCDIST (G) (GBP) (hedged)			
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75682696 07/05/2026	8 791 045	243 115	0,01
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74025069 09/06/2026	9 363 990	47 725	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74070179 07/05/2026	233 697	1 346	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74029382 07/05/2026	142 241	740	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,35094970 07/05/2026	9 412 184	(47 806)	(0,00)
	245 120	0,01	
Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)			
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 159,27677000 09/06/2026	117 265 826	2 334 707	0,05
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 159,10488000 07/05/2026	119 781 526	1 898 324	0,04
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 158,76394986 07/05/2026	4 425 600	60 504	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00628088 07/05/2026	1 906 664	(31 026)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00627985 07/05/2026	5 006 313	(82 268)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00626077 07/05/2026	119 252 978	(2 316 040)	(0,05)
	1 864 201	0,04	
Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)			
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 6,89470000 07/05/2026	18 972 007	176 600	0,00
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 6,81930000 09/06/2026	19 168 683	13 458	0,00

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 6,81227107 07/05/2026	305 610	(843)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14563469 07/05/2026	317 840	(1 638)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14629508 07/05/2026	19 135 535	(12 281)	(0,00)
	175 296	0,00	
Actions A-MCDIST (G) (SGD) (hedged)			
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,28716506 07/05/2026	47 702	500	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,27405003 09/06/2026	48 193	125	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,78308534 07/05/2026	48 201	(120)	(0,00)
	505	0,00	
Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)			
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,82485500 09/06/2026	51 030 633	18 241	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12763980 07/05/2026	980 614	(289)	(0,00)
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,82971498 07/05/2026	1 471 969	(474)	(0,00)
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,82416299 07/05/2026	951 923	(981)	(0,00)
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12761945 07/05/2026	50 982 532	(23 153)	(0,00)
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,82283100 07/05/2026	49 600 279	(59 570)	(0,00)
	(66 226)	(0,00)	
Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)			
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,28716500 07/05/2026	350 460	3 671	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,27404999 09/06/2026	354 068	916	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,78308535 07/05/2026	354 131	(882)	(0,00)
	3 705	0,00	
Actions A-QINCOME (G) (EUR) (hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87030732 07/05/2026	225 691 769	4 724 159	0,10
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85302783 09/06/2026	230 263 532	517 353	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17048530 07/05/2026	230 415 928	(507 801)	(0,01)
	4 733 711	0,10	
Actions B-MCDIST (G) (AUD) (hedged)			
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,45878404 07/05/2026	50 796	2 439	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,39847171 09/06/2026	53 058	215	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,39984135 07/05/2026	857	5	0,00
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,70655455 07/05/2026	790	(13)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,71547763 07/05/2026	53 306	(218)	(0,00)
	2 428	0,00	
Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)			
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 159,27430000 09/06/2026	354 568 320	7 053 679	0,15
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 159,11155000 07/05/2026	354 930 996	5 640 141	0,12
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00626085 07/05/2026	360 571 137	(6 998 132)	(0,15)
	5 695 688	0,12	
B1-Actions ACC (EUR) (EUR/USD hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87056599 07/05/2026	6 938 589	147 343	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85324917 09/06/2026	7 716 855	19 345	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86105353 07/05/2026	117 530	1 184	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85663965 07/05/2026	232 420	1 139	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84951364 07/05/2026	155 501	(538)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84738871 07/05/2026	131 581	(783)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17018670 07/05/2026	7 723 966	(18 989)	(0,00)
	148 701	0,00	
B1-Actions MINCOME (EUR) (EUR/USD hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87056598 07/05/2026	388 713	8 254	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85324917 09/06/2026	451 216	1 131	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85216119 07/05/2026	47 526	(17)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84951364 07/05/2026	7 181	(25)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17018670 07/05/2026	451 632	(1 110)	(0,00)
	8 233	0,00	
Actions D-ACC (EUR) (hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87056600 07/05/2026	55 826	1 185	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85324910 09/06/2026	57 896	145	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84950941 07/05/2026	942	(3)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17018664 07/05/2026	57 950	(142)	(0,00)
	1 185	0,00	
Actions D-QINCOME (G) (EUR) (hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87056598 07/05/2026	53 299	1 132	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85324922 09/06/2026	54 380	136	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17018664 07/05/2026	54 430	(134)	(0,00)
	1 134	0,00	
Actions E-ACC (EUR) (hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87056602 07/05/2026	47 440	1 007	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85324920 09/06/2026	48 403	121	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17018668 07/05/2026	48 448	(119)	(0,00)
	1 009	0,00	
Actions E-QINCOME (G) (EUR) (hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87032247 07/05/2026	328 996 560	6 892 371	0,15
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85302055 09/06/2026	342 384 014	766 337	0,02
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84951367 07/05/2026	6 742 093	(23 331)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17049530 07/05/2026	342 607 693	(752 133)	(0,02)
	6 883 244	0,15	
Actions Rentenanlage Zinsertrag A (EUR) (hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87056599 07/05/2026	1 822 493	38 701	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85324916 09/06/2026	1 984 883	4 976	0,00

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84669737 07/05/2026	126 373	(855)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17018670 07/05/2026	1 986 712	(4 884)	(0,00)
	37 938	0,00	
Actions Y-ACC (EUR) (hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87055841 07/05/2026	35 515 250	753 863	0,02
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85302055 09/06/2026	36 991 840	82 797	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85663964 07/05/2026	743 253	3 641	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17049530 07/05/2026	37 016 007	(81 262)	(0,00)
	759 039	0,02	
Contrats à terme standardisés			
Euro-Bund Future 08/06/2026	EUR (85 949 061)	1 930 057	0,04
US 2 Year Note Future 30/06/2026	USD (246 586 176)	455 308	0,01
Euro-Schatz Future 08/06/2026	EUR 209 852 659	(356 787)	(0,01)
US 5 Year Note Future 30/06/2026	USD 38 189 277	(640 060)	(0,01)
US 10 Year Note Future 18/06/2026	USD 227 410 890	(4 756 474)	(0,10)
US Ultra Bond Futures 18/06/2026	USD 135 931 688	(5 571 576)	(0,12)
	(8 939 532)	(0,19)	
Swaps de taux d'intérêt			
Intérêt fixe à recevoir 1,55 %, intérêt variable à payer (7d China) 23/03/2029	CNY 43 624 256	8 942	0,00
Intérêt fixe à recevoir 1,52 %, intérêt variable à payer (7d China) 23/03/2028	CNY 37 884 222	4 322	0,00
Intérêt fixe à recevoir 13,65 %, intérêt variable à payer (12m BRACETIP) 03/01/2028	BRL 32 144 188	(20 233)	(0,00)
	(6 969)	(0,00)	
OIS			
Intérêt fixe à payer 1,96 %, intérêt variable à recevoir (1d THOR) 20/03/2036	THB 47 642 279	16 353	0,00
Intérêt fixe à payer 2 %, intérêt variable à recevoir (1d THOR) 27/03/2036	THB 35 588 209	8 266	0,00
Intérêt fixe à recevoir 6,43 %, intérêt variable à payer (1d FBIL) 23/03/2031	INR 229 601 345	(16 473)	(0,00)
Intérêt fixe à recevoir 10,59 %, intérêt variable à payer (1d CLP) 06/01/2028	COP 24 606 813 565	(154 322)	(0,00)
	(146 176)	(0,00)	
Autres actifs et passifs		35 221 781	0,76
Actif net		4 651 493 220	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE		
Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	16,64
Royaume-Uni	GB	10,92
Irlande	IE	8,96
France	FR	7,96
Luxembourg	LU	6,47
Allemagne	DE	6,33
Pays-Bas	NL	5,61
Italie	IT	3,26
Japon	JP	3,04
Turquie	TR	2,06
Espagne	ES	1,75
Suède	SE	1,75
Mexique	MX	1,68
Îles Caïmans	KY	1,66
Belgique	BE	1,36
Arabie saoudite	SA	1,33
Australie	AU	1,20
Bermudes	BM	1,12
Roumanie	RO	1,00
Canada	CA	0,92
Grèce	GR	0,79
Inde	IN	0,68
République tchèque	CZ	0,66
Finlande	FI	0,65
Hongrie	HU	0,64
Afrique du Sud	ZA	0,64
Pologne	PL	0,62
Danemark	DK	0,61
Colombie	CO	0,59
Autriche	AT	0,59
Supranational	SU	0,58
Islande	IS	0,56
Émirats arabes unis	AE	0,52
Suisse	CH	0,50
Bésil	BR	0,43
Portugal	PT	0,32
Philippines	PH	0,32
Norvège	NO	0,29
Île Maurice	MU	0,28
Géorgie	GE	0,26
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	0,25
Ouzbékistan	UZ	0,24
Macedonia	MK	0,23
Chili	CL	0,23
Panama	PA	0,21
Pérou	PE	0,19
Paraguay	PY	0,19
Thaïlande	TH	0,17
Estonia	EE	0,17
Singapour	SG	0,17
Liberia	LR	0,14
Oman	OM	0,13
Costa Rica	CR	0,11
Bulgarie	BG	0,10
Chypre	CY	0,08
Indonésie	ID	0,08
Jordanie	JO	0,08
Îles Vierges britanniques	VG	0,07
Malaisie	MY	0,07
Corée	KR	0,06
Uruguay	UY	0,01
Serbie	RS	0,00
Russie	RU	0,00
Liquidités et autres actifs nets		1,49

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Gouvernement					
US Treasury Infl. Indx Bonds 2,125 % 15/04/2029	US	USD	72 098 849	78 462 916	14,86
US Treasury Infl. Indx Bonds 1,25 % 15/04/2028	US	USD	68 093 358	74 653 261	14,14
US Treasury Infl. Indx Bonds 0,125 % 15/04/2027	US	USD	38 052 171	43 907 014	8,32
France 0,10 % 01/03/2029	FR	EUR	24 032 950	34 984 359	6,63
US Treasury Infl. Indx Bonds 1,125 % 15/10/2030	US	USD	27 677 947	27 874 496	5,28
US Treasury Infl. Indx Bonds 1,625 % 15/04/2030	US	USD	24 032 950	25 041 052	4,74
US Treasury Infl. Indx Bonds 0,125 % 15/01/2032	US	USD	16 823 065	18 405 454	3,49
US Treasury Infl. Indx Bonds 0,125 % 15/07/2031	US	USD	16 021 967	18 387 476	3,48
UK Treasury Inflation Linked 0,125 % 10/08/2031	GB	GBP	8 812 082	16 262 602	3,08
US Treasury Infl. Indx Bonds 2,375 % 15/02/2055**	US	USD	13 618 672	13 106 403	2,48
Australia 2,00 % 21/08/2035	AU	AUD	12 016 475	11 655 994	2,21
UK Treasury Inflation Linked 1,25 % 22/11/2032	GB	GBP	4 005 492	10 461 850	1,98
UK Treasury Inflation Linked 2,00 % 26/01/2035	GB	GBP	2 403 295	7 941 866	1,50
Deutsche Bank 0,10 % 15/04/2033	DE	EUR	5 143 051	7 054 883	1,37
Italy 0,40 % 15/05/2030	IT	EUR	4 806 590	7 002 305	1,33
Spain Inflation Linked Bond 0,70 % 30/11/2033	ES	EUR	4 085 601	5 974 207	1,13
UK Treasury Inflation Linked 0,75 % 22/11/2033	GB	GBP	4 005 492	5 805 902	1,10
France 0,10 % 01/03/2032	FR	EUR	4 005 492	5 067 129	0,96
US Treasury Infl. Indx Bonds 0,125 % 15/01/2031	US	USD	4 125 656	4 902 773	0,93
Italy 0,10 % 15/05/2033	IT	EUR	3 604 942	4 691 327	0,89
UK Treasury Inflation Linked 0,75 % 22/03/2034	GB	GBP	1 602 197	3 677 868	0,70
French Republic 0,60 % 25/07/2034	FR	EUR	2 403 295	3 024 337	0,57
Australia 2,50 % 20/09/2030	AU	AUD	2 403 295	2 687 320	0,51
French Republic 0,10 % 25/07/2031	FR	EUR	1 602 197	2 257 753	0,43
Sweden Inflation Linked Bond 0,125 % 01/06/2032	SE	SEK	12 016 475	1 655 605	0,31
France 0,10 % 01/03/2028	FR	EUR	1 097 505	1 533 016	0,29
				436 679 168	82,73
Fonds de placement ouvert					
Fidelity IIF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1 149	24 818 573	4,70
				24 818 573	4,70

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Gouvernement					
Spain Inflation Linked Bond 1,00 % 30/11/2030	ES	EUR	7 209 885	11 181 783	2,12
Germany 0,50 % 15/04/2030	DE	EUR	5 607 688	8 675 225	1,64
Italy 1,30 % 15/05/2028	IT	EUR	4 005 492	6 212 640	1,18
Italy 1,80 % 15/05/2036	IT	EUR	4 760 927	5 906 448	1,12
Italy 1,25 % 15/09/2032	IT	EUR	3 204 393	4 951 110	0,94
Italy 2,35 % 15/09/2035	IT	EUR	2 403 295	4 711 202	0,89
Japan 0,005 % 10/03/2034	JP	JPY	688 944 561	4 252 446	0,81
Canada Real Return Bond 4,00 % 01/12/2031	CA	CAD	1 602 197	2 487 881	0,47
US Treasury Infl. Indx Bonds 1,25 % 15/04/2031	US	USD	2 158 960	2 152 463	0,41
				50 531 198	9,57
Fractions					
				(2)	(0,00)
Total des investissements (coût USD 495 924 102)					
				512 028 937	97,00

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,11161432 12/05/2026	22 022 161	705 728	0,13
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,31686428 12/05/2026	8 794 859	259 672	0,05
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,30919200 12/05/2026	22 863 919	154 921	0,03
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86355040 12/05/2026	9 400 180	124 570	0,02
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,41860472 12/05/2026	4 745 247	90 392	0,02
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,79657570 12/05/2026	4 772 946	90 202	0,02
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86040571 12/05/2026	7 936 444	75 888	0,01
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74678472 12/05/2026	4 963 521	69 557	0,01
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,35890960 12/05/2026	49 659 638	39 141	0,01
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86626625 12/05/2026	2 286 035	37 579	0,01
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 9,56787153 12/05/2026	1 202 166	35 482	0,01
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 9,69763505 12/05/2026	738 760	32 119	0,01
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74394981 12/05/2026	3 084 006	31 347	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,18390100 12/05/2026	2 630 045	23 637	0,00
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 9,64211922 12/05/2026	575 933	21 600	0,00
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 9,47003013 12/05/2026	1 078 392	20 475	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86484048 12/05/2026	1 312 562	19 381	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86636194 12/05/2026	851 620	14 095	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,73794987 12/05/2026	6 659 989	13 436	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75056705 12/05/2026	593 432	11 364	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,41902948 12/05/2026	518 812	10 041	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86823492 12/05/2026	491 786	9 220	0,00
Acheté USD, vendu USD, taux contractuel 1,41207137 12/05/2026	595 687	8 551	0,00
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 9,62170993 12/05/2026	221 637	7 826	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 158,47490048 12/05/2026	606 530	7 449	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85314085 12/05/2026	6 553 273	6 800	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86304725 12/05/2026	516 091	6 534	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17483700 12/05/2026	4 903 841	6 191	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85608523 12/05/2026	1 289 490	5 793	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,18408501 12/05/2026	613 803	5 613	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 157,29320028 12/05/2026	1 127 357	5 336	0,00

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74315324 12/05/2026	551 922	5 013	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74018697 12/05/2026	609 330	3 080	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,35820000 12/05/2026	8 736 911	2 320	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,73929746 12/05/2026	521 209	2 005	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85323067 12/05/2026	990 540	1 132	0,00
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,26592103 12/05/2026	512 946	1 075	0,00
Acheté DKK, vendu USD, taux contractuel 6,42429284 12/05/2026	66 464	591	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17385440 12/05/2026	1 228 545	522	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85223106 12/05/2026	666 461	(20)	(0,00)
Acheté NZD, vendu USD, taux contractuel 1,68459663 12/05/2026	21 875	(162)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85209164 12/05/2026	1 167 673	(226)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17229930 12/05/2026	749 159	(675)	(0,00)
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,35346101 12/05/2026	158 034	(815)	(0,00)
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,16116991 12/05/2026	116 652	(1 077)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85014278 12/05/2026	555 963	(1 379)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17270710 12/05/2026	2 912 977	(1 610)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84956346 12/05/2026	515 795	(1 630)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,73336085 12/05/2026	874 421	(1 993)	(0,00)
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,77041599 12/05/2026	190 288	(2 771)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16592040 12/05/2026	450 247	(2 853)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16535160 12/05/2026	470 927	(3 212)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34531400 12/05/2026	519 951	(4 796)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84307080 12/05/2026	610 038	(6 575)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33929400 12/05/2026	549 320	(7 503)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,71723540 12/05/2026	5 055 466	(7 815)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15913700 12/05/2026	671 141	(8 133)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16386340 12/05/2026	1 067 810	(8 638)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15679601 12/05/2026	705 920	(9 963)	(0,00)
Acheté DKK, vendu USD, taux contractuel 6,30051800 12/05/2026	1 387 439	(14 626)	(0,00)
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,10437885 12/05/2026	496 938	(14 882)	(0,00)
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,10500159 12/05/2026	623 651	(15 067)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,70402700 12/05/2026	772 275	(15 394)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 156,04340001 12/05/2026	6 877 375	(22 354)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00631061 12/05/2026	2 008 940	(24 227)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15750100 12/05/2026	2 465 500	(33 315)	(0,01)
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,10311458 12/05/2026	848 976	(35 401)	(0,01)
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,10321118 12/05/2026	908 108	(37 050)	(0,01)
Acheté NZD, vendu USD, taux contractuel 1,66449173 12/05/2026	1 942 956	(37 409)	(0,01)
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,10342217 12/05/2026	1 057 147	(41 058)	(0,01)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34462450 12/05/2026	4 422 844	(43 044)	(0,01)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84420565 12/05/2026	5 243 828	(49 536)	(0,01)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33853000 12/05/2026	3 858 295	(54 868)	(0,01)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34006900 12/05/2026	4 339 086	(56 787)	(0,01)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,73158391 12/05/2026	8 864 179	(58 739)	(0,01)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,73100601 12/05/2026	8 741 872	(64 788)	(0,01)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,73304378 12/05/2026	19 021 944	(88 343)	(0,02)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16207800 12/05/2026	10 190 251	(97 944)	(0,02)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,52834500 12/05/2026	4 547 936	(98 788)	(0,02)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,83905612 12/05/2026	6 773 977	(104 906)	(0,02)
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,77014000 12/05/2026	8 737 666	(130 324)	(0,02)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,73263401 12/05/2026	46 540 493	(242 043)	(0,05)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,69681500 12/05/2026	8 601 486	(257 811)	(0,05)
		255 128	0,05

Actions A (GBP) (hedged)

Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75682696 07/05/2026	2 378 747	65 784	0,01
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74025069 09/06/2026	2 590 744	13 204	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75664607 07/05/2026	120 796	3 311	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85452798 07/05/2026	658 258	1 594	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 159,72170178 07/05/2026	60 979	1 207	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75359125 07/05/2026	34 634	806	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,39766777 07/05/2026	28 762	118	0,00
Acheté NZD, vendu USD, taux contractuel 1,70698749 07/05/2026	10 486	59	0,00
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,27748788 07/05/2026	18 464	57	0,00
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,36839846 07/05/2026	10 158	57	0,00
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,73180576 09/06/2026	10 229	(57)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10797449 09/06/2026	18 554	(58)	(0,00)
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,58648324 09/06/2026	10 557	(59)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,71506642 09/06/2026	28 862	(117)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,71861727 07/05/2026	10 215	(226)	(0,00)
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,57183799 07/05/2026	10 545	(309)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10496947 07/05/2026	18 521	(540)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15499300 07/05/2026	46 923	(723)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00628516 07/05/2026	62 186	(970)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00627853 09/06/2026	62 367	(1 216)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,68550249 07/05/2026	28 880	(1 323)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17204201 09/06/2026	660 897	(1 624)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,14867801 07/05/2026	612 929	(12 745)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,35094970 07/05/2026	2 604 078	(13 227)	(0,00)
		53 003	0,01

Actions A-ACC (EUR) (hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87017843 07/05/2026	101 592 383	2 111 161	0,40
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85321174 09/06/2026	103 395 904	254 652	0,05
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74022001 07/05/2026	17 297 155	88 304	0,02
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 159,72170022 07/05/2026	2 699 529	53 414	0,01
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 158,11239950 07/05/2026	883 724	8 406	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,39766780 07/05/2026	1 620 986	6 646	0,00
Acheté NZD, vendu USD, taux contractuel 1,70698683 07/05/2026	585 359	3 282	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85466660 07/05/2026	1 069 774	2 765	0,00
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,36859851 07/05/2026	493 131	2 763	0,00
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,27748903 07/05/2026	865 266	2 658	0,00
Acheté DKK, vendu USD, taux contractuel 6,38480402 07/05/2026	455 221	1 090	0,00
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,15692111 09/06/2026	457 204	(1 113)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10797451 09/06/2026	869 486	(2 720)	(0,00)

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,73180593 09/06/2026	496 604	(2 782)	(0,00)
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,58648350 09/06/2026	589 324	(3 310)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,71506630 09/06/2026	1 626 632	(6 577)	(0,00)
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,15375879 07/05/2026	456 311	(9 411)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,71861744 07/05/2026	495 895	(10 972)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16136800 07/05/2026	1 289 439	(12 863)	(0,00)
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,57183800 07/05/2026	588 641	(17 261)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10496946 07/05/2026	867 294	(25 282)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00627853 09/06/2026	2 760 967	(53 832)	(0,01)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00628516 07/05/2026	3 645 073	(56 867)	(0,01)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,68550240 07/05/2026	1 627 632	(74 558)	(0,01)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,35089370 09/06/2026	17 384 592	(88 155)	(0,02)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17023670 07/05/2026	103 486 643	(250 000)	(0,05)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,32130600 07/05/2026	17 385 459	(467 853)	(0,09)
	1 451 585	0,27	

Actions A-ACC (PLN) (hedged)

Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,73970000 07/05/2026	2 900 206	86 476	0,02
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,73113200 07/05/2026	964 426	26 481	0,01
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,63466800 09/06/2026	4 018 771	3 318	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74022000 07/05/2026	510 119	2 604	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85452798 07/05/2026	897 338	2 173	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 159,72169918 07/05/2026	81 920	1 621	0,00
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,27797615 07/05/2026	48 383	457	0,00
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,65511078 07/05/2026	44 376	289	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,39766794 07/05/2026	44 574	183	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 158,11239430 07/05/2026	16 997	162	0,00
Acheté NZD, vendu USD, taux contractuel 1,70698710 07/05/2026	15 759	88	0,00
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,36839884 07/05/2026	14 689	82	0,00
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,27748996 07/05/2026	25 481	78	0,00
Acheté DKK, vendu USD, taux contractuel 6,38480367 07/05/2026	11 950	29	0,00
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,15692110 09/06/2026	12 002	(29)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10797449 09/06/2026	25 605	(80)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,73180597 09/06/2026	14 792	(83)	(0,00)
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,58648364 09/06/2026	15 866	(89)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,71772063 07/05/2026	4 630	(108)	(0,00)
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,57148602 07/05/2026	5 479	(164)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,71506629 09/06/2026	44 730	(181)	(0,00)
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,15442385 07/05/2026	11 979	(196)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,71861739 07/05/2026	10 141	(224)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16735202 07/05/2026	52 319	(255)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10503004 07/05/2026	8 963	(256)	(0,00)
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,57183807 07/05/2026	10 368	(304)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00630451 07/05/2026	24 613	(309)	(0,00)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,59619747 07/05/2026	48 968	(475)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10496945 07/05/2026	16 596	(483)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,68503227 07/05/2026	15 805	(734)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00628516 07/05/2026	76 086	(1 187)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,68550248 07/05/2026	28 952	(1 326)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00627853 09/06/2026	83 784	(1 634)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17204201 09/06/2026	900 935	(2 213)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,35089370 09/06/2026	512 697	(2 600)	(0,00)
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,27514101 07/05/2026	4 022 364	(3 407)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,31812000 07/05/2026	118 133	(3 456)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15358798 07/05/2026	211 739	(3 517)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,32130599 07/05/2026	394 590	(10 619)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,14867800 07/05/2026	635 452	(13 213)	(0,00)
	76 899	0,01	

Actions E-ACC (EUR) (hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87025416 07/05/2026	45 812 249	956 080	0,18
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85321174 07/06/2026	47 244 193	116 357	0,02
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74022001 07/05/2026	7 924 401	40 455	0,01
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 159,72169955 07/05/2026	1 235 249	24 441	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 158,11239803 07/05/2026	365 945	3 481	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,39766780 07/05/2026	613 164	2 514	0,00
Acheté NZD, vendu USD, taux contractuel 1,70698686 07/05/2026	265 614	1 489	0,00
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,36839852 07/05/2026	226 250	1 268	0,00
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,27748906 07/05/2026	388 443	1 194	0,00
Acheté DKK, vendu USD, taux contractuel 6,38480394 07/05/2026	196 059	469	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85194057 07/05/2026	517 642	(318)	(0,00)
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,15692111 09/06/2026	196 913	(479)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10797451 09/06/2026	390 437	(1 222)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,73180594 09/06/2026	227 843	(1 276)	(0,00)
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,58648350 09/06/2026	267 413	(1 502)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,71506630 09/06/2026	615 300	(2 488)	(0,00)
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,15375879 07/05/2026	196 529	(4 053)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,71861744 07/05/2026	227 518	(5 034)	(0,00)
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,57183800 07/05/2026	267 104	(7 832)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10496946 07/05/2026	389 736	(11 353)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00627853 09/06/2026	1 263 362	(24 633)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00628516 07/05/2026	1 629 116	(25 416)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,68550240 07/05/2026	615 678	(28 203)	(0,01)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,35089370 09/06/2026	7 964 459	(40 587)	(0,01)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17023670 07/05/2026	47 285 653	(114 231)	(0,02)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,32130600 07/05/2026	7 964 856	(214 339)	(0,04)
	664 982	0,13	

Actions I (GBP) (hedged)

Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75682696 07/05/2026	8 251 292	228 188	0,04
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74025069 09/06/2026	8 347 307	42 544	0,01
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85452798 07/05/2026	2 087 234	5 054	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 159,72169657 07/05/2026	200 676	3 971	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 158,11239337 07/05/2026	56 990	542	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,39766782 07/05/2026	113 976	467	0,00
Acheté NZD, vendu USD, taux contractuel 1,70698687 07/05/2026	40 774	229	0,00
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,36839845 07/05/2026	37 124	208	0,00
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,27748844 07/05/2026	66 311	204	0,00
Acheté DKK, vendu USD, taux contractuel 6,38480456 07/05/2026	30 729	74	0,00

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,15692110 09/06/2026	30 863	(75)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10797451 09/06/2026	66 634	(208)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,73180591 09/06/2026	37 385	(209)	(0,00)
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,58648348 09/06/2026	41 050	(231)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,35081507 07/05/2026	89 211	(462)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,71506629 09/06/2026	114 373	(462)	(0,00)
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,15375877 07/05/2026	30 803	(635)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,71861752 07/05/2026	37 332	(826)	(0,00)
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,57183793 07/05/2026	41 002	(1 202)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10496946 07/05/2026	66 515	(1 938)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00627853 09/06/2026	205 243	(4 002)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00628516 07/05/2026	262 178	(4 090)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17204200 09/06/2026	2 095 603	(5 149)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,68550239 07/05/2026	114 443	(5 242)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,35094970 07/05/2026	8 390 269	(42 616)	(0,01)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,14867800 07/05/2026	2 092 289	(43 507)	(0,01)
	170 627	0,03	

Actions I-ACC (EUR) (hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87056599 07/05/2026	20 060 513	425 992	0,08
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85321174 09/06/2026	20 256 402	49 889	0,01
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74022001 07/05/2026	3 268 488	16 686	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 159,72170018 07/05/2026	540 347	10 692	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 158,11239932 07/05/2026	173 900	1 654	0,00
Acheté USD, vendu USD, taux contractuel 1,39766779 07/05/2026	300 286	1 231	0,00
Acheté NZD, vendu USD, taux contractuel 1,70698679 07/05/2026	109 257	613	0,00
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,27748911 07/05/2026	188 747	580	0,00
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,36839853 07/05/2026	92 809	520	0,00
Acheté DKK, vendu USD, taux contractuel 6,38480379 07/05/2026	80 500	192	0,00
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,15692110 09/06/2026	80 630	(196)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,73180591 09/06/2026	93 463	(524)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10797451 09/06/2026	189 668	(593)	(0,00)
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,58648349 09/06/2026	109 997	(618)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,71506631 09/06/2026	301 332	(1 218)	(0,00)
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,15375879 07/05/2026	80 492	(1 660)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,71861740 07/05/2026	93 329	(2 065)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16136801 07/05/2026	212 326	(2 118)	(0,00)
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,57183802 07/05/2026	109 869	(3 222)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10496946 07/05/2026	189 327	(5 515)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00627853 09/06/2026	552 644	(10 775)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00628516 07/05/2026	726 593	(11 336)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,68550241 07/05/2026	301 517	(13 812)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,35089370 09/06/2026	3 285 010	(16 658)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17023670 07/05/2026	20 274 179	(48 978)	(0,01)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,32130600 07/05/2026	3 285 174	(88 406)	(0,02)
	300 355	0,06	

Actions X-ACC (GBP) (hedged)

Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75682696 07/05/2026	43 537 165	1 204 011	0,23
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74025069 09/06/2026	59 190 623	301 676	0,06
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75532980 07/05/2026	5 718 694	146 524	0,03
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74312600 07/05/2026	6 434 678	58 272	0,01
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85456449 07/05/2026	15 555 556	37 350	0,01
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 159,72169989 07/05/2026	1 223 534	24 209	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74070179 07/05/2026	2 382 200	13 720	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,39766779 07/05/2026	750 107	3 075	0,00
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,36839852 07/05/2026	243 789	1 366	0,00
Acheté NZD, vendu USD, taux contractuel 1,70698680 07/05/2026	232 105	1 301	0,00
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,27748912 07/05/2026	376 169	1 156	0,00
Acheté DKK, vendu USD, taux contractuel 6,38480388 07/05/2026	180 084	431	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17333800 09/06/2026	1 669 162	381	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10764014 07/05/2026	76 278	(338)	(0,00)
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,15692111 09/06/2026	80 286	(440)	(0,00)
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,15476016 07/05/2026	40 631	(579)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,72380374 07/05/2026	58 937	(888)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10797451 09/06/2026	378 003	(1 183)	(0,00)
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,57322796 07/05/2026	48 248	(1 301)	(0,00)
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,58648349 09/06/2026	233 677	(1 312)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,73180594 09/06/2026	245 506	(1 375)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17004690 07/05/2026	748 536	(1 929)	(0,00)
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,15375879 07/05/2026	139 884	(2 885)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,70730100 07/05/2026	187 218	(2 895)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,71506630 09/06/2026	752 719	(3 044)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,71861744 07/05/2026	186 218	(4 120)	(0,00)
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,57183799 07/05/2026	185 158	(5 429)	(0,00)</

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,58648350 09/06/2026	120 790	(678)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10797451 09/06/2026	226 949	(710)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,71506630 09/06/2026	368 749	(1 491)	(0,00)
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,15375879 07/05/2026	86 631	(1 787)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,71861743 07/05/2026	109 203	(2 416)	(0,00)
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,57183799 07/05/2026	120 650	(3 538)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10496946 07/05/2026	226 542	(6 599)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00628516 07/05/2026	827 213	(12 905)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00627853 09/06/2026	666 494	(12 995)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,68550239 07/05/2026	293 974	(13 466)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17199060 09/06/2026	6 777 811	(16 948)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,35094970 07/05/2026	27 461 358	(139 481)	(0,03)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,14867800 07/05/2026	6 767 092	(140 713)	(0,03)
		558 005	0,11

Actions Y-ACC (EUR) (hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87018979 07/05/2026	83 309 528	1 732 340	0,33
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85324916 09/06/2026	87 105 857	218 361	0,04
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74022001 07/05/2026	14 168 355	72 331	0,01
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 159,72170027 07/05/2026	2 620 889	51 858	0,01
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,39766779 07/05/2026	1 078 368	4 421	0,00
Acheté NZD, vendu USD, taux contractuel 1,70698685 07/05/2026	411 837	2 309	0,00
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,36839849 07/05/2026	374 379	2 098	0,00
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,27748901 07/05/2026	625 687	1 922	0,00
Acheté DKK, vendu USD, taux contractuel 6,38480404 07/05/2026	338 757	811	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85274610 07/05/2026	878 691	291	0,00
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,15525981 07/05/2026	69 032	(764)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85194057 07/05/2026	1 266 051	(777)	(0,00)
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,15692111 09/06/2026	340 233	(828)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10797451 09/06/2026	628 738	(1 967)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,73180593 09/06/2026	377 016	(2 112)	(0,00)
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,58648350 09/06/2026	414 627	(2 329)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,71506630 09/06/2026	1 082 124	(4 376)	(0,00)
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,15375879 07/05/2026	270 537	(5 580)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,71861743 07/05/2026	376 477	(8 330)	(0,00)
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,57183799 07/05/2026	414 146	(12 144)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10496946 07/05/2026	627 609	(18 282)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00628516 07/05/2026	2 672 748	(41 697)	(0,01)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,68550240 07/05/2026	1 082 789	(49 600)	(0,01)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00627853 09/06/2026	2 680 537	(52 264)	(0,01)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,35089370 09/06/2026	14 239 977	(72 209)	(0,01)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17018670 07/05/2026	87 186 124	(214 337)	(0,04)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,32130600 07/05/2026	14 240 686	(383 225)	(0,07)
		1 215 921	0,23

Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
--------	----------------------------	---------------------------------------	------------------------

Contrats à terme standardisés

Long Gilt Future 26/06/2026	GBP	(6 589 875)	191 870	0,04
Euro-Bund Future 08/06/2026	EUR	23 121 700	(21 141)	(0,00)
US 10 Year Note Future 18/06/2026	USD	9 654 286	(26 474)	(0,01)
US 5 Year Note Future 30/06/2026	USD	75 140 520	(329 281)	(0,06)
US 10 Year Ultra Bond Future 18/06/2026	USD	31 639 629	(429 339)	(0,08)
			(614 365)	(0,12)

Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
--------	----------------------------	---------------------------------------	------------------------

Inflation Swaps

Intérêt fixe à payer 2,32 %, intérêt variable à recevoir (US CPI) 02/01/2031	USD	24 032 950	586 109	0,11
Intérêt fixe à payer 2,52 %, intérêt variable à recevoir (US CPI) 22/10/2030	USD	25 635 146	287 948	0,05
Intérêt fixe à payer 2,482 %, intérêt variable à recevoir (US CPI) 13/11/2054	USD	7 610 434	(64 209)	(0,01)
			809 848	0,15

Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
--------	----------------------------	---------------------------------------	------------------------

OIS

Intérêt fixe à payer 3,96 %, intérêt variable à recevoir (1d SOFR) 26/02/2056	USD	12 657 354	516 034	0,10
Intérêt fixe à payer 3,97 %, intérêt variable à recevoir (1d SOFR) 11/03/2056	USD	3 204 393	126 119	0,02
Intérêt fixe à recevoir 4,38 %, intérêt variable à payer (1d SONIA) 20/03/2036	GBP	21 229 106	(355 658)	(0,07)
			286 495	0,05

Autres actifs et passifs		9 511 064	1,75
--------------------------	--	-----------	------

Actif net		527 860 234	100,00
-----------	--	--------------------	---------------

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	58,14
France	FR	8,88
Royaume-Uni	GB	8,36
Italie	IT	6,34
Irlande	IE	4,70
Espagne	ES	3,25
Allemagne	DE	3,02
Australie	AU	2,72
Japon	JP	0,81
Canada	CA	0,47
Suède	SE	0,31
Liquidités et autres actifs nets		3,00

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Baker Hughes Holdings 3,226 % 11/03/2030	US	EUR	9 774 566	11 429 080	0,54
Repsol Europe Finance 4,50 % VRN (perpétuel) EMTN	LU	EUR	8 670 294	10 235 540	0,48
Western Midstream Operating 4,05 % 01/02/2030	US	USD	6 769 499	6 590 617	0,31
Var Energi 4,95 % VRN 29/04/2086	NO	EUR	3 438 582	4 005 433	0,19
BPCM 6,00 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	2 681 122	3 670 046	0,17
Wintershall De Finance 3,00 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	2 667 783	3 020 802	0,14
Var Energi 7,862 % VRN 15/11/2083	NO	EUR	1 602 575	2 040 605	0,10
Azule Energy Finance 8,25 % 22/01/2031 Reg S	GB	USD	786 043	812 769	0,04
Santos Finance 4,125 % 14/09/2027 EMTN	AU	USD	238 195	236 400	0,01
			42 041 292	1,99	
Services publics					
Iberdrola Int. 4,247 % VRN (perpétuel) EMTN	ES	EUR	13 053 081	15 411 673	0,73
Electricite de France 3,00 % 04/03/2031 EMTN	FR	EUR	12 957 803	14 891 611	0,70
Electricité 4,375 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	EUR	10 480 576	11 981 319	0,57
SK Battery America 4,25 % 22/01/2029	US	USD	9 137 156	9 104 507	0,43
ContourGlobal Power Hlds. 5,00 % 28/02/2030 Reg S	LU	EUR	3 712 029	4 394 176	0,21
Centrica 6,50 % VRN 21/05/2055	GB	GBP	2 645 869	3 612 042	0,17
National Grid North Am. 3,247 % 25/11/2029 EMTN	US	EUR	2 696 366	3 152 723	0,15
Abu Dhabi 4,375 % 24/01/2029 Reg S	AE	USD	2 857 386	2 844 283	0,13
			65 392 334	3,09	
Matériaux					
Sasol Fing (US) 5,50 % 18/03/2031	US	USD	5 436 560	5 121 909	0,24
UltraTech Cement 2,80 % 16/02/2031 144A	IN	USD	1 251 952	1 143 723	0,05
			6 265 632	0,30	
Industries					
Paprec Holding 4,125 % 15/07/2030 Reg S	FR	EUR	14 209 755	16 600 245	0,79
United Rentals North America 4,875 % 15/01/2028	US	USD	11 619 147	11 599 668	0,55
Caterpillar Fin Serv 4,10 % 15/08/2028	US	USD	7 629 859	7 633 936	0,36
GXO Logistics 6,25 % 06/05/2029	US	USD	6 993 402	7 261 348	0,34
Volvo Treasury 3,00 % 20/05/2030 EMTN	SE	EUR	6 233 084	7 224 240	0,34
CIBC 4,80 % 30/03/2030	CA	USD	6 664 693	6 755 619	0,32
Ashtead Capital 4,375 % 15/08/2027 144A	US	USD	5 164 065	5 132 678	0,24
Vinci 0,75 % 04/03/2031	FR	EUR	4 573 342	5 103 011	0,24
ALBlon Financing 5,375 % 21/05/2030 Reg S	LU	EUR	3 589 121	4 301 438	0,20
CMA CGM 0,50 % 16/12/2028	FR	EUR	2 477 227	2 923 825	0,14
GMR Hyderabad Int Airprt 4,25 % 27/10/2027 144A	IN	USD	2 508 669	2 479 633	0,12
Loxam SAS 4,25 % 15/02/2031 Reg S	FR	EUR	1 143 336	1 324 602	0,06
			78 340 243	3,71	
Technologies de l'information					
HTA Group (Ile Maurice) 7,50 % 04/06/2029 Reg S	MU	USD	8 800 825	9 068 966	0,43
			9 068 966	0,43	
Consommation non essentielle					
LVMH 2,625 % 07/03/2029 EMTN	FR	EUR	14 672 806	17 014 634	0,81
RCI Banque 3,875 % 30/09/2030 EMTN	FR	EUR	12 309 912	14 529 627	0,69
ZF Europe Finance BV 7,00 % 12/06/2030 EMTN	NL	EUR	10 194 742	12 545 273	0,59
Punch Finance 1,875 % 30/12/2030 Reg S	GB	GBP	7 887 110	10 881 541	0,51
General Mills 6,80 % 01/10/2027	US	USD	10 528 215	10 819 477	0,51
Hyatt Hotels 5,75 % 30/01/2027	US	USD	8 656 003	8 733 229	0,41
Pinnacle Bidco 10,00 % 11/10/2028 Reg S	GB	GBP	5 831 011	8 277 897	0,39
Toyota Finance (AU) 4,625 % 29/03/2028 EMTN	AU	GBP	6 085 403	8 218 773	0,39
Schaeffler 4,25 % 01/04/2028	DE	EUR	5 716 678	6 747 865	0,32
Las Vegas Sands 3,90 % 08/08/2029	US	USD	5 578 525	5 384 628	0,25
Pinnacle Bidco 8,25 % 11/10/2028 Reg S	GB	EUR	2 773 541	3 395 033	0,16
Virgin Media 4,125 % 15/08/2030 Reg S	GB	GBP	2 508 669	3 050 716	0,14
Volkswagen Intl Finance 3,875 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	2 477 227	2 831 656	0,13
Las Vegas Sands 3,50 % 18/08/2026	US	USD	2 820 228	2 813 449	0,13
RCI Banque 3,75 % 16/02/2032 EMTN	FR	EUR	2 096 115	2 421 974	0,11
Toll Brothers Finance 3,80 % 01/11/2029	US	USD	2 415 296	2 351 484	0,11
Wynn Macau 5,625 % 26/08/2028 144A	KY	USD	2 096 115	2 087 969	0,10
CPUK Finance 1,875 % 28/08/2029	GB	GBP	1 455 847	2 031 976	0,10
Cirsa Finance Int. 7,875 % 31/07/2028 Reg S	LU	EUR	1 658 789	2 006 206	0,09
Allwyn Enter. Finance 7,25 % 30/04/2030 Reg S	GB	EUR	857 502	1 047 182	0,05
			127 190 589	6,02	
Consommation courante					
Iceland Bondco 10,875 % 15/12/2027 Reg S	GB	GBP	5 315 557	7 535 046	0,36
Tesco Corporate Tre. Ser. 1,875 % 02/11/2028 EMTN	GB	GBP	3 701 549	4 666 173	0,22
Health & Happiness 9,125 % 24/07/2028	KY	USD	2 022 751	2 126 522	0,10
Dollar General 3,50 % 03/04/2030	US	USD	2 204 732	2 109 440	0,10
			16 436 981	0,78	
Santé					
Danaher 3,25 % 29/04/2030	US	EUR	3 184 189	3 730 233	0,18
HCA 5,20 % 01/06/2028	US	USD	1 981 782	2 008 455	0,10
			5 738 688	0,27	
Finance					
OSB Group 8,875 % VRN 16/01/2030 EMTN	GB	GBP	11 110 363	16 361 888	0,77
BNP Paribas 2,88 % VRN 06/05/2030 EMTN	FR	EUR	13 243 636	15 371 686	0,73
HSBC Holdings 4,398 % VRN 10/03/2030	GB	USD	14 888 134	14 788 476	0,70
Jerrold Finco 8,75 % 15/04/2030 Reg S	GB	GBP	8 022 404	11 061 690	0,52
Ford Motor Credit 6,184 % 29/08/2031 EMTN	US	GBP	7 741 334	10 534 880	0,50
Metro Bank Holdings 12,00 % VRN 30/04/2029 Reg S	GB	GBP	6 827 619	10 395 552	0,49

	Code		Actions ou		% de
	pays	Devise	valeur nominale	Valeur de marché (USD)	l'actif net
Erste Group Bank 8,50 % VRN (perpétuel)	AT	EUR	7 812 793	9 981 473	0,47
Sumitomo Mitsui Fi. Group 4,108 % 15/01/2029	JP	USD	7 561 259	7 500 436	0,35
Morgan Stanley 3,383 % VRN 23/01/2032 GMTN	US	EUR	6 403 632	7 428 975	0,35
Ford Motor Credit 7,35 % 04/11/2027	US	USD	6 595 140	6 797 543	0,32
Arion Banki 3,50 % 02/09/2031 EMTN	IS	EUR	5 649 030	6 484 318	0,31
UBS Group 3,162 % VRN 11/08/2031 EMTN	CH	EUR	5 443 230	6 292 964	0,30
RBC VRN 4,875 % VRN 01/11/2030 EMTN	CA	GBP	4 376 117	5 890 691	0,28
Landesbank Baden 6,75 % VRN (perpétuel) EMTN	DE	EUR	4 763 898	5 828 621	0,28
Piraeus Bank 4,625 % VRN 17/07/2029 EMTN	GR	EUR	4 797 245	5 760 006	0,27
KBC Group 6,00 % VRN (perpétuel)	BE	EUR	4 763 898	5 720 278	0,27
Coventry Building Society 3,125 % 29/10/2029 EMTN	GB	EUR	4 616 217	5 382 029	0,25
Metro Bank Holdings 13,875 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	3 407 140	5 357 196	0,25
Ford Motor Credit 7,35 % 06/03/2030	US	USD	5 040 204	5 337 200	0,25
Societe Generale 7,875 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	EUR	4 192 230	5 277 707	0,25
ABN AMRO Bank 4,75 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	4 287 508	5 055 323	0,24
Mitsubishi HC Finance 4,558 % 14/01/2031 Reg S	US	USD	4 726 740	4 681 786	0,22
Ford Motor Credit 3,622 % 27/07/2028 EMTN	US	EUR	3 908 302	4 577 941	0,22
Nationwide Building So. 7,50 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	3 144 173	4 351 309	0,21
Societe Generale 9,375 % VRN (perpétuel) 144A	FR	USD	3 968 327	4 186 502	0,20
Far East Horizon 5,25 % 13/01/2029 EMTN	HK	USD	3 903 538	3 847 111	0,18
Belfius Bank 3,75 % 22/01/2029 EMTN	BE	EUR	2 858 339	3 390 603	0,16
Goldman Sachs Group 3,80 % 15/03/2030	US	USD	3 224 206	3 136 106	0,15
OTP Bank 4,25 % VRN 16/10/2030 EMTN	HU	EUR	2 596 324	3 082 220	0,15
Investec 10,50 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	2 012 271	3 008 242	0,14
Ford Motor Credit 4,445 % 14/02/2030 EMTN	US	EUR	2 508 669	2 978 601	0,14
AerCap Ireland Capital 2,45 % 29/10/2026	IE	USD	2 777 353	2 754 203	0,13
Ford Motor Credit 5,125 % 20/02/2029 EMTN	US	EUR	2 056 098	2 495 734	0,12
Ford Motor Credit 7,20 % 10/06/2030	US	USD	2 348 602	2 484 032	0,12
Asahi Mutual Life Ins. 4,10 % VRN (perpétuel)	JP	USD	2 624 908	2 466 523	0,12
First Abu Dhabi Bank 1,625 % 07/04/2027 EMTN	AE	EUR	2 058 004	2 383 935	0,11
Minejesa Capital 4,625 % 10/08/2030 144A	NL	USD	1 628 126	1 608 328	0,08
Alpha Bank 11,875 % VRN (perpétuel)	GR	EUR	952 780	1 250 810	0,06
Jerrold Finco P 8,50 % 15/07/2032 Reg S	GB	GBP	902 282	1 227 660	0,06
International Dis. Ser. 7,35 % 06/10/2030 GMTN	SU	INR	93 899 497	982 519	0,05
EBRD 6,30 % 26/10/2027 GMTN	SU	INR	38 354 875	396 580	0,02
OTP Bank 7,50 % VRN 25/05/2027 EMTN	HU	USD	238 195	238 706	0,01
EBRD 6,875 % 30/07/2031 EMTN	SU	INR	21 441 895	217 618	0,01
International Dis. Ser. 7,00 % 17/04/2033 EMTN	SU	INR	7 900 440	79 725	0,00
				228 435 726	10,81
Immobilier					
CA Immobilien Anlagen 4,25 % 30/04/2030	AT	EUR	11 814 467	13 880 379	0,66
Aroundtown 6,00 % 06/02/2031 MTN	LU	AUD	11 671 550	8 121 244	0,38
New Immo Holding 4,95 % 14/11/2030 EMTN	FR	EUR	5 811 956	6 761 104	0,32
LEG Properties 1,00 % 04/09/2030	NL	EUR	3 006 396	4 493 610	0,21
Aroundtown Finance 4,80 % 16/07/2029 EMTN	LU	EUR	3 620 562	4 384 752	0,21
American Airlines 5,80 % 15/11/2028	US	USD	3 263 270	3 361 630	0,16
				41 002 719	1,94
Gouvernement					
Poland 4,875 % 12/02/2030	PL	USD	9 927 963	10 151 209	0,48
Romania 5,875 % 30/01/2029 Reg S	RO	USD	8 588 355	8 734 983	0,41
Uzbekistan 5,10 % 25/02/2029 Reg S	UZ	EUR	6 712 332	8 060 205	0,38
North Macedonia 3,875 % 21/01/2030 Reg S	MK	EUR	6 764 735	7 790 793	0,37
Panama 3,16 % 23/01/2030	PA	USD	7 198 250	6 841 217	0,32
Roumanien 5,25 % 10/03/2030 Reg S	RO	EUR	5 662 369	6 833 244	0,32
US Treasury 4,50 % 15/04/2027**	US	USD	6 755 207	6 801 226	0,32
Colombia 3,75 % 19/09/2028	CO	EUR	5 074 504	5 890 668	0,28
Saudi 5,125 % 13/01/2028 Reg S	SA	USD	5 659 511	5 725 910	0,27
South Africa 4,30 % 12/10/2028	ZA	USD	5 511 830	5 461 426	0,26
Chile 2,75 % 31/01/2027	CL	USD	5 121 190	5 068 340	0,24
Chile 4,85 % 22/01/2029	CL	USD	4 287 508	4 346 461	0,21
Colombia 7,375 % 25/04/2030	CO	USD	2 591 561	2 723 808	0,13
Turkiye 5,20 % 17/08/2031	TR	EUR	1 089 027	1 293 833	0,06
Mexican Udibonos 2,75 % 27/11/2031	MX	MXN	1 464 752	674 312	0,03
Indonesia 8,75 % 15/05/2031	ID	IDR	9 865 435 398	620 468	0,03
Mexico 7,50 % 26/05/2033	MX	MXN	11 725 863	615 898	0,03
Brazil 10,00 % 01/01/2029	BR	BRL	3 202 446	594 327	0,03
Poland 7,50 % 25/07/2028	PL	PLN	2 007 064	585 665	0,03
Hungary 3,00 % 21/08/2030	HU	HUF	150 963 821	434 050	0,02
Indonesia 6,50 % 15/07/2030	ID	IDR	7 355 712 191	421 753	0,02
Republic of Poland 5,00 % 25/10/2035	PL	PLN	1 504 606	393 693	0,02
Paraguay 8,50 % 04/04/2038 Reg S	PY	PYG	2 447 677 077	392 024	0,02
Czech Republic 6,20 % 16/06/2031	CZ	CZK	7 548 191	391 816	0,02
Brazil Notas do Tes. Na. 10,00 % 01/01/2037	BR	BRL	1 955 988	313 247	0,01
Brazil 10,00 % 01/01/2035	BR	BRL	1 880 758	308 834	0,01
Brazil 13,014 % 01/07/2026	BR	BRL	1 563 482	307 185	0,01
Mexico 7,75 % 23/11/2034	MX	MXN	5 032 127	263 283	0,01
Brazil 10,00 % 01/01/2031	BR	BRL	1 468 626	258 991	0,01
Romania 6,70 % 25/02/2032	RO	RON	1 172 737	258 576	0,01
Brazil 10,00 % 01/01/2033	BR	BRL	1 443 617	244 326	0,01
Romania 5,00 % 12/02/2029	RO	RON	876 848	189 837	0,01
Czech Republic 2,00 % 13/10/2033	CZ	CZK	4 489 161	179 291	0,01
Indonesia 7,00 % 15/09/2030	ID	IDR	3 056 111 598	178 406	0,01
Indonesia Treasury Bond 7,125 % 15/06/2038	ID	IDR	2 941 077 166	172 540	0,01
Czech Republic 1,20 % 13/03/2031	CZ	CZK	3 862 661	160 300	0,01
Hungary 4,75 % 24/11/2032	HU	HUF	50 250 321	151 508	0,01
BTPCL 6,00 % 01/04/2033	CL	CLP	131 590 131	149 952	0,01
Indonesia 9,50 % 15/07/2031	ID	IDR	2 006 611 112	129 793	0,01
Turkiye 31,08 % 08/11/2028	TR	TRY	6 136 679	123 562	0,01
Romania 8,25 % 29/09/2032	RO	RON	466 478	110 738	0,01
Indonesia 8,25 % 15/06/2032	ID	IDR	1 232 418 315	76 599	0,00
Turkiye 16,90 % 02/09/2026	TR	TRY	2 429 511	50 325	0,00
Serbia 4,50 % 20/08/2032	RS	RSD	5 054 269	48 758	0,00
Hungary 4,00 % 28/04/2051	HU	HUF	12 740 340	30 301	0,00

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Serbia 5,875 % 08/02/2028	RS	RSD	1 889 061	19 255	0,00
Türkiye 11,70 % 13/11/2030	TR	TRY	1 263 567	13 820	0,00
Türkiye 17,30 % 19/07/2028	TR	TRY	777 464	12 387	0,00
Türkiye 26,20 % 05/10/2033	TR	TRY	243 052	4 456	0,00
Türkiye 17,80 % 13/07/2033	TR	TRY	291 360	3 867	0,00
				94 607 466	4,48

Fonds de placement ouvert

Fidelity IIF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	4 371	94 424 736	4,47
				94 424 736	4,47

Services de communication

SoftBank Group 5,25 % 10/10/2029	JP	EUR	9 559 238	11 101 082	0,53
IHS Holding 5,625 % 29/11/2026 Reg S	KY	USD	5 621 400	5 606 234	0,27
IHS Holding 6,25 % 29/11/2028 Reg S	KY	USD	4 957 312	4 945 839	0,23
TDC Net 5,186 % 02/08/2029 EMTN	DK	EUR	3 801 591	4 642 034	0,22
iliad 1,875 % 11/02/2028	FR	EUR	3 048 895	3 484 329	0,16
SoftBank Group 5,375 % 08/01/2029	JP	EUR	2 641 105	3 118 857	0,15
				32 898 375	1,56

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Énergie

Ithaca Energy North Sea 8,125 % 15/10/2029 Reg S	GB	USD	8 914 206	9 320 765	0,44
ORLEN 4,75 % 13/07/2030 EMTN	PL	EUR	6 251 187	7 660 885	0,36
Bulgarian Energy Holding 4,25 % 19/06/2030	BG	EUR	4 649 564	5 395 793	0,26
Ecopetrol 8,625 % 19/01/2029	CO	USD	2 953 617	3 130 559	0,15
Hilcor Finance I 6,25 % 01/11/2028 144A	US	USD	2 672 547	2 689 833	0,13
Excelerate Energy 8,00 % 15/05/2030 144A	US	USD	1 254 811	1 331 076	0,06
Medco Maple Tree Pte 8,96 % 27/04/2029 144A	SG	USD	1 251 000	1 293 760	0,06
Wintershall Dea 2 6,117 % VRN (perpétuel) Reg S	NL	EUR	617 401	735 886	0,03
Ithaca Energy North Sea 8,125 % 15/10/2029 144A	GB	USD	354 434	370 599	0,02
Woodside Finance Ltd 3,70 % 15/09/2026 Reg S	AU	USD	95 278	95 035	0,00
				32 024 191	1,52

Services publics

Enel 4,125 % VRN (perpétuel)	IT	EUR	5 585 194	6 373 916	0,30
Energio - Pro as 8,00 % 27/05/2030 Reg S	CZ	EUR	5 087 843	6 256 211	0,30
Ela Group 5,85 % VRN (perpétuel)	BE	EUR	4 478 064	5 420 187	0,26
EDP 1,875 % VRN 02/08/2081	PT	EUR	3 620 562	4 233 039	0,20
Public Power Corp 4,25 % 31/10/2030	GR	EUR	3 172 756	3 742 117	0,18
Enel 4,25 % VRN (perpétuel)	IT	EUR	3 077 478	3 594 100	0,17
EDF Finance 1,875 % 21/09/2029 EMTN	NL	EUR	2 667 783	2 995 266	0,14
Georgia Global Utilities 8,875 % 25/07/2029 Reg S	GE	USD	2 458 171	2 560 438	0,12
NextEra Energy Cap. Hlds. 6,70 % VRN 01/09/2054	US	USD	2 262 852	2 323 833	0,11
XLPR Infra Operating Prtns 7,25 % 15/01/2029 144A	US	USD	2 207 590	2 297 962	0,11
Greenko Wind Projects 7,25 % 27/09/2028 144A	MU	USD	1 233 173	1 424 837	0,06
				41 041 906	1,94

Matériaux

Glencore Funding 4,90 % 01/07/2031 144A	US	USD	9 139 062	9 151 670	0,43
Cemex 7,20 % VRN (perpétuel) Reg S	MX	USD	8 074 807	8 367 519	0,40
Cemex SAB de CV 5,45 % 19/11/2029 Reg S	MX	USD	6 169 248	6 233 994	0,29
Cemex 5,125 % VRN (perpétuel) Reg S	MX	USD	4 972 557	4 966 802	0,24
Campack Group 4,875 % 15/01/2032 Reg S	US	EUR	2 656 350	3 152 217	0,15
Aluminum Corp. of China 6,125 % 15/03/2030 144A	AU	USD	2 743 052	2 807 007	0,13
Glencore Funding 4,907 % 01/04/2028 144A	US	USD	2 548 685	2 567 536	0,12
				37 226 745	1,76

Industries

AA Bond 8,45 % 31/01/2028 EMTN	GB	GBP	13 675 246	19 375 951	0,92
XPO 6,25 % 01/06/2028 144A	US	USD	15 637 019	15 864 148	0,75
Abertis Infra. Fin. 3,375 % 27/11/2026 EMTN	ES	GBP	10 099 464	13 608 342	0,64
Fedex Freight Holding 4,65 % 15/03/2031 144A	US	USD	13 578 062	13 390 855	0,63
Mitsubishi 1,125 % 15/07/2026 Reg S	JP	USD	13 326 528	13 257 121	0,63
ATP TOWER 7,875 % 03/02/2030 Reg S	US	USD	11 111 316	11 392 216	0,54
RAC Bond 5,75 % 06/11/2029 EMTN	GB	GBP	5 160 254	7 030 747	0,33
Avolon Holdings Funding 4,70 % 30/01/2031 144A	KY	USD	7 145 847	7 018 568	0,33
Grupo Aeromexico 8,25 % 15/11/2029 Reg S	MX	USD	7 114 405	6 908 088	0,33
United Airlines Holdings 5,375 % 01/03/2031	US	USD	5 427 033	5 351 956	0,25
Element Fleet 5,037 % 25/03/2030 144A	CA	USD	5 145 010	5 203 638	0,25
Avolon Holdings Funding 4,95 % 15/01/2028 144A	KY	USD	5 145 010	5 166 923	0,24
Tratton Finance Luxembourg 3,75 % 27/03/2030 EMTN	LU	EUR	4 382 786	5 155 093	0,24
Aircastle 5,25 % VRN (perpétuel) 144A	BM	USD	5 099 276	5 118 962	0,24
Tratton Finance 3,125 % 12/05/2029 EMTN	LU	EUR	4 192 230	4 857 248	0,23
Avianca Midco 2 9,50 % 28/01/2031 Reg S	GB	USD	4 384 692	4 088 725	0,19
JSW Infrastructure 4,95 % 21/01/2029 Reg S	IN	USD	3 515 757	3 492 559	0,17
Latam Airlines 7,875 % 15/04/2030 Reg S	CL	USD	2 985 058	3 037 297	0,14
Amber Fincio 6,625 % 15/07/2029 Reg S	GB	EUR	2 435 305	2 965 496	0,14
Avolon Holdings Funding 5,375 % 30/05/2030 144A	KY	USD	2 685 886	2 720 113	0,13
Czechoslovak Group 6,50 % 10/01/2031 Reg S	CZ	USD	2 510 574	2 585 696	0,12
RAC Bond 8,25 % 06/11/2028 EMTN	GB	GBP	1 784 556	2 557 139	0,12
United Airlines Holdings 4,875 % 01/03/2029	US	USD	2 465 794	2 430 619	0,12
Loxam SAS 4,25 % 15/02/2030 Reg S	FR	EUR	2 038 948	2 379 271	0,11
ALBion Financing 7,00 % 21/05/2030 144A	LU	USD	2 234 268	2 308 263	0,11
United Airlines 4,625 % 15/04/2029 144A	US	USD	2 015 129	1 988 847	0,09
Abertis Infra. Fin. 2,625 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	1 429 169	1 673 832	0,08
				170 927 713	8,09

Technologies de l'information

Fibercop 4,75 % 30/06/2030	IT	EUR	8 801 778	10 429 019	0,49
Fibercop 5,375 % 15/04/2031	IT	EUR	7 169 667	8 535 104	0,40
Intel 4,65 % 01/06/2031	US	USD	2 430 541	2 421 317	0,11
ON Semiconductor 3,875 % 01/09/2028 144A	US	USD	2 466 746	2 401 963	0,11
				23 787 403	1,13

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Consommation non essentielle					
Amazon.com 4,25 % 13/03/2031	US	USD	10 480 576	10 371 842	0,49
Nissan Motor 5,25 % 17/07/2029 Reg S	JP	EUR	7 311 631	8 700 526	0,41
LKQ 5,75 % 15/06/2028	US	USD	8 349 208	8 488 396	0,40
Stellantis 6,25 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	6 715 191	7 737 567	0,37
Hyundai Capital America 4,875 % 23/06/2027 Reg S	US	USD	5 488 011	5 510 912	0,26
Airbnb 4,40 % 16/03/2029	US	USD	5 163 113	5 155 248	0,24
Dometic Group 5,00 % 11/09/2030 EMTN	SE	EUR	4 042 644	4 682 130	0,22
Carnival 4,00 % 01/08/2028 144A	PA	USD	4 525 703	4 421 343	0,21
Volkswagen Intl Finance 5,493 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	3 715 840	4 372 842	0,21
Kohl's 10,00 % 01/06/2030 144A	US	USD	3 995 005	4 317 106	0,20
1011778 BC ULC 6,125 % 15/06/2029 144A	CA	USD	4 129 347	4 209 113	0,20
Hyundai Capital America 5,275 % 24/06/2027 144A	US	USD	4 116 008	4 149 337	0,20
Schaeffler 4,50 % 14/08/2026 EMTN	DE	EUR	3 144 173	3 699 638	0,18
Carnival 7,00 % 15/08/2029 144A	PA	USD	3 378 556	3 509 033	0,17
Rivers Enterprise Borrower 6,25 % 15/10/2030 144A	US	USD	3 432 865	3 496 788	0,17
Genting New York 7,25 % 01/10/2029 144A	US	USD	3 163 228	3 215 059	0,15
Wynn Macau 5,125 % 15/12/2029 144A	KY	USD	2 782 116	2 718 066	0,13
Stellantis 5,35 % 17/03/2028 144A	US	USD	2 574 410	2 593 283	0,12
Hyundai Capital America 5,00 % 07/01/2028 144A	US	USD	2 420 060	2 435 562	0,12
CPUK Finance 5,94 % 28/08/2030	GB	GBP	1 615 914	2 228 621	0,11
General Motors Financial 0,65 % 07/09/2028	US	EUR	1 254 811	1 386 065	0,07
ZF North America Capital 6,875 % 14/04/2028 144A	US	USD	722 207	740 157	0,04
Allwyn Ent. Fin. 7,875 % 30/04/2029 Reg S	GB	USD	442 090	455 134	0,02
Hyundai Capital America 5,125 % 05/02/2029 Reg S	KR	USD	333 473	337 981	0,02
				98 931 749	4,68

Santé

HCA 4,70 % 15/05/2031	US	USD	10 208 081	10 160 961	0,48
Teva Pharmaceutical Fin. 1,625 % 15/10/2028	NL	EUR	6 259 762	6 998 410	0,33
Teva Pharma. Fin. Nether. III 6,75 % 01/03/2028	NL	USD	5 078 315	5 211 245	0,25
Teva Pharma. Fin. Nether. II 4,375 % 09/05/2030	NL	EUR	3 291 854	3 918 399	0,19
Teva Pharma. Fin. Nether. II 7,375 % 15/09/2029	NL	EUR	1 628 300	2 110 878	0,10
				28 399 893	1,34

Finance

Mitsubishi UFJ Finl 3,197 % VRN 10/06/2031 EMTN	JP	EUR	14 115 430	16 355 862	0,77
Morgan Stanley 5,173 % VRN 16/01/2030	US	USD	12 866 336	13 037 610	0,62
Eagle Funding Luxco 5,50 % 17/08/2030 Reg S	LU	USD	12 873 005	12 999 676	0,62
Sumi Trust Bank 4,50 % 13/03/2028 Reg S	JP	USD	12 619 566	12 649 621	0,60
Goldman Sachs Group 4,516 % VRN 21/01/2032	US	USD	11 876 398	11 698 827	0,55
Pacific Life Gbl Fundg II 3,125 % 18/06/2031 EMTN	US	EUR	9 527 796	10 956 124	0,52
Generali 4,75 % VRN (perpétuel) EMTN	IT	EUR	9 393 454	10 908 740	0,52
Macquarie Bank 4,529 % 29/03/2029 Reg S	AU	USD	10 798 804	10 850 088	0,51
Volkswagen Bank GmbH 3,125 % 10/12/2029 EMTN	DE	EUR	8 956 128	10 344 222	0,49
RRE 28 Loan Mgt. DAC 3,451 % FRN 15/04/2039	IE	EUR	8 098 627	9 510 832	0,45
Wells Fargo 4,078 % VRN 15/09/2029	US	USD	9 527 796	9 430 626	0,45
UniCredit 3,10 % VRN 10/06/2031 EMTN	IT	EUR	7 986 199	9 255 201	0,44
JPMorgan Chase & Co 5,299 % VRN 24/07/2029	US	USD	8 703 642	8 849 592	0,42
Jane Street Group 4,50 % 15/11/2029 144A	US	USD	9 032 351	8 783 278	0,42
Sumi Trust Bank 4,45 % 10/09/2027 Reg S	JP	USD	8 665 530	8 681 340	0,41
Permanent TSB Group 6,625 % VRN 25/04/2028	IE	EUR	8 625 131	8 267 162	0,39
Yapi ve Kredi Bankasi 7,125 % 10/10/2029 Reg S	TR	USD	8 022 404	8 207 456	0,39
Credit Agricole 4,656 % VRN 12/01/2032 144A	FR	EUR	7 939 512	7 836 867	0,37
Carlyle Gbl Mkt 2015-1 DAC 3,553 % FRN 16/01/2039	IE	EUR	6 225 462	7 308 946	0,35
Banca Transilvania 5,125 % VRN 30/09/2030 EMTN	RO	EUR	5 446 088	6 511 616	0,31
Penta CLO 17 DAC 3,233 % FRN 15/02/2039	IE	EUR	5 549 941	6 495 918	0,31
Akbank TIA 7,498 % 20/01/2030 Reg S	TR	USD	6 126 373	6 349 134	0,30
BOC Aviation (États-Unis) 4,75 % 14/01/2028	US	USD	6 150 192	6 193 178	0,29
Piraeus Bank 3,00 % VRN 03/12/2028 EMTN	GR	EUR	5 154 538	6 012 290	0,28
Fidelidade - Companhia 7,75 % VRN (perpétuel)	PT	EUR	4 573 342	5 828 287	0,28
AIB Group 7,125 % VRN (perpétuel)	IE	EUR	4 426 614	5 532 551	0,26
Intesa 4,125 % VRN (perpétuel)	IT	EUR	4 763 898	5 408 277	0,26
Bank of Ireland Group 6,375 % VRN (perpétuel)	IE	EUR	4 426 614	5 368 825	0,25
Stellantis Finl Servs (US) 4,95 % 15/09/2028 144A	US	USD	5 267 918	5 248 729	0,25
Bankinter 6,00 % VRN (perpétuel)	ES	USD	3 482 786	5 228 818	0,25
MassMutual Global Fu. II 3,75 % 19/01/2030 GMTN	US	USD	4 373 258	5 183 537	0,25
Aviation Capital 4,75 % 14/04/2027 144A	US	USD	5 145 010	5 164 242	0,24
OTP Bank 4,675 % VRN 12/06/2028 EMTN	HU	EUR	4 320 855	5 143 227	0,24
AIB Group 4,25 % VRN 23/07/2029 EMTN	IE	EUR	4 263 689	5 140 547	0

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Signal Harmonic CLO I DAC 3,604 % FRN 15/07/2038	IE	EUR	2 932 656	3 447 425	0,16
Sage AR Funding 5,746 % FRN 17/05/2037	GB	GBP	2 485 078	3 371 401	0,16
Otranto Park CLO DAC 3,504 % FRN 15/10/2039	IE	EUR	2 860 244	3 361 281	0,16
Bridgepoint CLO 2 DAC 3,498 % FRN 20/01/2039	IE	EUR	2 858 339	3 358 257	0,16
BNP Paribas 9,25 % VRN (perpétuel) Reg S	FR	USD	3 153 700	3 333 742	0,16
Mitsubishi UFJ Trust & Ba 5,197 % VRN 16/01/2031	JP	USD	3 248 026	3 302 755	0,16
Nordea Bank 3,75 % VRN (perpétuel) Reg S	FI	USD	3 455 732	3 271 285	0,15
Nomura Holdings 5,594 % 02/07/2027	JP	USD	3 111 778	3 146 804	0,15
Luminor Bank 3,551 % VRN 12/06/2029 EMTN	EE	EUR	2 674 452	3 136 762	0,15
Commercial Bank Of Dubai 4,864 % 10/10/2029 EMTN	AE	USD	3 034 603	3 031 931	0,14
Bridgepoint CLO IX DAC 3,914 % FRN 15/10/2039	IE	EUR	2 589 655	3 014 500	0,14
Contego CLO X DAC 3,474 % FRN 15/05/2038	IE	EUR	2 458 171	2 887 337	0,14
Bridgepoint Clo VI DAC 3,504 % FRN 15/03/2038	IE	EUR	2 334 310	2 743 357	0,13
PELOG 2025-1 A 3,279 % FRN 17/02/2037	IE	EUR	2 323 829	2 725 921	0,13
Banco BPM 6,00 % VRN 14/06/2028 EMTN	IT	EUR	2 251 418	2 724 331	0,13
Aqueduct Euro. CLO 14 DAC 3,972 % FRN 25/01/2039	IE	EUR	2 270 474	2 679 174	0,13
Societe Generale 10,00 % VRN (perpétuel) 144A	FR	USD	2 348 602	2 574 503	0,12
Vivion Investments 6,50 % 28/02/2029 EMTN	LU	EUR	2 122 620	2 506 039	0,12
Aircastle 5,00 % 15/05/2031 144A	BM	USD	2 463 888	2 446 577	0,12
BOC Aviation (États-Unis) 5,75 % 09/11/2028 144A	US	USD	2 353 366	2 433 606	0,12
Swedbank 4,00 % VRN (perpétuel)	SE	USD	2 477 227	2 341 645	0,11
Blackrock Eu. XIII DAC 4,204 % FRN 21/07/2038	IE	EUR	1 988 451	2 337 662	0,11
Akbank 7,95 % VRN (perpétuel) Reg S	TR	USD	2 323 829	2 269 867	0,11
Indigo Credit Mgt. IV DAC 4,138 % FRN 20/04/2038	IE	EUR	1 898 890	2 232 523	0,11
Türkiye İhracat Kr Ba. 6,375 % 15/01/2031 Reg S	TR	USD	2 215 213	2 175 035	0,10
CVC Cord. Lo. XXV DAC 4,356 % FRN 20/11/2037	IE	EUR	1 791 226	2 113 548	0,10
Landsbankinn 5,00 % 13/05/2028 EMTN	IS	EUR	1 735 012	2 095 828	0,10
Ally Financial 6,992 % VRN 13/06/2029	US	USD	1 981 782	2 061 033	0,10
Bank of Cyprus 5,00 % VRN 02/05/2029 EMTN	CY	EUR	1 670 223	2 005 575	0,09
Banco de Sabadell 9,375 % VRN (perpétuel)	ES	EUR	1 524 447	1 968 979	0,09
Henley CLO XIII DAC 4,104 % FRN 15/10/2038	IE	EUR	1 671 175	1 961 363	0,09
DNB BankA 7,375 % VRN (perpétuel) EMTN	NO	USD	1 883 645	1 956 137	0,09
Aurium CLO VIII DAC 4,393 % FRN 16/10/2038	IE	EUR	1 621 631	1 908 243	0,09
Arbour CLO XV DAC 4,308 % FRN 15/01/2040	IE	EUR	1 612 103	1 900 569	0,09
Trinitas Euro CLO IX DAC 5,334 % FRN 15/05/2039	IE	EUR	1 619 725	1 899 733	0,09
North Westerly V Lev. Lo. 3,178 % FRN 20/07/2034	IE	EUR	1 619 415	1 899 411	0,09
Arbour CLO XII DAC 4,554 % FRN 15/07/2038	IE	EUR	1 594 953	1 884 593	0,09
Goldentree Lo Mgt Eur 9 DAC 4,12 % FRN 20/10/2039	IE	EUR	1 609 245	1 881 237	0,09
RRE 6 Loan Mgt DAC 4,004 % FRN 15/10/2038	IE	EUR	1 614 961	1 880 614	0,09
Deutsche Bank 10,00 % VRN (perpétuel)	DE	EUR	1 333 891	1 690 515	0,08
Henley CLO III DAC 3,135 % FRN 25/12/2035	IE	EUR	1 429 169	1 675 514	0,08
Aqueduct Eu 3-2019 DAC 2,914 % FRN 15/08/2034	IE	EUR	1 429 169	1 673 686	0,08
CVC Cord. Op. Lo. DAC 4,084 % FRN 15/08/2033	IE	EUR	1 305 308	1 537 142	0,07
Commerzbank 5,25 % VRN 25/03/2029	DE	EUR	1 238 613	1 504 109	0,07
Palm Square Euro Fund 4,784 % FRN 15/08/2033	IE	EUR	1 271 961	1 482 655	0,07
Bain Ca Eu 2022-2 DAC 4,194 % FRN 22/01/2038	IE	EUR	1 261 480	1 481 435	0,07
Penta CLO 12 DAC 5,07 % FRN 09/11/2038	IE	EUR	1 189 069	1 399 251	0,07
Bridgepoint CLO IX DAC 4,264 % FRN 15/10/2039	IE	EUR	1 177 636	1 385 874	0,07
Woori Bank 6,375 % VRN (perpétuel) Reg S	KR	USD	1 251 952	1 297 576	0,06
Norinchukin Bank 5,43 % 09/03/2028 144A	JP	USD	1 251 952	1 270 333	0,06
Far East Horizon 6,00 % 01/10/2028 EMTN	HK	USD	1 251 952	1 257 002	0,06
Bbam European CLO VII DAC 4,205 % FRN 26/01/2039	IE	EUR	1 050 916	1 236 389	0,06
Anchorage Ca Eu 6 DAC 4,594 % FRN 22/10/2038	IE	EUR	1 050 916	1 234 380	0,06
Aqueduct Euro. CLO 14 DAC 4,322 % FRN 25/01/2039	IE	EUR	1 031 860	1 216 212	0,06
Apollo Debt Solutions BDC 5,70 % 23/01/2031 144A	US	USD	1 194 786	1 175 029	0,06
Palmer Sq Eu 2025-3 4,854 % FRN 15/07/2035	IE	EUR	972 788	1 122 850	0,05
Ares European CLO XXII DAC 4,304 % FRN 15/07/2038	IE	EUR	914 668	1 076 825	0,05
Vivion Investments 8,25 % 31/08/2028 EMTN	LU	EUR	807 104	956 492	0,05
Navient 5,50 % 15/03/2029	US	USD	914 668	879 226	0,04
OCP Euro CLO 5,488 % FRN 20/10/2037	IE	EUR	719 349	846 715	0,04
Newday Funding M1 2023-1 8,636 % FRN 15/11/2031	GB	GBP	601 204	829 527	0,04
Palmer Sq Eu 2025-3 DAC 4,154 % FRN 15/07/2035	IE	EUR	680 285	801 309	0,04
Türkiye 9,125 % VRN (perpétuel) Reg S	TR	USD	762 224	784 912	0,04
Providus CLO 4,254 % FRN 19/11/2039	IE	EUR	636 457	749 001	0,04
PELOG 2025-1 B 3,749 % FRN 17/02/2037	IE	EUR	619 307	726 877	0,03
Trinitas Euro CLO VII DAC 5,915 % FRN 25/07/2037	IE	EUR	600 251	707 380	0,03
Hong Kong Mortgage 3,875 % 26/11/2030 EMTN	HK	USD	476 390	471 177	0,02
Indigo Credit Mgt III DAC 5,204 % FRN 16/04/2038	IE	EUR	354 434	417 645	0,02
Newday Fu Ma Is Se. 2025-2 5,236 % FRN 15/07/2033	GB	GBP	262 014	356 677	0,02
Newday Fu Ma Is 2025-2 5,486 % FRN 15/07/2033	GB	GBP	236 289	319 711	0,02
Palmer Sq Eu 2025-3 DAC 4,004 % FRN 15/07/2035	IE	EUR	194 367	228 804	0,01
			539 790 311	25,54	

Immobilier

Fastighets 1,25 % 28/01/2028 EMTN	SE	EUR	16 212 498	18 343 389	0,87
TAG Immobilien 4,25 % 04/03/2030 EMTN	DE	EUR	13 243 636	15 798 186	0,75
Alstria 4,25 % 15/10/2029	LU	EUR	12 957 803	14 796 602	0,70
Grand City Properties Fi. 5,25 % VRN (perpétuel)	LU	EUR	12 869 194	14 662 028	0,69
Aroundtown 3,25 % 02/01/2031 EMTN	LU	EUR	12 290 857	13 851 386	0,66
Heimstaden Bostad 1,375 % 03/03/2027 EMTN	NL	EUR	7 827 084	9 042 596	0,43
Deutsche EuroShop 4,50 % 15/10/2030	DE	EUR	7 145 847	8 375 739	0,40
Fastighets Balder 3,625 % 25/08/2031 EMTN	SE	EUR	6 504 626	7 426 440	0,35
VGP 4,25 % 29/01/2031	BE	EUR	5 716 678	6 690 925	0,32
Akelius Residential Pr. 1,125 % 11/01/2029 EMTN	NL	EUR	5 216 468	5 729 232	0,27
Sveafastigheter 4,375 % 20/01/2031 EMTN	SE	EUR	4 663 856	5 458 794	0,26
Taylor Morrison Comm. 5,75 % 15/01/2028 144A	US	USD	4 630 509	4 669 687	0,22
WEA Finance 3,50 % 15/06/2029 144A	US	USD	4 630 509	4 468 801	0,21
Aroundtown Finance 5,00 % VRN (perpétuel)	LU	EUR	3 325 201	3 753 239	0,18
Grand City Properties 4,375 % 09/01/2030 EMTN	LU	EUR	2 572 005	3 085 729	0,15
Heimstaden Bostad 3,625 % VRN (perpétuel) EMTN	SE	EUR	2 339 074	2 712 784	0,13
Millrose Properties 6,375 % 01/08/2030 144A	US	USD	2 508 669	2 542 724	0,12
Logicor Financing 1,625 % 17/01/2030 EMTN	LU	EUR	2 204 732	2 393 963	0,11
Logicor Financing 4,25 % 18/07/2029 EMTN	LU	EUR	1 810 281	2 164 859	0,10
CPI Property Group 4,75 % 22/07/2030 EMTN	LU	EUR	1 631 159	1 822 914	0,09
CPI Property Group 1,75 % 14/01/2030 EMTN	LU	EUR	1 631 159	1 661 708	0,08
P3 Group 4,625 % 13/02/2030 EMTN	LU	EUR	1 251 952	1 516 681	0,07
Canary Wharf Gr. Inv. 3,375 % 23/04/2028 Reg S	GB	GBP	1 140 477	1 469 272	0,07
CPI Property Group 2,875 % 23/04/2027 EMTN	LU	EUR	924 196	1 072 778	0,05
Globalworth Real Estate 6,25 % 31/03/2029 EMTN	GB	EUR	791 162	946 064	0,04

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Citycon Treasury 5,00 % 11/03/2030 EMTN	NL	EUR	436 373	488 256	0,02
				154 924 776	7,33

Gouvernement

Mexico 3,50 % 19/09/2029	MX	EUR	12 362 315	14 427 743	0,68
Mexico 6,00 % 13/05/2030	MX	USD	6 499 862	6 738 732	0,32
Mexico 5,40 % 09/02/2028	MX	USD	4 216 050	4 282 453	0,20
Oman 6,00 % 01/08/2029 Reg S	OM	USD	3 625 326	3 773 743	0,18
Saudi 4,375 % 16/04/2029 Reg S	SA	USD	2 858 339	2 844 125	0,13
Aqueduct Euro CLO 25-11X C 4,626 % FRN 20/07/2038 IE	IE	EUR	1 069 019	1 258 421	0,06
Malaysia 3,582 % 15/07/2032	MY	MYR	3 780 637	959 132	0,05
South Africa 8,875 % 28/02/2035	ZA	ZAR	14 874 717	895 339	0,04
South Africa 8,75 % 31/01/2044	ZA	ZAR	12 077 106	681 492	0,03
Thailand 3,775 % 25/06/2032	TH	THB	17 800 899	609 009	0,03
Thailand 3,35 % 17/06/2033	TH	THB	15 929 199	533 913	0,03
Peru 7,60 % 12/08/2039 Reg S	PE	PEN	1 574 301	471 972	0,02
Poland 5,75 % 25/04/2029	PL	PLN	1 625 377	459 147	0,02
South Africa 9,00 % 31/01/2040	ZA	ZAR	7 523 282	439 689	0,02
Colombia 12,75 % 28/11/2040	CO	COP	1 504 636 278	396 759	0,02
Peru 6,90 % 12/08/2037	PE	PEN	971 704	280 287	0,01
Colombia 9,25 % 28/05/2042	CO	COP	1 258 253 257	258 267	0,01
Colombia 7,25 % 18/10/2034	CO	COP	1 354 175 669	257 827	0,01
Uruguay 8,00 % 29/10/2035	UY	UYU	7 412 521	189 264	0,01
Thailand 2,00 % 17/12/2031	TH	THB	5 981 690	186 375	0,01
Thailand 2,98 % 17/06/2045	TH	THB	5 642 273	170 689	0,01
South Africa 8,50 % 31/01/2037	ZA	ZAR	2 920 395	168 163	0,01
Malaysia 4,696 % 15/10/2042	MY	MYR	461 698	127 259	0,01
Malaysia 4,457 % 31/03/2053	MY	MYR	457 543	116 914	0,01
Malaysia 4,065 % 15/06/2050	MY	MYR	424 712	107 662	0,01
Uruguay 9,75 % 20/07/2033	UY	UYU	3 609 444	100 228	0,00
Malaysia 3,757 % 22/05/2040	MY	MYR	364 326	90 973	0,00
Peru 5,35 % 12/08/2040	PE	PEN	222 672	54 052	0,00
Uruguay 8,25 % 21/05/2031	UY	UYU	617 945	15 960	0,00
Malaysia 4,642 % 07/11/2033	MY	MYR	48 812	13 177	0,00
				40 908 766	1,94

Services de communication

Turkcell İletişim Hiz. 7,45 % 24/01/2030 Reg S	TR	USD	17 307 241	17 893 875	0,85
Rogers Communications 7,00 % VRN 15/04/2055	CA	USD	6 930 519	7 076 649	0,33
Infrastrutture Wireless 3,75 % 01/04/2030 EMTN	IT	EUR	6 079 687	6 966 356	0,33
Türk Telekomünikasyon 7,375 % 20/05/2029 Reg S	TR	USD	5 456 569	5 606 838	0,27
Silk Road Group Holding 7,50 % 15/09/2030 Reg S	GE	USD	3 954 035	3 994 208	0,19
IHS Holding 7,875 % 29/05/2030 Reg S	KY	USD	2 477 222	2 555 575	0,12
SoftBank 4,699 % 09/07/2030 144A	JP	USD	2 508 669	2 494 022	0,12
Koninklijke KPN 6,00 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	2 034 184	2 460 386	0,12
				49 047 909	2,32

Non coté

Énergie

Mesquite Energy 7,25 % 144A (en défaut)*	US	USD	666 946	67	0,00
				67	0,00

Finance

Highways 2021 5,097 % FRN 18/12/2031	GB	GBP	1 170 003	1 587 568	0,08
Harvest CLO XXIII DAC 3,188 % FRN 20/10/2032	IE	EUR	899 221	1 055 102	0,05
Sovcombank 7,60 % (perpétuel) Reg S*	IE	USD	595 487	6	0,00
				2 642 676	0,13

Gouvernement

Russien 6,854 % (perpétuel)*	RU	RUB	1 509 638	0	0,00
Russien 0,00 % (perpétuel) (en défaut)*	RU	RUB	1 811 566	0	0,00
Russien 0,00 % (perpétuel) (en défaut)*	RU	RUB	3 522 489	<u>0</u>	<u>0,00</u>
				0	0,00

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Contrats de change à terme			
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,18430600 12/05/2026	909 729 107	8 489 976	0,40
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75469682 12/05/2026	12 240 877	303 048	0,01
Acheté USD, vendu USD, taux contractuel 0,87163744 12/05/2026	7 604 639	172 936	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,18300200 12/05/2026	19 495 920	160 278	0,01
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86308234 12/05/2026	12 535 087	159 229	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,19636700 12/05/2026	8 106 251	158 976	0,01
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,35890200 12/05/2026	187 825 098	146 989	0,01
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86555956 12/05/2026	7 356 427	114 829	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,18601970 12/05/2026	10 552 325	113 891	0,01
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74102151 12/05/2026	12 447 492	77 027	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,18454550 12/05/2026	6 166 609	58 808	0,00
Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 334,70470013 12/05/2026	663 131	50 342	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85741189 12/05/2026	8 039 730	48 634	0,00
Acheté USD, vendu USD, taux contractuel 0,86026034 12/05/2026	5 176 679	48 616	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,18307580 12/05/2026	5 466 773	45 287	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85817610 12/05/2026	5 389 095	37 432	0,00
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 6,90218600 12/05/2026	3 345 706	36 077	0,00
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01086697 12/05/2026	974 110	31 896	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,36298980 12/05/2026	8 406 603	31 887	0,00
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,34030000 12/05/2026	436 602	30 604	0,00
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,34500000 12/05/2026	424 440	30 151	0,00
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,26816000 12/05/2026	539 686	30 028	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17737390 12/05/2026	8 717 770	29 854	0,00
Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 342,04719976 12/05/2026	285 786	28 441	0,00
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,20350000 12/05/2026	607 433	25 927	0,00
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01095591 12/05/2026	431 231	17 765	0,00
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 18,18094101 12/05/2026	475 608	17 573	0,00
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,29641047 12/05/2026	382 743	16 298	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,18384200 12/05/2026	1 719 856	15 370	0,00
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,34484000 12/05/2026	206 629	14 672	0,00
Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 340,71742994 12/05/2026	139 794	13 314	0,00
Acheté COP, vendu USD, taux contractuel 3749,45000085 12/05/2026	387 237	10 650	0,00
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 17,62148000 12/05/2026	795 895	10 396	0,00
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 17,82211400 12/05/2026	619 491	10 210	0,00
Acheté USD, vendu RON, taux contractuel 0,23057402 12/05/2026	469 389	10 108	0,00
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01081507 12/05/2026	357 164	9 933	0,00
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,28040675 12/05/2026	540 882	9 890	0,00
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03216717 12/05/2026	200 317	9 584	0,00
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03146267 12/05/2026	353 265	8 794	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005884 12/05/2026	426 688	8 139	0,00
Acheté COP, vendu USD, taux contractuel 3826,24999829 12/05/2026	163 009	7 914	0,00
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,71307100 12/05/2026	332 307	7 468	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005884 12/05/2026	383 957	7 296	0,00
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,21936000 12/05/2026	158 454	7 267	0,00
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01069594 12/05/2026	432 201	7 127	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86146297 12/05/2026	635 541	6 865	0,00
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03093485 12/05/2026	865 080	6 661	0,00
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00111585 12/05/2026	1 006 228	6 587	0,00
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 21,21302501 12/05/2026	328 918	6 585	0,00
Acheté CLP, vendu USD, taux contractuel 915,59999949 12/05/2026	425 899	6 399	0,00
Acheté TRY, vendu USD, taux contractuel 46,59235998 12/05/2026	270 559	6 342	0,00
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,25493945 12/05/2026	485 400	5 882	0,00
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 21,24921999 12/05/2026	259 876	5 655	0,00
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 17,96684902 12/05/2026	225 892	5 588	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85271287 12/05/2026	9 570 112	5 125	0,00
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05747435 12/05/2026	650 515	5 013	0,00
Acheté ZAR, vendu USD, taux contractuel 16,85470000 12/05/2026	643 810	5 002	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86464598 12/05/2026	294 680	4 913	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85872018 12/05/2026	644 955	4 892	0,00
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 17,78281001 12/05/2026	316 971	4 514	0,00
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 17,98208200 12/05/2026	162 244	4 154	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17371500 12/05/2026	13 513 773	4 138	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005883 12/05/2026	214 782	4 065	0,00
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,32252299 12/05/2026	59 619	3 967	0,00
Acheté ZAR, vendu USD, taux contractuel 16,90813120 12/05/2026	336 669	3 691	0,00
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 3,98650000 12/05/2026	827 685	3 433	0,00
Acheté ZAR, vendu USD, taux contractuel 17,07925302 12/05/2026	160 852	3 409	0,00
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,70097400 12/05/2026	162 753	3 116	0,00
Acheté COP, vendu USD, taux contractuel 3743,13000386 12/05/2026	120 196	3 098	0,00
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,06263299 12/05/2026	55 690	2 646	0,00
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 32,83250000 12/05/2026	326 956	2 585	0,00
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 21,18764000 12/05/2026	127 012	2 388	0,00
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 18,08167305 12/05/2026	67 332	2 107	0,00
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,25316456 12/05/2026	401 160	2 034	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85909258 12/05/2026	246 952	1 981	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005944 12/05/2026	63 946	1 881	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005954 12/05/2026	58 217	1 818	0,00
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,28968798 12/05/2026	94 638	1 792	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86304726 12/05/2026	140 169	1 775	0,00
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,25700334 12/05/2026	85 812	1 743	0,00
Acheté COP, vendu USD, taux contractuel 3756,05489821 12/05/2026	56 823	1 666	0,00
Acheté COP, vendu USD, taux contractuel 3709,30859118 12/05/2026	100 656	1 661	0,00
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,25380711 12/05/2026	206 924	1 577	0,00
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01061115 12/05/2026	175 372	1 479	0,00
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,25779614 12/05/2026	59 941	1 406	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 0,00005907 12/05/2026	53 426	1 228	0,00
Acheté COP, vendu USD, taux contractuel 3735,57189516 12/05/2026	50 668	1 201	0,00
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,06002554 12/05/2026	278 346	1 089	0,00
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01057423 12/05/2026	220 252	1 084	0,00
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,29084733 12/05/2026	46 010	1 059	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005885 12/05/2026	53 947	1 037	0,00
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01075701 12/05/2026	44 459	991	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86759390 12/05/2026	51 099	920	0,00
Acheté CLP, vendu USD, taux contractuel 925,42099706 12/05/2026	35 321	915	0,00
Acheté USD, vendu RON, taux contractuel 0,22671377 12/05/2026	204 493	906	0,00
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,25532350 12/05/2026	56 202	767	0,00
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,06060283 12/05/2026	52 365	710	0,00
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,06106319 12/05/2026	33 235	707	0,00
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,06100688 12/05/2026	34 721	706	0,00

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté USD, vendu RON, taux contractuel 0,23075434 12/05/2026	30 860	689	0,00
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01070629 12/05/2026	36 214	633	0,00
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03127169 12/05/2026	31 866	595	0,00
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01070228 12/05/2026	33 492	572	0,00
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00112942 12/05/2026	30 468	572	0,00
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,06085365 12/05/2026	31 529	560	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005872 12/05/2026	32 914	559	0,00
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00027846 12/05/2026	32 597	525	0,00
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,06059139 12/05/2026	38 314	513	0,00
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04854602 12/05/2026	52 984	508	0,00
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05791193 12/05/2026	32 469	499	0,00
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,28599211 12/05/2026	79 988	475	0,00
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 6,89034301 12/05/2026	51 670	468	0,00
Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 311,72100016 12/05/2026	220 919	449	0,00
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,28685350 12/05/2026	48 170	432	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005832 12/05/2026	36 679	366	0,00
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05745550 12/05/2026	44 320	327	0,00
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,27803076 12/05/2026	32 162	311	0,00
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05706557 12/05/2026	559 663	301	0,00
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04844635 12/05/2026	32 102	241	0,00
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,25319020 12/05/2026	45 238	234	0,00
Acheté RON, vendu USD, taux contractuel 4,43816401 12/05/2026	126 479	222	0,00
Acheté RON, vendu USD, taux contractuel 4,43260000 12/05/2026	374 963	187	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14712860 12/05/2026	34 444	161	0,00
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03071725 12/05/2026	218 774	134	0,00
Acheté USD, vendu RON, taux contractuel 0,22614330 12/05/2026	68 615	131	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005754 12/05/2026	32 284	55	0,00
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,20068474 12/05/2026	36 321	55	0,00
Acheté TRY, vendu USD, taux contractuel 46,81689998 12/05/2026	1 234	35	0,00
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00321592 12/05/2026	34 354	15	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,18390100 12/05/2026	1 181	11	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00068432 12/05/2026	85	1	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12838875 12/05/2026	103	1	0,00
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00321357 12/05/2026	31 107	(9)	(0,00)
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 32,54579997 12/05/2026	40 661	(36)	(0,00)
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 3,93876663 12/05/2026	5 570	(44)	(0,00)
Acheté USD, vendu RON, taux contractuel 0,22538304 12/05/2026	32 553	(48)	(0,00)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05697922 12/05/2026	59 233	(58)	(0,00)
Acheté USD, vendu ILS, taux contractuel 0,32210593 12/05/2026	1 841	(90)	(0,00)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01049905 12/05/2026	41 310	(92)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14604149 12/05/2026	33 972	(93)	(0,00)
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,27412160 12/05/2026	33 328	(147)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,19949014 12/05/2026	35 000	(156)	(0,00)
Acheté RON, vendu USD, taux contractuel 4,41928080 12/05/2026	62 058	(156)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14590806 12/05/2026	46 655	(171)	(0,00)
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00027252 12/05/2026	32 605	(181)	(0,00)
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 3,96830000 12/05/2026	489 010	(213)	(0,00)
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03047582 12/05/2026	36 185	(262)	(0,00)
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05939565 12/05/2026	44 885	(297)	(0,00)
Acheté USD, vendu RON, taux contractuel 0,22528185 12/05/2026	171 759	(328)	(0,00)
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 32,49699998 12/05/2026	179 261	(452)	(0,00)
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 20,64691007 12/05/2026	64 306	(463)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14496766 12/05/2026	51 378	(518)	(0,00)
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03063303 12/05/2026	264 396	(564)	(0,00)
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,24786833 12/05/2026	38 153	(609)	(0,00)
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05839014 12/05/2026	31 439	(737)	(0,00)
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00109599 12/05/2026	67 929	(772)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,20011206 12/05/2026	590 415	(793)	(0,00)
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03043871 12/05/2026	105 478	(892)	(0,00)
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 3,91000001 12/05/2026	61 261	(926)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14528717 12/05/2026	122 971	(971)	(0,00)
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,26756547 12/05/2026	34 670	(983)	(0,00)
Acheté RON, vendu USD, taux contractuel 4,39430700 12/05/2026	126 607	(1 031)	(0,00)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05569744 12/05/2026	44 251	(1 037)	(0,00)
Acheté RON, vendu USD, taux contractuel 4,34995399 12/05/2026	59 657	(1 083)	(0,00)
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00107744 12/05/2026	39 556	(1 112)	(0,00)
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 17000,99995865 12/05/2026	62 380	(1 144)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,19473438 12/05/2026	43 450	(1 224)	(0,00)

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté USD, vendu TRY, taux contractuel 0,02135543 12/05/2026	182 478	(5 071)	(0,00)
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,27147002 12/05/2026	364 801	(5 169)	(0,00)
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00026729 12/05/2026	216 056	(5 322)	(0,00)
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04707927 12/05/2026	256 687	(5 367)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,35625890 12/05/2026	5 213 698	(6 069)	(0,00)
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 93,48159995 12/05/2026	398 050	(6 507)	(0,00)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05589725 12/05/2026	335 712	(6 696)	(0,00)
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00295362 12/05/2026	95 473	(7 749)	(0,00)
Acheté ZAR, vendu USD, taux contractuel 16,24950800 12/05/2026	284 527	(8 085)	(0,00)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05634660 12/05/2026	720 639	(8 696)	(0,00)
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,26948447 12/05/2026	413 176	(8 833)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,18697705 12/05/2026	133 656	(8 941)	(0,00)
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00025962 12/05/2026	172 594	(9 085)	(0,00)
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00292607 12/05/2026	120 811	(10 841)	(0,00)
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00026739 12/05/2026	504 485	(12 237)	(0,00)
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 17,29911600 12/05/2026	954 792	(12 744)	(0,00)
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 16912,62000406 12/05/2026	572 699	(13 429)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,18705924 12/05/2026	211 329	(14 050)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,18592164 12/05/2026	237 171	(17 154)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,18996960 12/05/2026	352 154	(18 297)	(0,00)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,57652720 12/05/2026	1 270 608	(19 219)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17138300 12/05/2026	14 478 563	(24 343)	(0,00)
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 16893,99999978 12/05/2026	1 007 873	(24 717)	(0,00)
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 31,63130000 12/05/2026	888 491	(25 738)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84786647 12/05/2026	5 564 750	(28 664)	(0,00)
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00309094 12/05/2026	933 782	(35 899)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,18766303 12/05/2026	707 030	(44 875)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,18756096 12/05/2026	711 406	(45 515)	(0,00)
Acheté CLP, vendu USD, taux contractuel 863,45000012 12/05/2026	1 375 584	(58 858)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16033180 12/05/2026	5 587 511	(62 020)	(0,00)
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00296034 12/05/2026	853 124	(67 459)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15587510 12/05/2026	5 321 439	(79 279)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16409770 12/05/2026	10 591 453	(83 569)	(0,00)
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 90,88300000 12/05/2026	2 101 344	(91 808)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,35683300 12/05/2026	6 519 063	(100 853)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84437993 12/05/2026	14 415 027	(133 223)	(0,01)
Acheté USD, vendu USD, taux contractuel 0,83644911 12/05/2026	10 018 179	(185 813)	(0,01)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,83905612 12/05/2026	12 254 720	(189 809)	(0,01)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15749890 12/05/2026	14 301 927	(193 278)	(0,01)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,14897400 12/05/2026	9 448 909	(196 344)	(0,01)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,69681500 12/05/2026	7 700 469	(230 805)	(0,01)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16293760 12/05/2026	38 552 486	(342 305)	(0,02)
	8 300 407	0,39	
Actions A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)			
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 21,37702974 07/05/2026	59 709	1 662	0,00
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 20,82070848 09/06/2026	61 304	94	0,00
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04800904 07/05/2026	61 371	(92)	(0,00)
	1 664	0,00	
Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87044755 07/05/2026	369 139 531	7 787 514	0,37
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85324822 09/06/2026	384 251 726	962 832	0,05
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84951367 07/05/2026	7 704 997	(26 663)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17018670 07/05/2026	384 605 399	(945 510)	(0,04)
	7 778 173	0,37	
Actions A-ACC (HUF) (HUF/USD hedged)			
Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 337,55329000 07/05/2026	3 246 744	277 266	0,01
Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 311,90010037 09/06/2026	3 569 806	3 260	0,00
Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 324,79958749 07/05/2026	53 798	2 388	0,00
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00321241 07/05/2026	3 580 196	(3 426)	(0,00)
	279 488	0,01	
Actions A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)			
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,73970000 07/05/2026	18 674 172	556 810	0,03
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,63466800 09/06/2026	19 546 022	16 138	0,00
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,63212503 07/05/2026	481 454	93	0,00
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,59421486 07/05/2026	367 563	(3 766)	(0,00)
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,26969720 07/05/2026	512 829	(10 572)	(0,00)
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,27514101 07/05/2026	19 563 497	(16 571)	(0,00)
	542 132	0,03	
Actions A-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87020387 07/05/2026	68 336 400	1 422 118	0,07
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85324822 09/06/2026	71 150 925	178 285	0,01
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85663964 07/05/2026	1 450 785	7 107	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17018670 07/05/2026	71 216 410	(175 078)	(0,01)
	1 432 432	0,07	
B1-Actions ACC (EUR) (EUR/USD hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87056599 07/05/2026	5 535 020	117 538	0,01
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85320301 09/06/2026	5 755 020	14 115	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85663967 07/05/2026	106 929	524	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17024600 07/05/2026	5 760 011	(13 869)	(0,00)
	118 308	0,01	
B1-Actions MINCOME (EUR) (EUR/USD hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87056599 07/05/2026	1 254 931	26 649	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85320301 09/06/2026	1 085 791	2 663	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17024600 07/05/2026	1 086 733	(2 617)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15606797 07/05/2026	194 847	(2 824)	(0,00)
	23 871	0,00	
Actions D-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87056599 07/05/2026	25 004 882	530 987	0,03
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85320301 09/06/2026	25 907 199	63 540	0,00

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84889895 07/05/2026	395 453	(1 654)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17024600 07/05/2026	25 929 669	(62 434)	(0,00)
		530 439	0,03
Actions D-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87056599 07/05/2026	12 607 201	267 718	0,01
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85320301 09/06/2026	13 064 300	32 042	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85663963 07/05/2026	199 734	978	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17024600 07/05/2026	13 075 631	(31 484)	(0,00)
		269 254	0,01
Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87025809 07/05/2026	404 582 161	8 445 310	0,40
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85321262 09/06/2026	418 965 205	1 032 290	0,05
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85663964 07/05/2026	6 275 101	30 740	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17023680 07/05/2026	419 333 312	(1 012 976)	(0,05)
		8 495 364	0,40
Actions E-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87046664 07/05/2026	157 064 376	3 317 010	0,16
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85321174 09/06/2026	160 240 762	394 653	0,02
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17023670 07/05/2026	160 381 386	(387 444)	(0,02)
		3 324 219	0,16
Actions R-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85466433 07/05/2026	50 546	130	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85324822 09/06/2026	50 630	127	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17018681 07/05/2026	50 677	(125)	(0,00)
		132	0,00
Actions R-MINC (G) (GBP) (GBP/USD hedged)			
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74430733 07/05/2026	50 651	540	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74025073 09/06/2026	50 929	260	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,35094960 07/05/2026	51 191	(260)	(0,00)
		540	0,00
Actions RA-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85466433 07/05/2026	50 546	130	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85324822 09/06/2026	50 630	127	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17018681 07/05/2026	50 677	(125)	(0,00)
		132	0,00
Actions RA-MINC (G) (AUD) (AUD/USD hedged)			
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,41700071 07/05/2026	50 882	915	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,39847173 09/06/2026	51 556	209	0,00
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,71547753 07/05/2026	51 797	(212)	(0,00)
		912	0,00
Actions RA-MINC (G) (EUR) (EUR/USD hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85466433 07/05/2026	50 546	130	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85324822 09/06/2026	50 630	127	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17018681 07/05/2026	50 677	(125)	(0,00)
		132	0,00
Actions RA-MINC (G) (GBP) (GBP/USD hedged)			
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74430733 07/05/2026	50 651	540	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74025073 09/06/2026	50 929	260	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,35094960 07/05/2026	51 191	(260)	(0,00)
		540	0,00
Actions RA-MINC (G) (RMB) (RMB/USD hedged)			
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 6,81929976 09/06/2026	49 990	35	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14629507 07/05/2026	49 904	(32)	(0,00)
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 6,82467453 07/05/2026	49 951	(47)	(0,00)
		(44)	(0,00)
Actions RA-MINC (G) (SGD) (SGD/USD hedged)			
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,27404992 09/06/2026	50 390	130	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,27078410 07/05/2026	50 520	(120)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,78308536 07/05/2026	50 400	(125)	(0,00)
		(115)	(0,00)
Actions RY-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85466433 07/05/2026	50 546	130	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85324822 09/06/2026	50 630	127	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17018681 07/05/2026	50 677	(125)	(0,00)
		132	0,00
Actions RY-MINC (G) (AUD) (AUD/USD hedged)			
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,41700071 07/05/2026	50 882	915	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,39847173 09/06/2026	51 556	209	0,00
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,71547753 07/05/2026	51 797	(212)	(0,00)
		912	0,00
Actions RY-MINC (G) (EUR) (EUR/USD hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85466433 07/05/2026	50 546	130	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85324822 09/06/2026	50 630	127	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17018681 07/05/2026	50 677	(125)	(0,00)
		132	0,00

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Actions RY-MINC (G) (GBP) (GBP/USD hedged)			
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74430733 07/05/2026	50 651	540	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74025073 09/06/2026	50 929	260	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,35094960 07/05/2026	51 191	(260)	(0,00)
		540	0,00
Actions RY-MINC (G) (RMB) (RMB/USD hedged)			
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 6,81929976 09/06/2026	49 990	35	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14629507 07/05/2026	49 904	(32)	(0,00)
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 6,82467453 07/05/2026	49 951	(47)	(0,00)
		(44)	(0,00)
Actions RY-MINC (G) (SGD) (SGD/USD hedged)			
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,27404992 09/06/2026	50 390	130	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,27078410 07/05/2026	50 520	(120)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,78038536 07/05/2026	50 400	(125)	(0,00)
		(115)	(0,00)
Actions W-QINCOME (GBP) (GBP/USD hedged)			
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75682696 07/05/2026	8 441 163	233 439	0,01
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74025069 09/06/2026	8 630 184	43 985	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,35094970 07/05/2026	8 674 602	(44 060)	(0,00)
		233 364	0,01
Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87018979 07/05/2026	94 958 021	1 974 559	0,09
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85321174 09/06/2026	96 847 589	238 524	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17023670 07/05/2026	96 932 580	(234 166)	(0,01)
		1 978 917	0,09
Actions Y-MCDIST (G) (GBP) (GBP/USD hedged)			
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75682697 07/05/2026	278 399	7 699	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74025069 09/06/2026	264 370	1 347	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,32392533 07/05/2026	20 368	(509)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,35094972 07/05/2026	265 731	(1 350)	(0,00)
		7 187	0,00
Actions Y-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87056599 07/05/2026	1 013 938	21 531	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85321174 09/06/2026	1 221 619	3 009	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84786137 07/05/2026	188 238	(1 016)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17023670 07/05/2026	1 222 691	(2 954)	(0,00)
		20 570	0,00
Contrats à terme standardisés			
US 5 Year Note Future 30/06/2026	USD	(61 838 374)	1 061 751 0,05
Euro-Bund Future 08/06/2026	EUR	(25 299 633)	413 816 0,02
US 2 Year Note Future 30/06/2026	USD	(108 527 179)	200 390 0,01
Long Gilt Future 26/06/2026	GBP	(82 501)	7 568 0,00
Euro-Schatz Future 08/06/2026	EUR	96 524 672	(170 829) (0,01)
		1 512 696	0,07
Swaps de taux d'intérêt			
Intérêt fixe à recevoir 1,55 %, intérêt variable à payer (7d China) 23/03/2029	CNY	19 122 084	3 920 0,00
Intérêt fixe à recevoir 1,52 %, intérêt variable à payer (7d China) 23/03/2028	CNY	16 606 020	1 894 0,00
Intérêt fixe à recevoir 13,65 %, intérêt variable à payer (12m BRACETIP) 03/01/2028	BRL	14 089 957	(8 869) (0,00)
		(3 055)	(0,00)
OIS			
Intérêt fixe à payer 1,58 %, intérêt variable à recevoir (1d SOFR) 10/03/2027	USD	45 399 948	821 414 0,04
Intérêt fixe à payer 2,651 %, intérêt variable à recevoir (1d SOFR) 18/05/2027	USD	19 103 231	212 241 0,01
Intérêt fixe à payer 1,51 %, intérêt variable à recevoir (1d SOFR) 01/02/2027	USD	4 930 634	81 143 0,00
Intérêt fixe à payer 1,96 %, intérêt variable à recevoir (1d THOR) 20/03/2036	THB	20 883 329	7 168 0,00
Intérêt fixe à payer 2 %, intérêt variable à recevoir (1d THOR) 27/03/2036	THB	15 599 595	3 623 0,00
Intérêt fixe à recevoir 6,43 %, intérêt variable à payer (1d FBIL) 23/03/2031	INR	100 642 548	(7 221) (0,00)
Intérêt fixe à recevoir 10,59 %, intérêt variable à payer (1d CLP) 06/01/2028	COP	10 786 053 540	(67 645) (0,00)
Intérêt fixe à payer 4,23 %, intérêt variable à recevoir (1d SOFR) 03/04/2027	USD	30 974 865	(141 763) (0,01)
		908 960	0,04
Autres actifs et passifs			
		17 733 223	0,82
Actif net		2 113 263 526	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE		
Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	18,82
Irlande	IE	12,52
Royaume-Uni	GB	9,71
France	FR	6,75
Luxembourg	LU	6,04
Japon	JP	4,45
Pays-Bas	NL	3,93
Italie	IT	3,04
Allemagne	DE	2,92
Mexique	MX	2,53
Turquie	TR	2,30
Suède	SE	2,28
Espagne	ES	1,71
Îles Caïmans	KY	1,65
Canada	CA	1,38
Roumanie	RO	1,29
Australie	AU	1,26
Autriche	AT	1,13
Belgique	BE	1,00
Pologne	PL	0,91
Grèce	GR	0,79
Panama	PA	0,70
Suisse	CH	0,66
Supranational	SU	0,62
Colombie	CO	0,60
Chili	CL	0,60
Islande	IS	0,59
Inde	IN	0,54
Île Maurice	MU	0,49
Portugal	PT	0,48
République tchèque	CZ	0,45
Hongrie	HU	0,43
Danemark	DK	0,41
Arabie saoudite	SA	0,41
Émirats arabes unis	AE	0,39
Ouzbékistan	UZ	0,38
Norvège	NO	0,38
Macedonia	MK	0,37
Afrique du Sud	ZA	0,36
Bermudes	BM	0,36
Géorgie	GE	0,31
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	0,26
Bulgarie	BG	0,26
Oman	OM	0,18
Finlande	FI	0,15
Estonia	EE	0,15
Brésil	BR	0,10
Chypre	CY	0,09
Corée	KR	0,08
Indonésie	ID	0,08
Thaïlande	TH	0,07
Malaisie	MY	0,07
Singapour	SG	0,06
Pérou	PE	0,04
Paraguay	PY	0,02
Uruguay	UY	0,01
Serbie	RS	0,00
Russie	RU	0,00
Liquidités et autres actifs nets		2,45

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
--	--------------	--------	----------------------------------	---------------------------	------------------------

Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle

Santé					
Bristol-Myers Squibb 3,25 % 27/02/2027	US	USD	1 950 000	1 938 723	0,58
HCA 5,50 % 01/06/2033	US	USD	1 360 000	1 391 630	0,41
AstraZeneca Finance 5,00 % 26/02/2034	US	USD	1 156 000	1 173 447	0,35
HCA 5,45 % 15/09/2034	US	USD	324 000	328 325	0,10
				4 832 125	1,44

Finance					
KfW 1,917 % 15/06/2026 EMTN	DE	EUR	25 987 000	30 406 674	9,07
Nykredit Realcredit 3,875 % 09/07/2029 EMTN	DK	EUR	2 280 000	2 709 827	0,81
HSBC Bank 5,844 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	1 287 000	1 786 430	0,53
				34 902 931	10,41

Gouvernement					
US Treasury Infl. Indx Bonds 1,25 % 15/04/2028	US	USD	32 690 000	35 839 253	10,68
UK Treasury 0,875 % 31/07/2033	GB	GBP	15 200 000	15 786 090	4,71
Australia 2,75 % 21/06/2035	AU	AUD	21 115 000	12 646 306	3,77
Germany 1,70 % 15/08/2032	DE	EUR	10 000 000	10 998 044	3,28
Brazil 10,00 % 01/01/2035	BR	BRL	54 325 000	8 920 559	2,66
US Treasury 4,50 % 15/11/2054	US	USD	9 000 000	8 316 914	2,48
Brazil 10,00 % 01/01/2033	BR	BRL	47 800 000	8 089 955	2,41
Mexico 8,00 % 15/04/2032	MX	MXN	145 000 000	7 910 317	2,36
Mexico 6,00 % 26/05/2033	MX	MXN	140 000 000	7 353 459	2,19
US Treasury 4,25 % 15/11/2034**	US	USD	6 550 000	6 517 378	1,94
Australia 3,00 % 21/11/2033	AU	AUD	10 000 000	6 309 034	1,88
Australia 1,75 % 21/11/2032	AU	AUD	10 000 000	5 930 914	1,77
Australia 1,25 % 21/05/2032	AU	AUD	10 000 000	5 840 210	1,74
Germany 2,30 % 15/02/2033	DE	EUR	5 000 000	5 668 336	1,69
US Treasury 3,50 % 15/02/2033	US	USD	5 800 000	5 562 563	1,66
Germany 2,50 % 11/10/2029	DE	EUR	4 500 000	5 249 818	1,57
US Treasury 1,125 % 15/05/2040	US	USD	8 300 000	5 202 576	1,55
Japan 0,10 % 20/06/2031	JP	JPY	875 000 000	5 093 671	1,52
Germany 2,20 % 15/02/2034	DE	EUR	4 550 000	5 071 856	1,51
US Treasury 3,875 % 15/08/2034	US	USD	5 000 000	4 851 660	1,45
US Treasury 2,375 % 15/11/2049**	US	USD	6 199 600	3 912 529	1,17
US Treasury 1,375 % 15/08/2050	US	USD	7 500 000	3 631 348	1,08
US Treasury 1,25 % 15/05/2050	US	USD	7 500 000	3 525 439	1,05
US Treasury 1,75 % 15/08/2041	US	USD	5 000 000	3 324 902	0,99
US Treasury 2,25 % 15/08/2046	US	USD	4 500 000	2 909 531	0,87
Japan 0,90 % 20/09/2034	JP	JPY	375 000 000	2 135 680	0,64
Saudi 4,75 % 18/01/2028 Reg S	SA	USD	1 300 000	1 306 040	0,39
Australia 3,00 % 21/03/2047	AU	AUD	1 750 000	879 995	0,26
Saudi 5,75 % 16/01/2054 Reg S	SA	USD	500 000	481 107	0,14
				199 265 484	59,41

Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	81	1 756 216	0,52
				1 756 216	0,52

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Consommation non essentielle					
Verisure Holding 7,125 % 01/02/2028 Reg S	SE	EUR	826 000	987 364	0,29
				987 364	0,29

Santé					
Amgen 5,25 % 02/03/2033	US	USD	1 370 000	1 402 319	0,42
				1 402 319	0,42

Finance					
KfW 4,00 % 28/06/2027	DE	USD	10 000 000	10 016 142	2,99
KfW 2,50 % 09/10/2030 EMTN	DE	EUR	2 000 000	2 310 340	0,69
Income Contingent Student Loans 2,50 % 24/07/2056	GB	GBP	1 280 000	1 401 644	0,42
AIA Group 5,375 % 05/04/2034 Reg S	HK	USD	1 207 000	1 234 678	0,37
				14 962 804	4,46

Gouvernement					
Canada 3,25 % 01/12/2034	CA	CAD	9 500 000	6 835 466	2,04
Peru 6,90 % 12/08/2037	PE	PEN	23 500 000	6 778 557	2,02
Peru 6,85 % 12/08/2035	PE	PEN	21 500 000	6 368 762	1,90
US Treasury 4,125 % 15/11/2032	US	USD	5 000 000	4 984 277	1,49
Colombia 7,25 % 18/10/2034	CO	COP	25 000 000 000	4 759 846	1,42
Peru 5,35 % 12/08/2040	PE	PEN	18 000 000	4 369 399	1,30
China 2,15 % 25/08/2055	CN	CNY	30 230 000	4 303 680	1,28
Colombia 12,75 % 28/11/2040	CO	COP	15 000 000 000	3 955 363	1,18
Peru 5,40 % 12/08/2034	PE	PEN	12 000 000	3 301 990	0,98
Colombia 6,25 % 09/07/2036	CO	COP	19 000 000 000	3 265 597	0,97
China 2,11 % 25/08/2034	CN	CNY	10 000 000	1 510 938	0,45
China 1,87 % 15/09/2031	CN	CNY	10 000 000	1 491 967	0,44
South Africa 7,30 % 20/04/2052	ZA	USD	950 000	913 587	0,27
				52 839 189	15,75

Fractions				(4)	(0,00)
-----------	--	--	--	-----	--------

Total des investissements (coût USD 305 904 870)				310 948 428	92,70
---	--	--	--	--------------------	--------------

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
--	--------	----------------------------	---------------------------------------	------------------------

Swaps de défaut de crédit

Achat de protection sur CDX NA HY S46 5 Year 20/06/2031	USD	11 330 000	(793 225)	(0,24)
Achat de protection sur iTraxx Xover S45 20/06/2031	EUR	31 710 000	(3 323 743)	(0,99)
			(4 116 968)	(1,23)

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
--	--------	----------------------------	---------------------------------------	------------------------

Contrats de change à terme

Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,34410000 12/05/2026	14 608 447	1 035 104	0,31
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 9,69763500 12/05/2026	17 637 806	766 849	0,23
Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 343,81479977 12/05/2026	4 915 088	517 065	0,15
Acheté USD, vendu PHP, taux contractuel 0,01698736 12/05/2026	10 494 770	464 303	0,14
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,18390100 12/05/2026	45 527 376	409 166	0,12
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,29599811 12/05/2026	9 686 235	398 421	0,12
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00115128 12/05/2026	9 672 947	372 471	0,11
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,32920000 12/05/2026	4 543 083	308 343	0,09
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03161426 12/05/2026	9 942 955	296 618	0,09
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,11161432 12/05/2026	9 117 557	292 177	0,09
Acheté USD, vendu PHP, taux contractuel 0,01673500 12/05/2026	9 710 018	278 954	0,08
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,29641047 12/05/2026	6 427 827	273 717	0,08
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005919 12/05/2026	10 698 758	268 968	0,08
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75571481 12/05/2026	6 530 241	170 696	0,05
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005874 12/05/2026	9 707 972	168 643	0,05
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,29254359 12/05/2026	5 717 636	165 708	0,05
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 17,91040699 12/05/2026	6 959 138	149 744	0,04
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 158,90399999 12/05/2026	9 840 048	147 819	0,04
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05742383 12/05/2026	15 709 226	107 136	0,03
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 17,81634600 12/05/2026	4 348 142	70 235	0,02
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00640847 12/05/2026	17 387 550	56 699	0,02
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,35890960 12/05/2026	60 981 924	48 065	0,01
Acheté COP, vendu USD, taux contractuel 3667,00000112 12/05/2026	9 425 448	46 263	0,01
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 17,81111298 12/05/2026	2 866 469	45 446	0,01
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,78536570 12/05/2026	9 659 194	44 046	0,01
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,10860001 12/05/2026	1 596 132	37 775	0,01
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 6,88294800 12/05/2026	4 472 357	35 626	0,01
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 9,68887305 12/05/2026	824 554	35 072	0,01
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,36641005 12/05/2026	411 635	31 007	0,01
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,31595999 12/05/2026	436 798	28 487	0,01
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,46033369 12/05/2026	539 603	26 454	0,01
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75472005 12/05/2026	1 036 146	25 685	0,01
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 9,64211916 12/05/2026	678 793	25 457	0,01
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,32268894 12/05/2026	378 580	25 187	0,01
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 9,79060298 12/05/2026	451 249	24 133	0,01
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 9,75478494 12/05/2026	427 072	21 194	0,01
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75350114 12/05/2026	909 090	21 030	0,01
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,69490070 12/05/2026	1 047 660	18 303	0,01
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 9,63958094 12/05/2026	473 983	17 647	0,01
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 9,47003008 12/05/2026	751 634	14 271	0,00
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,29670069 12/05/2026	322 685	14 070	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86822883 12/05/2026	712 946	13 362	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74791317 12/05/2026	783 513	12 180	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,43769628 12/05/2026	363 081	11 896	0,00
Acheté COP, vendu USD, taux contractuel 3756,05491856 12/05/2026	382 340	11 208	0,00
Acheté COP, vendu USD, taux contractuel 3764,97889201 12/05/2026	335 847	10 666	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,42544279 12/05/2026	434 251	10 405	0,00
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,31698358 12/05/2026	346 636	10 267	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86395775 12/05/2026	745 407	10 234	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00068432 12/05/2026	587 011	8 122	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86592150 12/05/2026	495 426	7 944	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,42100821 12/05/2026	380 012	7 895	0,00
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05706557 12/05/2026	14 439 173	7 776	0,00
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,29084732 12/05/2026	326 950	7 525	0,00
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,29072303 12/05/2026	329 224	7 433	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,11012116 12/05/2026	383 170	6 989	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74666205 12/05/2026	475 449	6 584	0,00
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,25230200 12/05/2026	10 261 554	6 395	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74602932 12/05/2026	487 916	6 337	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74609326 12/05/2026	473 131	6 186	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,40992855 12/05/2026	430 518	5 518	0,00
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03119735 12/05/2026	319 110	5 186	0,00
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00027816 12/05/2026	340 549	5 119	0,00
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03092079 12/05/2026	639 449	4 631	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74483662 12/05/2026	406 801	4 625	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74647699 12/05/2026	336 246	4 572	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74468109 12/05/2026	384 057	4 285	0,00
Acheté USD, vendu PHP, taux contractuel 0,01646036 12/05/2026	360 459	4 270	0,00
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03071725 12/05/2026	6 612 632	4 047	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74061955 12/05/2026	715 617	4 038	0,00
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 9,35260506 12/05/2026	527 554	3 351	0,00
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,37162069 12/05/2026	352 138	2 884	0,00
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,29181294 12/05/2026	531 436	2 602	0,00
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 9,34547800 12/05/2026	436 575	2 438	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10893432 12/05/2026	332 449	2 415	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74132787 12/05/2026	350 722	2 316	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,36597881 12/05/2026	376 122	2 255	0,00
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 9,33445804 12/05/2026	487 656	2 145	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,73403850 12/05/2026	390 338	2 077	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,73929746 12/05/2026	527 528	2 030	0,00
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,01400176 12/05/2026	389 908	1 837	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85632201 12/05/2026	378 362	1 805	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85396863 12/05/2026	487 806	1 703	0,00

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 32,67429990 12/05/2026	358 845	1 095	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1485,67999808 12/05/2026	344 347	967	0,00
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03077614 12/05/2026	375 903	951	0,00
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,60078406 12/05/2026	37 710	740	0,00
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 32,58910005 12/05/2026	417 041	181	0,00
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04854500 12/05/2026	96	1	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,35744240 12/05/2026	378 837	(111)	(0,00)
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00321326 12/05/2026	459 834	(181)	(0,00)
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00321442 12/05/2026	9 885 748	(310)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,35634201 12/05/2026	418 215	(461)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10790674 12/05/2026	404 922	(986)	(0,00)
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,10723896 12/05/2026	346 153	(1 165)	(0,00)
Acheté COP, vendu USD, taux contractuel 3638,92998913 12/05/2026	501 802	(1 397)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,35114711 12/05/2026	347 607	(1 713)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,35032032 12/05/2026	342 176	(1 895)	(0,00)
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 32,44720029 12/05/2026	500 598	(1 963)	(0,00)
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,10691163 12/05/2026	368 319	(2 361)	(0,00)
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,27356450 12/05/2026	361 287	(2 371)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34948268 12/05/2026	389 700	(2 398)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34796370 12/05/2026	344 891	(2 508)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,19905251 12/05/2026	424 207	(2 813)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,73155939 12/05/2026	481 164	(3 204)	(0,00)
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,16414107 12/05/2026	374 176	(3 334)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,35148140 12/05/2026	719 655	(3 370)	(0,00)
Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 308,42759727 12/05/2026	414 694	(3 547)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10746716 12/05/2026	589 410	(3 714)	(0,00)
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,15919607 12/05/2026	428 313	(4 046)	(0,00)
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03045531 12/05/2026	511 713	(4 053)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,70645560 12/05/2026	387 188	(6 409)	(0,00)
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,27125117 12/05/2026	439 218	(6 572)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15425199 12/05/2026	424 755	(6 916)	(0,00)
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,10582490 12/05/2026	439 336	(7 253)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10617135 12/05/2026	400 366	(7 320)	(0,00)
Acheté PHP, vendu USD, taux contractuel 60,08559039 12/05/2026	341 230	(7 694)	(0,00)
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 32,03379971 12/05/2026	472 345	(7 846)	(0,00)
Acheté PEN, vendu USD, taux contractuel 3,45019998 12/05/2026	414 179	(7 909)	(0,00)
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00026749 12/05/2026	340 343	(8 131)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,70260100 12/05/2026	374 258	(8 203)	(0,00)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,55288298 12/05/2026	379 692	(8 215)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,32931249 12/05/2026	403 278	(8 472)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15261301 12/05/2026	479 903	(8 484)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33681000 12/05/2026	570 293	(8 832)	(0,00)
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 16849,42012951 12/05/2026	331 445	(8 981)	(0,00)
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,10500159 12/05/2026	415 018	(10 027)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,32029299 12/05/2026	363 901	(10 062)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,14879169 12/05/2026	505 716	(10 587)	(0,00)
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,10445858 12/05/2026	364 661	(10 650)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15176200 12/05/2026	673 506	(12 395)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,19473458 12/05/2026	470 695	(13 264)	(0,00)
Acheté PEN, vendu USD, taux contractuel 3,42950001 12/05/2026	536 230	(13 395)	(0,00)
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,10352267 12/05/2026	374 775	(14 206)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,32412400 12/05/2026	615 101	(15 273)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,32720099 12/05/2026	697 929	(15 748)	(0,00)
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,10312243 12/05/2026	383 814	(15 976)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,73336085 12/05/2026	7 146 754	(16 286)	(0,00)
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,10275603 12/05/2026	362 616	(16 328)	(0,00)
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 30,96689958 12/05/2026	338 652	(16 717)	(0,00)
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,10392715 12/05/2026	492 276	(16 809)	(0,01)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,69376250 12/05/2026	494 222	(16 913)	(0,01)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,19167222 12/05/2026	398 358	(17 313)	(0,01)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,69347030 12/05/2026	520 801	(18 035)	(0,01)
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,10481950 12/05/2026	724 802	(18 338)	(0,01)
Acheté PHP, vendu USD, taux contractuel 59,14540051 12/05/2026	506 379	(19 163)	(0,01)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,19257100 12/05/2026	605 552	(23 602)	(0,01)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,18811163 12/05/2026	407 375	(24 944)	(0,01)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,18923076 12/05/2026	479 913	(26 705)	(0,01)
Acheté PEN, vendu USD, taux contractuel 3,35506001 12/05/2026	616 084	(28 428)	(0,01)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16723000 12/05/2026	16 856 429	(88 003)	(0,03)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14488164 12/05/2026	12 200 243	(130 154)	(0,04)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,57652720 12/05/2026	9 902 623	(149 788)	(0,04)
Acheté CLP, vendu USD, taux contractuel 885,05999969 12/05/2026	9 770 573	(183 993)	(0,05)
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00309094 12/05/2026	5 432 153	(208 841)	(0,06)
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 16936,49999679 12/05/2026	10 726 486	(236 729)	(0,07)
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,77041600 12/05/2026	17 105 045	(249 086)	(0,07)
Acheté PHP, vendu USD, taux contractuel 59,96000001 12/05/2026	10 200 667	(250 848)	(0,07)
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,26765642 12/05/2026	10 389 769	(291 092)	(0,09)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,25519966 12/05/2026	16 509 323	(308 461)	(0,09)
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00026739 12/05/2026	12 984 054	(314 936)	(0,09)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,18592164 12/05/2026	4 983 878	(359 635)	(0,11)
Acheté CLP, vendu USD, taux contractuel 863,44999960 12/05/2026	10 117 032	(432 887)	(0,13)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,69681500 12/05/2026	32 255 885	(966 801)	(0,29)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,18766303 12/05/2026	17 424 338	(1 105 911)	(0,33)
	1 709 675	0,51	

Actions A (EUR) (hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87056599 07/05/2026	15 292 465	324 741	0,10
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85302783 09/06/2026	15 370 425	34 534	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17081552 07/05/2026	236 608	(455)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17048530 07/05/2026	15 380 597	(33 896)	(0,01)
	324 924	0,10	

Actions A-ACC (EUR) (hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87046823 07/05/2026	87 317 948	1 844 213	0,55
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85302783 09/06/2026	87 645 558	196 921	0,06
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17004690 07/05/2026	1 458 596	(3 760)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17048530 07/05/2026	87 703 565	(193 285)	(0,06)
	1 844 089	0,55	

Actions A-ACC (PLN) (hedged)

Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,73970000 07/05/2026	38 161 751	1 137 874	0,34
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,63466800 09/06/2026	39 905 763	32 947	0,01
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,63006200 07/05/2026	642 055	(240)	(0,00)
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,27514101 07/05/2026	39 941 440	(33 832)	(0,01)
	1 136 749	0,34	

Actions A-ACC (SEK) (hedged)

Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,52657994 07/05/2026	324 964	9 750	0,00
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,26144491 09/06/2026	340 012	1 067	0,00
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,28057982 09/06/2026	27 391	143	0,00
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,21095688 07/05/2026	5 776	(24)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10778779 07/05/2026	340 466	(1 043)	(0,00)
	9 893	0,00	

Actions A-GMDIST (EUR) (hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87056599 07/05/2026	16 863 053	358 093	0,11
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85302055 09/06/2026	17 209 755	38 667	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17048530 07/05/2026	17 221 145	(37 953)	(0,01)
	358 807	0,11	

Actions D-ACC (EUR) (hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87056598 07/05/2026	607 995	12 911	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85302055 09/06/2026	620 501	1 389	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17049530 07/05/2026	620 906	(1 363)	(0,00)
	12 937	0,00	

Actions D-GMDIST (EUR) (hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87056594 07/05/2026	90 056	1 912	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85302055 09/06/2026	89 799	201	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,14842778 07/05/2026	2 112	(44)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17049530 07/05/2026	89 857	(197)	(0,00)
	1 872	0,00	

Actions E-ACC (EUR) (hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87056599 07/05/2026	18 434 903	391 471	0,12
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85323941 09/06/2026	18 809 258	46 936	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17019500 07/05/2026	18 826 375	(46 149)	(0,01)
	392 258	0,12	

Actions E-GMDIST (EUR) (hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87056599 07/05/2026	11 501 483	244 238	0,07
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85323941 09/06/2026	11 735 042	29 283	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17019500 07/05/2026	11 745 721	(28 792)	(0,01)
	244 729	0,07	

Actions I-ACC (EUR) (hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87056599 07/05/2026	13 643 882	289 732	0,09
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85323941 09/06/2026	13 920 946	34 738	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17019500 07/05/2026	13 933 615	(34 156)	(0,01)
	290 314	0,09	

Actions REST I-ACC (EUR) (hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87056599 07/05/2026	4 412 876	93 709	0,03
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85323941 09/06/2026	4 416 111	11 020	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,14842904 07/05/2026	86 455	(1 816)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17019500 07/05/2026	4 420 130	(10 835)	(0,00)
	92 078	0,03	

Actions Rentenanlage Klassik A (EUR) (hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87056599 07/05/2026	20 951 312	444 908	0,13
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85323941 09/06/2026	21 376 767	53 343	0,02
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17019500 07/05/2026	21 396 221	(52 449)	(0,02)
	445 802	0,13	

Actions W-QDIST (GBP) (hedged)

Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75682696 07/05/2026	1 337 558	36 990	0,01
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74025069 09/06/2026	1 409 387	7 183	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75554380 07/05/2026	41 030	1 063	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,35094970 07/05/2026	1 416 041	(7 195)	(0,00)
	38 041	0,01	

Actions Y-ACC (EUR) (hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87020387 07/05/2026	58 404 360	1 215 427	0,36
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85323941 09/06/2026	72 105 202	179 930	0,05
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85983340 07/05/2026	2 761 349	23 875	0,01
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85294466 07/05/2026	9 760 305	5 508	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17019500 07/05/2026	72 170 820	(176 913)	(0,05)
	1 247 825	0,37	

Actions Y-QDIST (EUR) (hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87056599 07/05/2026	446 376	9 479	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85323942 09/06/2026	455 441	1 137	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17019501 07/05/2026	455 855	(1 117)	(0,00)
	9 499	0,00	

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Contrats à terme standardisés				
US Ultra Bond Futures 18/06/2026	USD	(71 377 500)	2 707 614	0,81
Euro-BTP Bond Future 08/06/2026	EUR	(28 070 400)	701 492	0,21
US 10 Year Ultra Bond Future 18/06/2026	USD	(20 086 188)	417 188	0,12
Euro-Buxl 30 Year Bond Future 08/06/2026	EUR	(14 494 340)	352 550	0,11
Japan 10 Year Government Bond Futures 15/06/2026	JPY	(3 886 200 000)	228 832	0,07
Korea 10 Year Bond Future 16/06/2026	KRW	(10 013 280 000)	20 349	0,01
US 10 Year Note Future 18/06/2026	USD	5 307 000	(33 047)	(0,01)
Long Gilt Future 26/06/2026	GBP	10 996 930	(255 336)	(0,08)
Canada 10 Year Bond Future 19/06/2026	CAD	47 882 220	(259 607)	(0,08)
Euro-Bund Future 08/06/2026	EUR	26 450 960	(285 617)	(0,09)
US 5 Year Note Future 30/06/2026	USD	20 268 750	(339 708)	(0,10)
Australien 10 Year Bond Future 15/06/2026	AUD	54 251 154	(389 663)	(0,12)
US Long Bond Future 18/06/2026	USD	20 656 125	(799 849)	(0,24)
Euro-Bund Future 08/06/2026	EUR	62 343 000	(951 972)	(0,28)
			1 113 226	0,33
	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Swaps de taux d'intérêt				
Intérêt fixe à payer 2,112 %, intérêt variable à recevoir (3m STIBOR) 10/12/2029	SEK	236 000 000	508 088	0,15
Intérêt fixe à payer 2,33 %, intérêt variable à recevoir (3m STIBOR) 02/03/2031	SEK	170 000 000	357 962	0,11
Intérêt fixe à payer 2,38 %, intérêt variable à recevoir (3m STIBOR) 21/12/2028	SEK	35 891 000	24 831	0,01
Intérêt fixe à payer 5,99 %, intérêt variable à recevoir (6m HUF LIBOR) 05/05/2031	HUF	6 500 000 000	(101 601)	(0,03)
Intérêt fixe à recevoir 3,39 %, intérêt variable à payer (6m NIBOR) 21/12/2028	NOK	50 530 000	(200 640)	(0,06)
Intérêt fixe à recevoir 4,475 %, intérêt variable à payer (6m NIBOR) 10/10/2028	NOK	234 940 000	(264 679)	(0,08)
Intérêt fixe à payer 3,55 %, intérêt variable à recevoir (3m STIBOR) 10/10/2028	SEK	237 238 000	(555 450)	(0,17)
Intérêt fixe à recevoir 3,9 %, intérêt variable à payer (6m NIBOR) 15/09/2030	NOK	225 000 000	(761 776)	(0,23)
Intérêt fixe à recevoir 3,85 %, intérêt variable à payer (6m NIBOR) 06/05/2030	NOK	227 000 000	(796 314)	(0,24)
Intérêt fixe à recevoir 4,03 %, intérêt variable à payer (6m NIBOR) 06/11/2028	NOK	380 000 000	(872 983)	(0,26)
Intérêt fixe à recevoir 3,659 %, intérêt variable à payer (6m NIBOR) 10/12/2029	NOK	254 000 000	(1 013 342)	(0,30)
			(3 675 904)	(1,10)
	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Inflation Swaps				
Intérêt fixe à payer 2,5 %, intérêt variable à recevoir (US CPI) 09/06/2030	USD	39 750 000	493 347	0,15
Intérêt fixe à payer 2,52 %, intérêt variable à recevoir (US CPI) 23/06/2030	USD	40 200 000	459 726	0,14
Intérêt fixe à payer 2,67 %, intérêt variable à recevoir (US CPI) 01/04/2029	USD	57 000 000	392 312	0,12
Intérêt fixe à payer 2,7 %, intérêt variable à recevoir (US CPI) 08/04/2029	USD	57 000 000	337 545	0,10
Intérêt fixe à payer 2,4 %, intérêt variable à recevoir (US CPI) 02/03/2031	USD	18 000 000	290 721	0,09
Intérêt fixe à payer 3,07 %, intérêt variable à recevoir (UK CPI) 15/12/2035	GBP	3 550 000	178 622	0,05
Intérêt fixe à payer 3,36 %, intérêt variable à recevoir (UK CPI) 15/09/2028	GBP	6 150 000	142 433	0,04
Intérêt fixe à payer 3,41 %, intérêt variable à recevoir (UK CPI) 15/09/2030	GBP	3 725 000	92 524	0,03
			2 387 230	0,71
	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
OIS				
Intérêt fixe à payer 2,22 %, intérêt variable à recevoir (ESTR) 13/02/2031	EUR	29 500 000	610 360	0,18
Intérêt fixe à recevoir 4,38 %, intérêt variable à payer (1d SONIA) 19/03/2028	GBP	31 000 000	44 326	0,01
Intérêt fixe à payer 1,87 %, intérêt variable à recevoir (1d THOR) 20/04/2036	THB	26 083 000	16 577	0,00
Intérêt fixe à payer 2,12 %, intérêt variable à recevoir (1d THOR) 25/03/2036	THB	600 000 000	(62 093)	(0,02)
Intérêt fixe à recevoir 4,13 %, intérêt variable à payer (1d SOFR) 01/04/2056	USD	9 400 000	(114 304)	(0,03)
Intérêt fixe à recevoir 3,83 %, intérêt variable à payer (1d SONIA) 16/05/2027	GBP	57 700 000	(346 259)	(0,10)
Intérêt fixe à recevoir 3,99 %, intérêt variable à payer (1d SOFR) 13/11/2055	USD	20 000 000	(536 695)	(0,16)
Intérêt fixe à recevoir 3,72 %, intérêt variable à payer (1d SONIA) 11/02/2031	GBP	26 500 000	(871 669)	(0,26)
			(1 259 757)	(0,38)
Autres actifs et passifs			21 868 336	6,53
Actif net			335 424 083	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE		
Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	28,27
Allemagne	DE	20,79
Australie	AU	9,42
Pérou	PE	6,21
Royaume-Uni	GB	5,66
Brésil	BR	5,07
Mexique	MX	4,55
Colombie	CO	3,57
Chine	CN	2,18
Japon	JP	2,16
Canada	CA	2,04
Danemark	DK	0,81
Arabie saoudite	SA	0,53
Irlande	IE	0,52
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	0,37
Suède	SE	0,29
Afrique du Sud	ZA	0,27
Liquidités et autres actifs nets		7,30

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
--	-----------	--------	----------------------------	------------------------	------------------

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Finance

CIFC Euro Funding CLO IV 5,338 % FRN 18/08/2035	IE	EUR	1 157 288	1 154 619	1,64
Aqueduct European CLO 5,665 % FRN 25/01/2039	IE	EUR	1 071 563	1 078 651	1,53
Dryden 48 Eu CLO 2016 DAC 5,804 % FRN 15/01/2040	IE	EUR	1 071 563	1 075 154	1,52
Madison Park Eu. Fu. XIII 5,754 % FRN 15/01/2039	IE	EUR	1 071 563	1 075 047	1,52
Bain Ca. CLO 2022-1 6,208 % FRN 19/10/2037	IE	EUR	1 071 563	1 074 754	1,52
Barings Eu CLO 2020-1 DAC 5,804 % FRN 21/10/2038	IE	EUR	1 071 563	1 074 489	1,52
Anche 24-3X DR 5,704 % FRN 15/10/2038	IE	EUR	1 071 563	1 072 609	1,52
Palm Square Euro Funding 4,954 % FRN 15/10/2034	IE	EUR	1 071 563	1 069 194	1,52
Monument CLO 24-2X D 5,738 % FRN 20/01/2039	IE	EUR	1 050 132	1 050 687	1,49
Vantage Data Centers 6,172 % 28/05/2039	GB	GBP	846 106	984 066	1,39
Tikehau CLO III DAC 5,788 % FRN 20/01/2037	IE	EUR	985 838	979 011	1,39
CVCrdatu Loan Fu XXX DAC 5,384 % FRN 15/05/2037	IE	EUR	921 545	924 074	1,31
Palm Sq. Eu Fu 2024-2 DAC 5,134 % FRN 15/05/2034	IE	EUR	857 251	862 385	1,22
Newday Funding MI 8,536 % FRN 15/03/2032	GB	GBP	728 663	862 070	1,22
Sculptor Eur CLO VII 5,954 % FRN 15/01/2038	IE	EUR	857 251	860 444	1,22
BCCE 24-3X D 6,088 % FRN 18/01/2038	IE	EUR	857 251	859 229	1,22
Cairn CLO XI DAC 5,804 % FRN 15/01/2040	IE	EUR	857 251	858 176	1,22
Nassau Euro CLO IV DAC 5,088 % FRN 20/07/2038	IE	EUR	857 251	856 589	1,21
BRGPT 8,238 % FRN 20/10/2038	IE	EUR	857 251	854 769	1,21
Bushy Park CLO DAC 5,204 % FRN 15/04/2036	IE	EUR	844 392	835 927	1,18
CVC Cord. Op. Lo. DAC 7,284 % FRN 15/08/2033	IE	EUR	857 251	822 192	1,17
Taurus 2025-2 (UK) DAC 6,946 % FRN 18/02/2035	IE	GBP	694 007	802 691	1,14
Autonorita Spain 2023 FT 7,218 % FRN 30/09/2041	ES	EUR	772 497	802 387	1,14
Hops Hill No 3 7,236 % FRN 21/12/2055	GB	GBP	662 896	785 490	1,11
CMLST 24-1X D 5,684 % FRN 15/11/2033	IE	EUR	781 384	784 401	1,11
Albacore Euro CLO V DAC 5,654 % FRN 15/04/2038	IE	EUR	782 241	783 645	1,11
AlbaCore Euro CLO IV DAC 5,304 % FRN 15/07/2035	IE	EUR	771 526	768 161	1,09
Ramsgate DC Holdings UK 1RL 5,483 % 28/02/2056	LU	GBP	675 085	766 980	1,09
Sona Fios CLO I DAC 5,504 % FRN 15/07/2038	IE	EUR	750 094	754 054	1,07
Cairn CLO XVII DAC 5,604 % FRN 15/04/2037	IE	EUR	750 094	752 278	1,07
Exmoor Funding 2024-1 6,547 % FRN 25/03/2094	GB	GBP	631 794	740 928	1,05
UK Logistics 2025-1 DAC 7,746 % FRN 17/05/2035	GB	GBP	629 401	728 307	1,03
Sage AR Funding 7,646 % FRN 17/05/2037	GB	GBP	628 279	726 496	1,03
London Cards No3 6,086 % FRN 15/12/2035	GB	GBP	621 507	719 987	1,02
Hops Hill No 4 6,036 % FRN 21/04/2056	GB	GBP	608 648	709 561	1,01
Tikehau CLO V DAC 5,654 % FRN 15/10/2038	IE	EUR	696 516	697 830	0,99
Barings Eu CLO 2025-1 DAC 5,666 % FRN 15/08/2039	IE	EUR	696 516	696 336	0,99
INDI 2024-2X D 5,704 % FRN 15/07/2038	IE	EUR	696 516	696 165	0,99
BlueMountain Fuji CLO IV 8,244 % FRN 25/02/2034	IE	EUR	700 160	684 651	0,97
Fair Oaks Loan Funding 1 4,604 % FRN 15/04/2034	IE	EUR	669 727	672 671	0,95
Harvest CLO XXIII DAC 5,238 % FRN 20/10/2032	IE	EUR	670 799	668 916	0,95
London Cards No 2 7,186 % FRN 28/03/2034	GB	GBP	552 927	648 359	0,92
MV Credit Euro CLO III DAC 4,484 % FRN 15/02/2038	IE	EUR	642 938	646 204	0,92
Hayfin Emerald CLO IX DAC 5,976 % FRN 15/01/2039	IE	EUR	642 938	646 123	0,92
Dryden 103 Eu CLO 2021 6,238 % FRN 19/01/2038	IE	EUR	642 938	645 672	0,92
Tikehau CLO III DAC 5,686 % FRN 15/04/2038	IE	EUR	642 938	645 272	0,91
Avoca CLO XIII DAC 8,424 % FRN 15/04/2034	IE	EUR	642 938	644 247	0,91
Fernhill Park CLO DAC 5,954 % FRN 15/04/2037	IE	EUR	642 938	643 913	0,91
Anchorage Cap Eu CLO 10 5,994 % FRN 22/07/2038	IE	EUR	642 938	643 849	0,91
Bridgepoint CLO 2 DAC 5,204 % FRN 15/04/2035	IE	EUR	642 938	642 922	0,91
Harvest CLO XXVIII DAC 9,115 % FRN 25/10/2034	IE	EUR	642 938	642 353	0,91
Trinitas Euro CLO I DAC 5,304 % FRN 15/07/2039	IE	EUR	642 938	639 773	0,91
Ares European CLO XVII DAC 7,504 % FRN 15/01/2040	IE	EUR	642 938	631 325	0,89
Hera Financing 2024-1 DAC 7,496 % FRN 17/11/2034	IE	GBP	516 676	600 840	0,85
Red & Black Au Italy 8,968 % FRN 28/07/2034	IT	EUR	572 754	598 509	0,85
Contego CLO X DAC 5,984 % FRN 15/05/2038	IE	EUR	578 644	578 787	0,82
London Cards No 2 9,236 % FRN 28/03/2034	GB	GBP	482 204	568 363	0,81
Sound Po. EUR CLO II Fu. 5,504 % FRN 26/01/2036	IE	EUR	557 213	557 202	0,79
Sound Point Eu III Fu. 7,654 % FRN 15/04/2033	IE	EUR	545 211	544 432	0,77
Avoca CLO XIII DAC 5,504 % FRN 15/04/2034	IE	EUR	535 782	538 776	0,76
RRE 22 Loan Management 8,404 % FRN 15/01/2038	IE	EUR	535 782	537 681	0,76
Sunrise Spv 97 3,518 % FRN 27/10/2050	IT	EUR	535 782	535 564	0,76
Henley CLO VI DAC 5,315 % FRN 10/06/2034	IE	EUR	535 782	534 530	0,76
Bridgepoint CLO 3 DAC 8,444 % FRN 15/01/2036	IE	EUR	514 350	520 178	0,74
Capital Four CLO IV DAC 5,304 % FRN 15/04/2038	IE	EUR	514 350	514 337	0,73
Palmer Square Eur. 2026-1 8,28 % FRN 15/10/2035	IE	EUR	492 919	497 848	0,71
Harvest CLO XVI DAC 5,704 % FRN 15/10/2038	IE	EUR	492 919	494 290	0,70
Contego CLO XIII DAC 5,604 % FRN 15/10/2037	IE	EUR	482 204	485 328	0,69
Penta CLO 12 DAC 7,42 % FRN 09/11/2038	IE	EUR	471 488	469 748	0,67
Neu. Ber. LA Eur CLO 6 DAC 5,954 % FRN 15/07/2037	IE	EUR	459 915	460 254	0,65
UK Logi. 2024-2 DAC 6,846 % FRN 17/02/2035	GB	GBP	390 213	447 579	0,63
Indigo Credit Mgt. I DAC 5,604 % FRN 15/10/2037	IE	EUR	428 625	429 738	0,61
Neu. Ber. LA Eur CLO 3 DAC 8,485 % FRN 25/10/2034	IE	EUR	428 625	429 004	0,61
Vantage Data Centers 4,929 % 28/06/2050	LU	EUR	428 625	426 005	0,60
Madison Pk Eu Fu XV DAC 5,454 % FRN 15/07/2036	IE	EUR	417 910	416 870	0,59
Atlas Funding 2024-1 5,936 % FRN 20/09/2061	GB	GBP	342 554	406 908	0,58
Hera Financing 2024-1 DAC 8,496 % FRN 17/11/2034	IE	GBP	335 839	389 044	0,55
Clarinda Park CLO DAC 4,384 % FRN 15/02/2034	IE	EUR	385 763	387 424	0,55
Avoca CLO XXVIII DAC 8,414 % FRN 15/10/2037	IE	EUR	385 763	386 740	0,55
Henley CLO X DAC 5,988 % FRN 20/07/2037	IE	EUR	382 548	383 170	0,54
DBMS 2025-1 DAC 6,34 % FRN 18/02/2036	IE	GBP	321 469	372 943	0,53
UK Logistics 7,746 % FRN 17/05/2034	IE	GBP	320 234	370 430	0,52
Auto ABS Loans 2023-1 SRL 5,168 % FRN 26/10/2039	IT	EUR	364 556	370 386	0,52
Elstree Funding No 3 5,436 % FRN 21/01/2065	GB	GBP	308 587	356 579	0,51
Autonorita Spain 2022 8,968 % FRN 29/01/2040	ES	EUR	313 057	326 531	0,46
CVCrdatu Loan Fund XII DAC 5,38 % FRN 23/01/2039	IE	EUR	321 469	322 963	0,46
Palmer Square Eur. 2025-3 6,954 % FRN 15/07/2035	IE	EUR	321 469	319 275	0,45
Taurus 2025-2 (UK) DAC 6,246 % FRN 18/02/2035	IE	GBP	273 973	316 874	0,45
CVC Cord. Lo. XVIII DAC 8,23 % FRN 29/07/2034	IE	EUR	279 464	281 613	0,40
RRE 17 Loan Mgt. DAC 7,404 % FRN 15/01/2041	IE	EUR	278 606	276 825	0,39
Sabadell Consu. Fi Au 3,818 % FRN 26/01/2038	ES	EUR	272 253	274 442	0,39
Hayfin Emerald CLO VIII DAC 4,64 % FRN 17/01/2035	IE	EUR	260 176	261 087	0,37
Newday Funding MI 2023-1 8,636 % FRN 15/11/2031	GB	GBP	214 313	252 113	0,36
Gamma STC FRN 3,934 % FRN 25/02/2034	PT	EUR	251 675	251 524	0,36
Henley CLO III DAC 8,455 % FRN 25/12/2035	IE	EUR	244 316	244 196	0,35

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Red & Black Auto Italy Srl 4,118 % FRN 28/07/2036	IT	EUR	228 943	230 166	0,33
Avoca CLO XXIV DAC 7,974 % FRN 15/07/2034	IE	EUR	227 171	227 716	0,32
Pierpont BTL 2023-1 7,547 % FRN 21/09/2054	GB	GBP	192 881	225 297	0,32
Braccan Mortgage Fu 2025-1 5,646 % FRN 17/05/2067	GB	GBP	192 881	224 662	0,32
Auto Abs Sp. Lo. 2026-1 3,779 % FRN 28/12/2038	ES	EUR	214 313	215 294	0,31
Cairn CLO XII DAC 4,504 % FRN 15/07/2034	IE	EUR	214 313	215 160	0,30
Avoca CLO XXIV DAC 5,204 % FRN 15/07/2034	IE	EUR	214 313	215 122	0,30
Asimi Funding 2025-1 6,136 % FRN 16/05/2032	GB	GBP	161 623	188 306	0,27
GDNRY 3,968 % FRN 27/12/2057	LU	EUR	171 450	170 895	0,24
ECARAT Comp. Le 2025-1 5,14 % FRN 25/05/2034	LU	EUR	150 019	151 468	0,21
Pembroke Property 3,913 % FRN 01/06/2043	IE	EUR	150 019	151 043	0,21
RevoCar SA - Compa. 4,968 % FRN 25/07/2037	DE	EUR	136 340	140 399	0,20
PMBRK 4,613 % FRN 01/06/2043	IE	EUR	128 588	129 546	0,18
Pony SA Co. German 3,648 % FRN 14/01/2033	LU	EUR	118 583	119 387	0,17
Red & Black Germany 10 UG 5,103 % FRN 15/09/2032	DE	EUR	112 482	114 305	0,16
E-Carat DE 3,69 % FRN 25/11/2035	LU	EUR	110 920	111 547	0,16
FCT Autonorita DE 7,468 % FRN 26/01/2043	FR	EUR	88 270	90 833	0,13
Pony SA Co. German 5,098 % FRN 14/11/2032	LU	EUR	79 910	81 598	0,12
E-Carat DE 5,59 % FRN 25/11/2035	LU	EUR	79 228	80 171	0,11
				63 565 928	90,09

Gouvernement

Signal Harmonic Clo V DAC 4,915 % FRN 25/01/2038	IE	EUR	771 526	774 785	1,10
Bastille 24-3X CR 5,904 % FRN 15/01/2039	IE	EUR	642 938	645 145	0,91
Polaris 2025-1 5,536 % FRN 26/02/2068	GB	GBP	417 910	490 826	0,70
				1 910 756	2,71

Fractions

				2	0,00
				65 476 686	92,79

Total des investissements (coût EUR 65 448 632)

	Exposition sous-jacente EUR	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Contrats de change à terme			
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,87032900 17/07/2026	649 097	2 557	0,00
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,14546697 17/07/2026	14 435 765	(100 734)	(0,14)
		(98 177)	(0,14)

Contrats de change à terme

	Devise	Exposition sous-jacente EUR	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Contrats à terme standardisés				
Long Gilt Future 26/06/2026	GBP	(463 933)	36 122	0,05
Euro-Bund Future 08/06/2026	EUR	(420 621)	6 667	0,01
			42 789	0,04

Contrats à terme standardisés

Long Gilt Future 26/06/2026	GBP	(463 933)	36 122	0,05
Euro-Bund Future 08/06/2026	EUR	(420 621)	6 667	0,01
			42 789	0,06

	Devise	Contrats	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Option de vente acquise S&P 500 Comp Idx 5200 19/03/2027	USD	3	50 294	0,07
				50 294

Options

Autres actifs et passifs

				5 089 902	7,22
				70 561 494	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE		
Pays	Code pays	% de l'actif net
Irlande	IE	70,23
Royaume-Uni	GB	14,27
Luxembourg	LU	2,70
Italie	IT	2,46
Espagne	ES	2,29
Allemagne	DE	0,36
Portugal	PT	0,36
France	FR	0,13
Liquidités et autres actifs nets		7,21

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Arabie saouditen Oil 5,375 % 02/06/2035 Reg S	SA	USD	9 178 000	9 295 246	0,23
EquinorA 4,75 % 14/11/2035	NO	USD	8 567 000	8 437 579	0,21
Arabie saouditen Oil 6,375 % 02/06/2055 Reg S	SA	USD	8 172 000	8 351 848	0,21
ONEOK 4,75 % 15/10/2031	US	USD	8 000 000	7 950 686	0,20
Baker Hughes Holdings 4,737 % 11/03/2046	US	EUR	2 871 000	3 391 788	0,08
Baker Hughes Holdings 3,812 % 11/03/2034	US	EUR	2 586 000	3 026 748	0,07
			40 453 895		1,00
Matériaux					
Bail 6,00 % 15/06/2029	US	USD	14 317 000	14 576 138	0,36
Ashland 6,875 % 15/05/2043	US	USD	5 448 000	5 417 175	0,13
Amcor UK Finance 3,75 % 20/02/2033	GB	EUR	4 614 000	5 311 790	0,13
			25 305 103		0,62
Industries					
LG Energy Solution 5,25 % 02/04/2031 Reg S	KR	USD	12 980 000	13 007 259	0,32
GE Vernova 4,875 % 04/02/2036	US	USD	11 686 000	11 557 230	0,28
GE Vernova 4,25 % 04/02/2031	US	USD	8 703 000	8 631 535	0,21
Rolls-Royce 5,75 % 15/10/2027 144A	GB	USD	7 250 000	7 349 867	0,18
Eaton 4,20 % 06/03/2031	US	USD	5 411 000	5 340 365	0,13
			45 886 256		1,13
Technologies de l'information					
Salesforce 5,55 % 15/03/2036	US	USD	37 437 000	37 271 192	0,92
Salesforce 4,65 % 15/03/2029	US	USD	34 523 000	34 570 192	0,85
Salesforce 4,50 % 15/03/2028	US	USD	25 000 000	25 020 416	0,62
Oracle 4,95 % 04/02/2031	US	USD	10 844 000	10 608 877	0,26
Oracle 5,70 % 04/02/2036	US	USD	9 331 000	8 958 355	0,22
Alphabet 5,875 % 13/02/2058	US	GBP	4 875 000	6 148 432	0,15
Oracle 6,70 % 04/02/2056	US	USD	4 919 000	4 538 658	0,11
			127 116 122		3,13
Consommation non essentielle					
Home Depot 5,15 % 25/06/2026	US	USD	12 093 000	12 116 971	0,30
American Honda Finance 4,90 % 12/03/2027	US	USD	9 064 000	9 115 048	0,22
General Motors Financial 4,60 % 08/01/2031	US	USD	8 578 000	8 479 870	0,21
Amazon.com 3,70 % 16/03/2035	US	EUR	6 504 000	7 585 743	0,19
American Honda Finance 5,20 % 05/03/2035	US	USD	7 605 000	7 537 308	0,19
Home Depot 4,75 % 25/06/2029	US	USD	5 752 000	5 840 906	0,14
Amazon.com 4,45 % 16/03/2045	US	EUR	3 721 000	4 344 460	0,11
America Honda Finance 5,20 % 08/04/2033	US	USD	2 607 000	2 604 817	0,06
			57 625 123		1,42
Santé					
Novartis Capital 4,10 % 05/11/2030	US	USD	20 151 000	19 888 332	0,49
HCA 5,375 % 01/09/2026	US	USD	15 000 000	15 012 347	0,37
Cencora 4,25 % 15/11/2030	US	USD	8 275 000	8 134 289	0,20
UnitedHealth Group 5,625 % 15/07/2054	US	USD	5 500 000	5 276 405	0,13
			48 311 373		1,19
Finance					
Nationwide Building So. 5,127 % 29/07/2029 144A	GB	USD	28 552 000	29 050 938	0,72
UBS Group 4,588 % VRN 10/08/2032 144A	CH	USD	23 440 000	23 073 976	0,57
BNG Bank 4,50 % 01/03/2027 144A	NL	USD	20 170 000	20 271 392	0,50
HSBC Holdings 4,869 % FRN 10/03/2032	GB	USD	19 784 000	19 857 266	0,49
HSBC 5,13 % VRN 03/03/2031	GB	USD	13 503 000	13 272 422	0,34
Nippon Life Insurance 4,748 % 02/04/2031 Reg S	JP	USD	13 275 000	13 280 957	0,33
Morgan Stanley 3,981 % VRN 23/01/2037 GMTN	US	EUR	11 421 000	13 216 865	0,33
HSBC Holdings 5,279 % VRN 10/03/2037	GB	USD	11 610 000	11 436 048	0,28
Barclays Bank 7,385 % VRN 02/11/2028	GB	USD	10 825 000	11 254 461	0,28
AerCap Ireland Capital 4,625 % 10/09/2029	IE	USD	11 154 000	11 130 584	0,27
Ford Motor Credit 5,42 % 09/04/2031	US	USD	10 906 000	10 817 016	0,27
HSBC Holdings 4,398 % VRN 10/03/2030	GB	USD	10 806 000	10 733 667	0,26
AerCap Ireland Capital 3,30 % 30/01/2032	IE	USD	11 094 000	10 142 612	0,25
Barclays 4,593 % FRN 24/05/2030	GB	USD	9 652 000	9 635 681	0,24
Nationwide Build Soc 4,956 % FRN 16/02/2028 144A	GB	USD	9 350 000	9 399 581	0,23
Progressive 5,15 % 26/03/2036	US	USD	9 258 000	9 244 212	0,23
Progressive 4,60 % 26/03/2031	US	USD	8 714 000	8 741 934	0,22
Ford Motor Credit 5,753 % 06/04/2033	US	USD	7 850 000	7 775 550	0,19
HSBC 4,952 % FRN 03/03/2031	GB	USD	7 677 000	7 759 978	0,19
Societe Generale 3,875 % VRN 14/04/2034 EMTN	FR	EUR	6 400 000	7 408 761	0,18
Societe Generale 4,00 % VRN 04/02/2037 EMTN	FR	EUR	6 100 000	7 006 052	0,17
Nippon Life Insurance 5,046 % 02/04/2033 Reg S	JP	USD	6 236 000	6 248 148	0,15
AerCap Ireland Capital 5,10 % 19/01/2029	IE	USD	5 951 000	6 026 251	0,15
Morgan Stanley 3,383 % VRN 23/01/2032 GMTN	US	EUR	4 994 000	5 793 634	0,14
Barclays 2,064 % VRN 20/05/2027	GB	AUD	6 500 000	4 664 322	0,11
Goldman Sachs Group 6,25 % 01/02/2041	US	USD	3 450 000	3 649 589	0,09
Barclays Bank 3,33 % VRN 24/11/2042	GB	USD	4 071 000	3 038 645	0,07
AerCap Ireland Capital 3,85 % 29/10/2041	IE	USD	3 375 000	2 713 194	0,07
Arthur J Gallagher 4,60 % 15/12/2027	US	USD	1 816 000	1 821 722	0,04
Nationwide Building So. 7,50 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	788 000	1 090 535	0,03
			299 955 993		7,39
Immobilier					
Equinix Europe 2 Financing Corp 4,00 % 19/05/2034	US	EUR	7 782 000	9 051 637	0,22
			9 051 637		0,22

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Gouvernement					
US Treasury 4,50 % 15/11/2054	US	USD	379 194 500	350 414 229	8,64
US Treasury 4,375 % 31/01/2032	US	USD	331 110 000	335 526 954	8,27
US Treasury 4,25 % 31/01/2030	US	USD	289 890 000	292 692 648	7,21
US Treasury 4,00 % 31/07/2029**	US	USD	255 826 000	256 330 658	6,32
US Treasury 4,875 % 31/10/2028	US	USD	232 110 000	237 391 410	5,85
US Treasury 4,25 % 15/11/2034	US	USD	212 774 000	211 714 285	5,22
US Treasury 4,625 % 15/02/2035	US	USD	144 990 000	148 045 551	3,65
US Treasury 4,625 % 15/05/2044	US	USD	95 710 000	92 128 353	2,27
US Treasury 4,25 % 30/11/2026	US	USD	77 080 000	77 312 045	1,91
US Treasury 4,25 % 15/05/2035	US	USD	59 599 700	59 150 374	1,46
US Treasury 4,125 % 15/02/2036	US	USD	57 605 000	56 385 394	1,39
US Treasury 3,75 % 31/08/2031	US	USD	56 200 000	55 342 730	1,36
US Treasury 3,875 % 15/02/2043	US	USD	23 785 000	20 990 727	0,52
Germany 2,60 % 15/08/2035	DE	EUR	17 138 895	19 454 488	0,48
Bundesobligation 2,492 % 16/04/2027	DE	EUR	16 100 000	18 441 827	0,45
US Treasury Infl. Indx Bonds 4,75 % 15/05/2055	US	USD	14 640 000	14 098 148	0,35
Mexico 8,00 % 21/02/2036	MX	MXN	261 680 000	13 757 130	0,34
Australia 1,25 % 21/05/2032	AU	AUD	22 170 000	12 947 744	0,32
Germany 2,20 % 10/10/2030	DE	EUR	7 130 000	8 185 246	0,20
Mexico 5,125 % 04/05/2037	MX	EUR	6 675 000	7 847 198	0,19
Australia 1,75 % 21/06/2051	AU	AUD	21 466 000	7 631 547	0,19
Mexico 7,75 % 29/05/2031	MX	MXN	132 750 000	7 277 305	0,18
Mexico 6,338 % 04/05/2053	MX	USD	4 621 000	4 363 703	0,11
US Treasury 4,25 % 15/03/2027	US	USD	670 000	672 878	0,02
				2 308 102 572	56,88
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	265	5 733 947	0,14
				5 733 947	0,14
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Énergie					
Baker Hughes Holdings 5,85 % 15/06/2056	US	USD	28 541 000	28 159 781	0,69
Baker Hughes Holdings 4,35 % 15/06/2031	US	USD	23 017 000	22 744 348	0,56
Petronas Capital 5,34 % 03/04/2035 Reg S	MY	USD	19 292 000	19 943 984	0,49
Sunoco 5,875 % 15/03/2034 144A	US	USD	7 888 000	7 858 825	0,19
Repsol E&P Cap Mkts (US) 5,204 % 16/09/2030 144A	US	USD	7 142 000	7 233 552	0,18
Antero Midstream Partners 5,75 % 15/10/2033 144A	US	USD	5 494 000	5 485 444	0,14
Phillips 5,875 % VRN 15/03/2056	US	USD	5 000 000	4 985 409	0,12
Antero Midstream 6,625 % 01/02/2032 144A	US	USD	4 700 000	4 819 765	0,12
Sunoco 7,25 % 01/05/2032 144A	US	USD	3 710 000	3 884 259	0,10
Sunoco 7,00 % 01/05/2029 144A	US	USD	3 088 000	3 190 803	0,08
				108 306 170	2,67
Services publics					
Entergy 7,125 % VRN 01/12/2054	US	USD	9 056 000	9 327 599	0,23
				9 327 599	0,23
Industries					
United Rentals North Am. 6,00 % 15/12/2029 144A	US	USD	14 105 000	14 348 791	0,35
LG Energy Solution 5,875 % 02/04/2036 Reg S	KR	USD	8 438 000	8 452 797	0,21
				22 801 588	0,56
Technologies de l'information					
Intuit 5,25 % 15/09/2026	US	USD	22 500 000	22 575 486	0,56
Broadcom 4,35 % 15/02/2030	US	USD	17 685 000	17 622 389	0,43
Alphabet 5,45 % 15/11/2055	US	USD	15 331 000	14 666 211	0,36
Alphabet 3,875 % 15/11/2028	US	USD	10 181 000	10 131 620	0,25
Meta Platforms 5,75 % 15/11/2065	US	USD	8 096 000	7 382 675	0,18
Apple 3,95 % 08/08/2052	US	USD	3 182 000	2 475 055	0,06
				74 853 436	1,84
Consommation non essentielle					
Amazon.com 4,25 % 13/03/2031	US	USD	19 233 000	19 033 461	0,47
Amazon.com 4,00 % 13/03/2029	US	USD	15 890 000	15 779 788	0,39
Amazon.com 6,05 % 13/03/2076	US	USD	14 045 000	13 829 402	0,34
Charter Communications 6,834 % 23/10/2055	US	USD	12 736 000	11 944 982	0,29
Royal Caribbean Cruises 5,375 % 15/07/2027 144A	LR	USD	10 540 000	10 576 723	0,26
Carnival 6,125 % 15/02/2033 144A	PA	USD	7 617 000	7 718 091	0,19
Marriott International 5,10 % 01/05/2038	US	USD	7 900 000	7 583 453	0,19
Royal Caribbean Cruises 5,625 % 30/09/2031 144A	LR	USD	4 200 000	4 253 745	0,10
				90 719 645	2,24
Consommation courante					
PepsiCo 5,125 % 10/11/2026	US	USD	7 343 000	7 377 483	0,18
				7 377 483	0,18
Santé					
Teva Pharma. Fin. Nether. II 4,375 % 09/05/2030	NL	EUR	14 097 000	16 780 112	0,41
Tenet Healthcare 5,50 % 15/11/2032 144A	US	USD	8 395 000	8 379 735	0,21
				25 159 847	0,62
Finance					
Morgan Stanley 6,407 % VRN 01/11/2029	US	USD	39 000 000	40 650 853	1,00
AIB Group 6,608 % VRN 13/09/2029 144A	IE	USD	37 145 000	38 831 995	0,96
Danske Bank 4,999 % VRN 27/03/2032 144A	DK	USD	35 400 000	35 485 612	0,87
Bank of America 6,204 % VRN 10/11/2028	US	USD	30 500 000	31 293 468	0,77
BNG Bank 4,25 % 25/01/2029 144A	NL	USD	25 000 000	25 167 832	0,62
UBS Stamford 4,864 % VRN 10/01/2028	CH	USD	22 964 000	23 048 465	0,57
Societe Generale 6,691 % VRN 10/01/2034 144A	FR	USD	21 400 000	22 939 410	0,57

Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 159,27299992 09/06/2026	5 622 124	111 798	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 159,10487992 07/05/2026	5 819 108	92 223	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00627741 07/05/2026	97 686	(1 643)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00626850 07/05/2026	96 385	(1 755)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00626089 07/05/2026	5 717 260	(110 930)	(0,00)
		89 693	0.00

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Actions I-ACC (CHF) (hedged)			
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,79674599 07/05/2026	238 344	4 421	0,00
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,78683350 09/06/2026	241 347	2 313	0,00
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,26639458 07/05/2026	242 765	(2 277)	(0,00)
	4 457	0,00	
Actions I-ACC (EUR) (hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87046664 07/05/2026	255 547 759	5 396 861	0,13
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85312447 09/06/2026	247 336 710	583 798	0,01
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87075474 07/05/2026	4 224 726	90 649	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15865900 07/05/2026	17 731 548	(217 838)	(0,01)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17035670 07/05/2026	247 528 447	(572 650)	(0,01)
	5 280 820	0,13	
Actions I-GMDIST (EUR) (hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87026544 07/05/2026	146 482 894	3 058 969	0,08
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85317528 09/06/2026	149 417 129	361 594	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17028670 07/05/2026	149 541 863	(354 884)	(0,01)
	3 065 679	0,08	
Actions Y-ACC (CHF) (hedged)			
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,79674598 07/05/2026	230 814	4 281	0,00
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,78683350 09/06/2026	233 722	2 240	0,00
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,26639456 07/05/2026	235 095	(2 205)	(0,00)
	4 316	0,00	
Actions Y-ACC (EUR) (hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87025416 07/05/2026	41 161 998	859 032	0,02
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85317528 09/06/2026	41 985 980	101 607	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17028670 07/05/2026	42 021 030	(99 722)	(0,00)
	860 917	0,02	
	Exposition Devise sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Contrats à terme standardisés			
Euro-BTP Bond Future 08/06/2026	EUR (75 205 280)	2 353 464	0,06
Euro-Bund Future 08/06/2026	EUR (29 670 650)	485 311	0,01
Euro-Buxl 30 Year Bond Future 08/06/2026	EUR (6 538 800)	159 045	0,00
Euro-Schatz Future 08/06/2026	EUR (4 230 000)	42 224	0,00
US 2 Year Note Future 30/06/2026	USD 4 142 031	(35 937)	(0,00)
US Long Bond Future 18/06/2026	USD 8 917 125	(345 290)	(0,01)
US Ultra Bond Futures 18/06/2026	USD 32 235 000	(1 030 709)	(0,03)
Euro-Bund Future 08/06/2026	EUR 54 531 600	(1 183 690)	(0,03)
US 10 Year Ultra Bond Future 18/06/2026	USD 102 800 656	(1 779 043)	(0,04)
US 5 Year Note Future 30/06/2026	USD 136 059 375	(2 115 321)	(0,05)
Long Gilt Future 26/06/2026	GBP 29 007 650	(2 647 615)	(0,07)
US 10 Year Note Future 18/06/2026	USD 273 642 188	(5 723 438)	(0,14)
	(11 820 999)	(0,29)	
Autres actifs et passifs		112 640 669	2,79
Actif net		4 057 757 215	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	76,55
Royaume-Uni	GB	3,99
Irlande	IE	2,86
Pays-Bas	NL	2,17
Suisse	CH	1,66
France	FR	1,65
Danemark	DK	1,17
Allemagne	DE	1,14
Norvège	NO	1,06
Mexique	MX	0,82
Japon	JP	0,80
Suède	SE	0,78
Corée	KR	0,53
Australie	AU	0,51
Malaisie	MY	0,49
Arabie saoudite	SA	0,43
Liberia	LR	0,37
Panama	PA	0,19
Liquidités et autres actifs nets		2,84

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Genesis Energy 8,25 % 15/01/2029	US	USD	10 929 526	11 381 932	0,45
Genesis Energy 8,875 % 15/04/2030	US	USD	1 923 812	2 017 416	0,08
				13 399 348	0,53
Services publics					
ContourGlobal Power 4,375 % 31/07/2031 Reg S	LU	EUR	10 577 711	12 059 395	0,48
				12 059 395	0,48
Matériaux					
Celanese US Holdings 7,00 % 15/02/2031	US	USD	6 919 024	7 199 120	0,29
FMC 5,65 % 18/05/2033	US	USD	4 823 027	4 245 534	0,17
Bail 5,50 % 15/09/2033	US	USD	1 712 537	1 717 589	0,07
Celanese US Holdings 7,20 % 15/11/2033	US	USD	1 258 343	1 357 693	0,05
				14 519 936	0,58
Industries					
CSG	CZ	EUR	12 994	280 669	0,01
				280 669	0,01
Technologies de l'information					
MKS 4,25 % 15/02/2034 Reg S	US	EUR	3 429 729	3 895 055	0,15
Western Digital	US	USD	5 677	2 459 799	0,10
				6 354 854	0,25
Consommation non essentielle					
Studio City Finance 6,50 % 15/01/2028 Reg S	VG	USD	6 480 651	6 471 962	0,26
Service Corp International 5,75 % 15/10/2032	US	USD	5 814 251	5 868 382	0,23
Kohl'S 5,125 % 01/05/2031	US	USD	5 761 199	4 697 852	0,19
Whirlpool 6,50 % 15/06/2033	US	USD	2 969 019	2 840 122	0,11
Virgin Media Secured Fi. 5,50 % 15/05/2029 144A	GB	USD	2 680 493	2 594 856	0,10
EchoStar (A)	US	USD	19 765	2 420 807	0,10
				24 893 981	0,99
Santé					
Teva Pharma. Fin. Nether. III 4,10 % 01/10/2046	NL	USD	7 464 430	5 752 920	0,23
Centene 2,625 % 01/08/2031	US	USD	2 680 493	2 320 209	0,09
Teva Pharmaceutical Finance Co 6,15 % 01/02/2036	US	USD	1 675 308	1 759 235	0,07
				9 832 364	0,39
Finance					
OneMain Finance 6,75 % 15/03/2032	US	USD	19 410 309	19 421 154	0,77
RLGH Finance Bermuda 6,875 % VRN (perpétuel)	BM	USD	10 372 020	10 401 969	0,41
Ardonagh Finco 6,875 % 15/02/2031 Reg S	GB	EUR	4 909 584	5 773 282	0,23
Synchrony Financial 7,25 % 02/02/2033	US	USD	5 398 216	5 592 121	0,22
				41 188 526	1,63
Immobilier					
Hudson Pacific Properties 4,65 % 01/04/2029	US	USD	5 848 688	5 245 383	0,21
Vornado Realty 5,75 % 01/02/2033	US	USD	2 875 946	2 871 795	0,11
Hudson Pacific Properties 3,25 % 15/01/2030	US	USD	2 275 627	1 943 680	0,08
				10 060 858	0,40
Gouvernement					
US Treasury Bill 3,066 % 07/05/2026	US	USD	76 784 968	76 739 217	3,04
				76 739 217	3,04
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	2 254	48 682 663	1,93
				48 682 663	1,93
Services de communication					
Altice France 12,875 % 01/11/2029 Reg S	FR	EUR	1 121 562	1 343 631	0,05
				1 343 631	0,05

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Énergie					
Venture Global LNG 9,875 % 01/02/2032 144A	US	USD	20 016 212	21 507 740	0,85
Magnolia Oil & Gas 6,875 % 01/12/2032 144A	US	USD	13 908 783	14 002 034	0,57
Venture Global LNG 7,00 % 15/01/2030 144A	US	USD	13 614 673	14 020 880	0,56
Global Partners 7,125 % 01/07/2033 144A	US	USD	11 056 105	11 349 843	0,45
Vallourec 7,50 % 15/04/2032 144A	FR	USD	10 439 963	11 029 654	0,44
Borr IHC 10,00 % 15/11/2028 144A	SU	USD	9 841 763	10 287 796	0,41
Archrock Services 6,00 % 01/02/2034 144A	US	USD	9 545 535	9 599 381	0,38
NGL Energy 8,125 % 15/02/2029 144A	US	USD	8 218 318	8 516 906	0,34
Weatherford International 6,75 % 15/10/2033 144A	BM	USD	7 902 802	8 197 806	0,33
Sunoco 5,875 % 15/03/2034 144A	US	USD	7 342 504	7 315 347	0,29
Hilcorp Energy I 6,25 % 15/04/2032 144A	US	USD	7 268 977	7 227 712	0,29
Transocean 8,75 % 15/02/2030 144A	BM	USD	6 893 615	7 226 956	0,29
Antero Midstream Partners 5,75 % 15/10/2033 144A	US	USD	6 698 441	6 688 010	0,27
SM Energy 8,75 % 01/07/2031 144A	US	USD	6 244 247	6 553 268	0,26
WBI Operating 6,50 % 15/10/2033 144A	US	USD	6 377 341	6 446 184	0,26
Excelerate Energy 8,00 % 15/05/2030 144A	US	USD	5 769 576	6 120 239	0,24
Longfor Group Holdings 8,75 % 15/02/2032 144A	US	USD	5 597 391	5 983 759	0,24
Kimberidge 7,125 % 15/05/2031 144A	US	USD	5 196 248	5 213 302	0,21
DBR Land Holdings 6,25 % 01/12/2030 144A	US	USD	5 010 103	5 125 611	0,20
Hilcorp Energy 6,00 % 15/04/2030 144A	US	USD	5 131 097	5 114 678	0,20

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
MC Brazil Downstream 7,25 % 30/06/2031 Reg S	LU	USD	5 313 391	4 977 107	0,20
Sunoco Finance 4,50 % 15/05/2029	US	USD	4 514 956	4 436 750	0,18
Venture Global Plaq. LNG 6,50 % 15/06/2034 144A	US	USD	3 733 146	3 903 541	0,15
Enerflex 6,875 % 15/01/2031 144A	US	USD	3 486 503	3 592 245	0,14
Wildfire 7,50 % 15/10/2029 144A	US	USD	3 305 011	3 398 480	0,13
Sunoco 5,625 % 15/03/2031 144A	US	USD	3 184 947	3 198 009	0,13
Sunoco Finance 4,50 % 30/04/2030	US	USD	3 236 137	3 150 432	0,12
Summit Midstream Holdings 8,625 % 31/10/2029 144A	US	USD	2 825 687	2 956 508	0,12
Transocean International 8,50 % 15/05/2031 144A	BM	USD	2 593 936	2 746 021	0,11
Vista Oil Argen 8,50 % 10/06/2033 Reg S	AR	USD	2 559 499	2 716 268	0,11
Noble Finance 8,00 % 15/04/2030 144A	US	USD	2 579 044	2 683 222	0,11
Venture Global Plaq. LNG 6,125 % 15/12/2030 144A	US	USD	2 584 629	2 665 931	0,11
Venture Global LNG 9,00 % VRN (perpétuel) 144A	US	USD	2 595 797	2 569 774	0,10
Harvest Midstream 7,50 % 15/05/2032 144A	US	USD	2 289 588	2 393 242	0,09
Enquest 9,875 % 30/04/2031 Reg S	GB	USD	2 041 084	2 105 574	0,08
SM Energy 8,625 % 01/11/2030 144A	US	USD	1 988 963	2 102 374	0,08
Transocean 8,00 % 30/09/2028	KY	USD	1 718 265	1 768 696	0,07
				229 291 280	9,09

Services publics

NRG Energy 6,00 % 15/01/2036 144A	US	USD	12 347 023	12 254 887	0,49
EDF 9,125 % VRN (perpétuel) 144A	FR	USD	9 307 269	10 855 584	0,43
XPLR Infra Op. Prtns 8,375 % 15/01/2031 144A	US	USD	8 777 685	9 380 414	0,37
Alpha Generation 6,75 % 15/10/2032 144A	US	USD	8 822 360	9 039 690	0,36
ContourGlobal Po. Hlds. 6,75 % 28/02/2030 144A	LU	USD	7 498 867	7 661 742	0,30
VoltaGrid 7,375 % 01/11/2030 144A	US	USD	7 199 172	7 458 474	0,30
PG&E 7,375 % VRN 15/03/2055	US	USD	7 074 455	7 275 186	0,29
PG&E 6,85 % VRN 15/09/2056	US	USD	6 186 542	6 174 621	0,24
XPLR Infrastructure Op. 7,75 % 15/04/2034 144A	US	USD	4 455 390	4 675 312	0,19
Alpha Generation 6,25 % 15/01/2034 144A	US	USD	4 218 054	4 194 025	0,17
Talen Energy Supply 6,25 % 01/02/2034 144A	US	USD	1 713 468	1 703 269	0,07
				80 673 004	3,20

Matériaux

Sword Purch 8,25 % 15/04/2033 144A	US	USD	19 467 084	19 887 534	0,79
Cleveland-Cliffs 7,625 % 15/01/2034 144A	US	USD	14 432 782	14 580 256	0,58
INEOS Finance 7,50 % 15/04/2029 144A	GB	USD	9 741 918	9 641 044	0,38
Consolidated Energy Fin. 12,00 % 15/02/2031 144A	LU	USD	9 363 112	9 608 894	0,38
Maxam Prill 7,75 % 15/07/2030 144A	LU	USD	8 795 369	9 120 578	0,36
Celanese US Holdings 6,50 % 15/04/2030	US	USD	8 778 616	8 988 873	0,36
First Quantum Minerals 8,625 % 01/06/2031 144A	CA	USD	8 311 391	8 676 311	0,34
Kaiser Aluminum 5,875 % 01/03/2034 144A	US	USD	8 551 519	8 583 536	0,34
OLIN 6,625 % 01/04/2033 144A	US	USD	6 665 866	6 600 543	0,26
Ardagh Group 9,50 % 01/12/2030 Reg S	LU	USD	5 722 637	6 063 099	0,24
Quikrete Holdings 6,375 % 01/03/2032 144A	US	USD	5 902 670	5 985 532	0,24
Mineral Resources 6,00 % 01/05/2032 144A	AU	USD	5 874 748	5 823 843	0,23
Methanex US Operations 6,25 % 15/03/2032 144A	US	USD	5 387 047	5 545 712	0,22
First Quantum Minerals 7,25 % 15/02/2034 144A	CA	USD	5 196 248	5 365 412	0,21
Chemours 7,875 % 15/03/2034 144A	US	USD	5 193 456	5 315 181	0,21
Cleveland-Cliffs 6,75 % 15/04/2030 144A	US	USD	5 301 420	5 282 951	0,21
Olympus Water 6,75 % 01/08/2032 144A	US	USD	5 067 808	4 918 845	0,20
Champion Iron (CA) 7,875 % 15/07/2032 144A	CA	USD	4 661 080	4 904 505	0,19
Century Aluminum 6,875 % 01/08/2032 144A	US	USD	4 098 921	4 244 990	0,17
Chemours 8,00 % 15/01/2033 144A	US	USD	3 848 556	3 965 710	0,16
ERO Copper 6,50 % 15/02/2030 144A	CA	USD	3 953 728	3 928 985	0,16
Mineral Resources 7,00 % 01/04/2031 144A	AU	USD	3 601 913	3 733 803	0,15
WR Grace Holdings 7,00 % 01/08/2033 144A	US	USD	3 533 039	3 511 488	0,14
Graphic Packaging Int'l 6,375 % 15/07/2032 144A	US	USD	3 329 210	3 326 371	0,13
Taseko Mines 8,25 % 01/05/2030 144A	CA	USD	2 487 833	2 607 120	0,10
Owens-Brockway Glass Co. 7,25 % 15/05/2031 144A	US	USD	2 643 264	2 528 956	0,10
Mativ Holdings 8,00 % 01/10/2029 144A	US	USD	2 597 659	2 516 333	0,10
Mauser Packaging Sol. 7,875 % 15/04/2030 Reg S	US	USD	2 060 629	2 087 644	0,08
Ardagh Group 12,00 % 01/12/2030 Reg S	LU	USD	1 769 299	1 594 050	0,06
Brundage-Bone 7,50 % 01/02/2032 144A	US	USD	1 208 083	1 230 088	0,05
Ardagh Group 9,50 % 01/12/2030 144A	LU	USD	614 280	650 826	0,03
				180 819 013	7,17

Industries

Neptune Bidco (US) 9,29 % 15/04/2029 144A	US	USD	16 055 969	16 246 682	0,64
Allied Universal Holdco 7,875 % 15/02/2031 144A	US	USD	13 561 621	14 221 733	0,56
ATP TOWER 7,875 % 03/02/2030 Reg S	SU	USD	13 009 700	13 338 593	0,53
Czechoslovak Group 6,50 % 10/01/2031 Reg S	CZ	USD	11 877 937	12 233 352	0,49
Bombardier 7,45 % 01/05/2034 144A	CA	USD	10 889 505	12 010 579	0,48
United Rentals 5,375 % 15/11/2033 144A	US	USD	11 957 048	11 827 599	0,47
Allison Transmission 5,875 % 01/12/2033 144A	US	USD	11 505 646	11 635 188	0,46
Luna 1,5 12,00 % 01/07/2032 144A	LU	USD	10 444 617	11 145 942	0,44
VistaJet Malta Finance 8,75 % 15/01/2032 144A	SU	USD	10 692 190	10 348 004	0,41
AECOM 6,00 % 01/08/2033 144A	US	USD	9 647 915	9 722 281	0,39
Beach Acquisition Bidco 10,00 % 15/07/2033 144A	US	USD	8 778 680	9 649 481	0,38
ALBion Financing 7,00 % 21/05/2030 144A	LU	USD	9 252 356	9 558 775	0,38
Avis Budget Car Rental 8,375 % 15/06/2032 144A	US	USD	8 311 761	8 186 448	0,32
Herc Holdings 7,00 % 15/06/2030 144A	US	USD	7 635 683	7 950 067	0,32
Synergy Infra. Hold. 7,875 % 01/12/2030 144A	US	USD	6 915 301	7 268 244	0,29
TriNet Group 7,125 % 15/08/2031 144A	US	USD	7 252 224	7 198 734	0,29
Rand Parent 8,50 % 15/02/2030 144A	US	USD	6 744 523	7 041 388	0,28
American Airlines 5,75 % 20/04/2029 144A	SU	USD	6 976 185	6 986 000	0,28
Latam Airlines 7,875 % 15/04/2030 Reg S	CL	USD	6 198 641	6 307 117	0,25
GB AIT Buyer 8,75 % 30/04/2034 144A	US	USD	5 682 750	6 090 670	0,24
Amentum Holdings 7,25 % 01/08/2032 144A	US	USD	6 067 266	5 998 211	0,24
GFL Env. Hlds (US) 5,50 % 01/02/2034 144A	US	USD	6 081 369	5 987 829	0,24
TransDigm 6,375 % 31/05/2033 144A	US	USD	5 938 968	5 983 402	0,24
Standard Chartered 6,50 % 15/08/2032 144A	US	USD	5 912 908	5 972 261	0,24
WESCO Distribution 6,375 % 15/03/2033 144A	US	USD	5 529 448	5 710 516	0,23
United Airlines Holdings 5,375 % 01/03/2031	US	USD	5 293 044	5 219 821	0,21
Beacon Roofing Supply 6,75 % 30/04/2032 144A	US	USD	4 995 211	5 089 641	0,20
United Rentals North Am. 6,125 % 15/03/2034 144A	US	USD	4 725 300	4 859 272	0,19

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Builders FirstSource 6,375 % 01/03/2034 144A	US	USD	4 842 572	4 837 772	0,19
Avis Budget Car Rental 8,25 % 15/01/2030 144A	US	USD	4 711 339	4 833 033	0,19
Beacon Mobility 7,25 % 01/08/2030 144A	US	USD	4 598 722	4 790 539	0,19
TransDigm 6,75 % 31/01/2034 144A	US	USD	3 806 673	3 912 773	0,16
CACI International 6,375 % 15/06/2033 144A	US	USD	3 749 899	3 834 324	0,15
Grupo Aeromexico 8,625 % 15/11/2031 Reg S	MX	USD	3 912 776	3 810 065	0,15
Avianca Midco 2 9,50 % 28/01/2031 Reg S	GB	USD	3 839 248	3 580 099	0,14
VT Topco 8,50 % 15/08/2030 144A	US	USD	3 265 921	3 344 384	0,13
Carpenter Technology 5,625 % 01/03/2034 144A	US	USD	3 191 462	3 200 829	0,13
Transdigm 7,125 % 01/12/2031 144A	US	USD	2 848 955	2 956 697	0,12
Avianca Midco 2 9,625 % 14/02/2030 144A	GB	USD	2 792 181	2 639 044	0,10
American Airlines 7,25 % 15/02/2028 144A	US	USD	2 445 950	2 478 335	0,10
TransDigm 6,25 % 31/01/2034 144A	US	USD	2 112 750	2 161 155	0,09
EquipmentShare.com 8,625 % 15/05/2032 144A	US	USD	1 828 878	1 941 685	0,08
Allied Universal Finance 6,875 % 15/06/2030 144A	US	USD	1 042 414	1 073 182	0,04
Avianca Midco 2 9,00 % 01/12/2028 144A	GB	USD	964 792	938 261	0,04
				294 120 007	11,67

Technologies de l'information

Cloud Software Group 9,00 % 30/09/2029 144A	US	USD	15 023 793	14 754 092	0,59
Fair Isaac 6,25 % 15/09/2034 144A	US	USD	14 707 346	14 483 389	0,57
Viasat 7,50 % 30/05/2031 144A	US	USD	8 682 751	8 707 138	0,35
Seagate DSTI Pte 5,75 % 01/12/2034 Reg S	SG	USD	8 413 771	8 550 890	0,34
Fibercomp 5,125 % 30/06/2032	IT	EUR	6 492 751	7 666 935	0,30
Cloud Software Group 6,50 % 31/03/2029 144A	US	USD	6 124 183	5 965 643	0,24
Fair Isaac 6,00 % 15/05/2033 144A	US	USD	5 968 752	5 887 048	0,23
Consensus Cloud Solutions 6,50 % 15/10/2028 144A	US	USD	5 779 814	5 754 359	0,23
CoreWeave 9,25 % 01/06/2030 144A	US	USD	5 249 300	5 317 228	0,21
Amkor Technology 5,875 % 01/10/2033 144A	US	USD	5 215 793	5 248 689	0,21
Kioxia Holdings 6,25 % 24/07/2030 144A	JP	USD	3 036 031	3 125 746	0,12
Kioxia Holdings 6,625 % 24/07/2033 144A	JP	USD	2 875 946	3 009 264	0,12
Fibercomp 6,00 % 30/09/2034 144A	IT	USD	2 792 181	2 684 556	0,11
Cogent Comms Group 7,00 % 15/06/2027 144A	US	USD	2 429 197	2 419 315	0,10
Sensata Technologies 3,75 % 15/02/2031 144A	US	USD	2 307 272	2 155 642	0,09
Cogent Comms Group 7,00 % 15/06/2027 144A	US	USD	2 149 979	2 136 379	0,08
Cogent Comms Group 6,50 % 01/07/2032 144A	US	USD	2 137 880	1 991 164	0,08
Sabre GLBL 11,125 % 15/07/2030 144A	US	USD	1 517 085	1 314 175	0,05
Sabre GLBL 10,75 % 15/03/2030 Reg S	US	USD	1 297 433	1 112 632	0,04
Sabre 10,75 % 15/11/2029 Reg S	US	USD	1 019 146	884 293	0,04
Xerox 10,25 % 15/10/2030 144A	US	USD	744 582	621 726	0,02
McAfee 7,375 % 15/02/2030 144A	US	USD	642 202	520 680	0,02
				104 310 983	4,14

Consommation non essentielle

Carnival 6,125 % 15/02/2033 144A	PA	USD	24 062 082	24 381 429	0,97
Nissan Motor 7,50 % 17/07/2030 144A	JP	USD	19 420 547	20 076 456	0,80
OAK-Eagle Acquireco 7,25 % 01/07/2033 144A	US	USD	18 473 998	18 989 665	0,75
Clear Channel Outd. Hlds 7,125 % 15/02/2031 144A	US	USD	17 297 559	17 985 656	0,71
ROBLOX 3,875 % 01/05/2030 144A	US	USD	18 237 593	17 285 385	0,69
New Red Finance 4,00 % 15/10/2030 144A	CA	USD	16 741 915	15 933 359	0,63
ZF North America Capital 7,50 % 24/03/2031 144A	US	USD	14 798 557	14 820 415	0,59
DISH DBS 5,125 % 01/06/2029	US	USD	14 894 422	13 711 003	0,54
PetSmart Finance 7,50 % 15/09/2032	US	USD	13 184 677	13 353 204	0,53
Six Flags Entertainment 8,625 % 15/01/2032 144A	US	USD	12 955 718	13 168 647	0,52
CCO Holdings 7,375 % 01/02/2036 144A	US	USD	12 529 445	12 314 504	0,49
Rakuten Group 9,75 % 15/04/2029 144A	JP	USD	10 211 005	11 185 894	0,44
Staples 10,75 % 01/09/2029 144A	US	USD	11 148 247	10 633 966	0,42
Nexstar Media 6,50 % 15/09/2033 144A	US	USD	10 386 912	10 472 690	0,42
Directv Holdings 8,875 % 01/02/2030 144A	US	USD	10 109 555	10 289 465	0,41
American Axle & Mfg 7,75 % 15/10/2033 144A	US	USD	10 352 475	10 100 655	0,40
Nissan Motor 7,75 % 17/07/2032 144A	JP	USD	9 381 727	9 782 669	0,39
CSC Holdings 4,125 % 01/12/2030 144A	US	USD	15 952 659	9 585 199	0,38
Univision Communications 8,50 % 31/07/2031 144A	US	USD	9 252 356	9 389 568	0,37
Mahegan Trl. Gam. Auth 11,875 % 15/04/2031 144A	US	USD	8 648 314	9 262 213	0,37
Paramount Global 4,95 % 15/01/2031	US	USD	9 586 487	9 041 094	0,36
CCO Holdings 7,00 % 01/02/2033 144A	US	USD	8 843 767	8 726 126	0,35
Michaelss 8,50 % 15/03/2034 144A	US	USD	8 725 565	8 628 794	0,34
Carvana 9,00 % 01/06/2031 144A	US	USD	7 717 058	8 527 279	0,34
Advance Auto Parts 7,00 % 01/08/2030 144A	US	USD	7 814 383	8 052 148	0,32
Genting New York 7,25 % 01/10/2029 144A	US	USD	7 861 850	7 990 669	0,32
IHO Verwaltg 7,375 % 15/05/2033 144A	DE	USD	7 806 683	7 929 068	0,31
DISH DBS 7,375 % 01/07/2028	US	USD	7 986 567	7 805 840	0,31
CCO Holdings Capital 7,375 % 01/03/2031 144A	US	USD	7 705 488	7 789 539	0,31
American Axle & Mfg 6,375 % 15/10/2032 144A	US	USD	7 748 301	7 727 958	0,31
Wynn Macau 6,75 % 15/02/2034 144A	KY	USD	7 687 804	7 702 996	0,31
Kohl's 10,00 % 01/06/2030 144A	US	USD	7 113 546	7 687 082	0,30
Discovery Global 5,05 % 15/03/2042	US	USD	10 257 541	7 372 608	0,29
Nordstrom 4,25 % 01/08/2031	US	USD	7 948 408	7 323 579	0,29
CSC Holdings 11,75 % 31/01/2029 144A	US	USD	9 865 705	7 272 252	0,29
Mohegan Tribal Gaming 8,25 % 15/04/2030 144A	US	USD	8 676 210	7 141 488	0,28
Petco Health Wellness 8,25 % 01/02/2031 144A	US	USD	7 064 217	7 100 880	0,28
AMC Networks 10,50 % 15/07/2032 Reg S	US	USD	6 889 240	7 089 858	0,28
TKC Holdings 8,50 % 15/08/2030 144A	US	USD	6 918 093	7 086 216	0,28
Rivers Enterprise Borr. 6,625 % 01/02/2033 144A	US	USD	6 920 885	7 067 940	0,28
Michaelss 11,00 % 15/03/2034 144A	US	USD	7 274 561	7 048 469	0,28
Midcontinent Comm. 8,00 % 15/08/2032 144A	US	USD	7 400 209	6 982 323	0,28
Station Casinos 6,625 % 15/03/2032 144A	US	USD	6 014 357	6 110 845	0,24
Gray Media 9,625 % 15/07/2032 144A	US	USD	5 956 652	6 046 312	0,24
Neogen Food Safety 8,625 % 20/07/2030 144A	US	USD	5 634 621	5 926 336	0,24
Match Group Holdings II 3,625 % 01/10/2031 144A	US	USD	6 272 168	5 649 214	0,22
Block Communications 10,25 % 01/03/2031 144A	US	USD	6 050 655	5 599 416	0,22
Univision Communications 9,375 % 01/08/2032 144A	US	USD	5 188 802	5 372 849	0,21
Empire Communities 9,75 % 01/05/2029 144A	CA	USD	5 225 239	5 324 591	0,21
Carnival 5,875 % 15/06/2031 144A	PA	USD	5 126 444	5 200 218	0,21
Graham Holdings 5,625 % 01/12/2033 144A	US	USD	5 225 101	5 187 978	0,21
Melco Resorts Finance 6,50 % 24/09/2033 Reg S	KY	USD	5 212 071	5 160 727	0,20
Scripps Escrow II 3,875 % 15/01/2029 144A	US	USD	5 426 158	5 132 813	0,20
Studio City Finance 5,00 % 15/01/2029 Reg S	VG	USD	5 351 680	5 104 226	0,20
CCO Holdings Capital 4,75 % 01/03/2030 144A	US	USD	5 249 300	4 963 372	0,20
Discovery Global 5,141 % 15/03/2052	US	USD	7 169 389	4 722 835	0,19
Clarios Global (US) 6,75 % 15/09/2032 144A	SU	USD	4 576 384	4 654 825	0,18

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
CCO Holdings Capital 4,25 % 01/02/2031 144A	US	USD	5 116 206	4 637 942	0,18
Forvia 8,00 % 15/06/2030 144A	FR	USD	4 257 145	4 475 949	0,18
Discovery Global 4,279 % 15/03/2032	US	USD	4 905 861	4 442 699	0,18
Univision Communications 7,375 % 30/06/2030 144A	US	USD	4 374 416	4 373 308	0,17
TKC Holdings 12,00 % 15/02/2031 144A	US	USD	4 053 316	4 226 429	0,17
Gray Television 10,50 % 15/07/2029 144A	US	USD	3 976 065	4 222 682	0,17
Goodyear Tire & Rubber 6,625 % 15/07/2030	US	USD	4 219 916	4 174 855	0,17
SES CVR*	LU	USD	273 371	3 963 883	0,16
ZF North America 6,875 % 23/04/2032 144A	US	USD	3 992 818	3 919 360	0,16
CCO Holdings Capital 6,375 % 01/09/2029 144A	US	USD	3 882 062	3 891 165	0,15
Brinker International 8,25 % 15/07/2030 144A	US	USD	3 655 895	3 825 847	0,15
EW Scripps 9,875 % 15/08/2030 144A	US	USD	3 709 877	3 711 907	0,15
AMC Networks 10,50 % 15/07/2032 144A	US	USD	3 525 593	3 628 260	0,14
Rivian Holdings 10,00 % 15/01/2031 144A	US	USD	3 459 512	3 465 047	0,14
Cable One 1,125 % 15/03/2028	US	USD	4 608 029	3 435 301	0,14
Newell Brands 8,50 % 01/06/2028 144A	US	USD	2 720 574	3 421 191	0,14
CMG Media 8,875 % 18/06/2029 144A	US	USD	3 670 495	3 272 225	0,13
Lamar Media 5,375 % 01/11/2033 144A	US	USD	3 093 736	3 068 624	0,12
McGraw-Hill Education 7,375 % 01/09/2031 144A	US	USD	2 894 561	2 990 816	0,12
Rakuten Group 11,25 % 15/02/2027 144A	JP	USD	2 693 524	2 803 654	0,11
NESCO Holdings II 5,50 % 15/04/2029 144A	US	USD	2 789 388	2 777 610	0,11
Charter Communications 3,70 % 01/04/2051	US	USD	4 545 670	2 775 197	0,11
DISH DBS 5,75 % 01/12/2028 144A	US	USD	2 792 181	2 744 670	0,11
Fertitta Entertainment 4,625 % 15/01/2029 144A	US	USD	2 742 852	2 672 944	0,11
Total Play Telecom. 11,125 % 31/12/2032 Reg S	MX	USD	2 792 181	2 626 604	0,10
McGraw-Hill Education 8,00 % 01/08/2029 144A	US	USD	2 594 867	2 596 535	0,10
Nordstrom 4,375 % 01/04/2030	US	USD	2 512 963	2 388 625	0,09
1011778 BC ULC 6,125 % 15/06/2029 144A	CA	USD	2 297 034	2 341 406	0,09
Staples 12,75 % 15/01/2030 144A	US	USD	2 903 868	2 197 187	0,09
iHeartCommunications 9,125 % 01/05/2029 144A	US	USD	2 164 871	2 160 833	0,09
Rivian Automotive 3,625 % 15/10/2030	US	USD	1 736 736	1 791 123	0,07
Rakuten Group 8,125 % VRN (perpétuel) 144A	JP	USD	1 610 158	1 645 853	0,07
Charter Comm Operating Cap 3,50 % 01/06/2041	US	USD	1 974 072	1 369 160	0,05
CSC Holdings 5,00 % 15/11/2031 144A	US	USD	1 929 397	691 678	0,03
Wilsonart 11,00 % 15/08/2032 144A	US	USD	725 967	558 087	0,02
ZF North America Capital 6,75 % 23/04/2030 144A	US	USD	343 438	341 156	0,01
Saks Gl. En. 11,00 % 15/12/2029 144A (en défaut)	US	USD	1 861 454	18 615	0,00
				629 621 232	24,97

Consommation courante

Performance Food Group 5,625 % 01/03/2034 144A	US	USD	9 418 025	9 230 410	0,37
Industrial F&B Inv. III 7,75 % 11/02/2033 144A	US	USD	8 322 560	8 394 084	0,33
Chobani 6,375 % 15/04/2034 144A	US	USD	7 794 838	7 946 346	0,32
KeHE Finance 9,00 % 15/02/2029 144A	US	USD	6 969 283	7 288 434	0,29
Kehe Dist/Fin 7,125 % 30/04/2033 144A	US	USD	6 926 469	7 003 457	0,28
Resideo Funding 6,50 % 15/07/2032 144A	US	USD	6 902 271	6 977 809	0,28
Albertsons 6,25 % 15/03/2033 144A	US	USD	5 795 636	5 852 323	0,23
Viking Baked Goods Acqn 8,625 % 01/11/2031 144A	US	USD	4 985 904	5 101 544	0,20
Fiesta Purchaser 9,625 % 15/09/2032 144A	US	USD	4 458 182	4 614 553	0,18
Grupo Nutre 8,00 % 12/05/2030 Reg S	CO	USD	2 652 572	2 805 625	0,11
Pilgrim's Pride 6,875 % 15/05/2034	US	USD	2 504 586	2 722 390	0,11
				67 936 975	2,65

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Howden UK Refinance 7,25 % 15/02/2031 144A	GB	USD	3 159 818	3 182 246	0,13
Freedom Mortgage 12,25 % 01/10/2030 144A	US	USD	2 587 421	2 812 899	0,11
Asurion 8,375 % 01/02/2034 144A	US	USD	2 700 039	2 660 975	0,11
ARDONAGH GROUP 8,875 % 15/02/2032 144A	GB	USD	2 599 520	2 589 612	0,10
UWM Hings 6,625 % 01/02/2030 144A	US	USD	2 597 659	2 498 155	0,10
AerCap Ireland Capital 6,95 % VRN 10/03/2055	IE	USD	2 241 190	2 321 011	0,09
Block 6,00 % 15/08/2033 144A	US	USD	1 926 605	1 924 231	0,08
Freedom Mortgage 9,25 % 01/02/2029 144A	US	USD	1 861 454	1 922 970	0,08
Freedom Mortgage 8,375 % 01/04/2032 144A	US	USD	1 868 900	1 894 318	0,08
ION Platform Finance (US) 7,875 % 30/09/2032 144A	US	USD	2 187 208	1 693 601	0,07
LD Holdings Group 6,125 % 01/04/2028 144A	US	USD	580 774	503 821	0,02
			213 705 347	8,48	

Immobilier

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Millrose Properties 6,25 % 15/09/2032 144A	US	USD	13 171 647	13 232 935	0,52
Anywhere Real Estate Group 9,75 % 15/04/2030 144A	US	USD	10 235 204	11 009 599	0,44
Uniti Group 6,50 % 15/02/2029 144A	US	USD	8 726 495	8 574 233	0,34
Howard Hughes 5,875 % 01/03/2032 144A	US	USD	8 654 829	8 487 656	0,34
Howard Hughes 6,125 % 01/03/2034 144A	US	USD	8 654 829	8 470 483	0,34
Taylor Morrison Comm. 5,75 % 15/11/2032 144A	US	USD	6 957 183	7 028 265	0,28
Service Properties Trust 8,875 % 15/06/2032	US	USD	6 661 212	6 825 852	0,27
Forestar Group 6,50 % 15/03/2033 144A	US	USD	6 142 797	6 175 379	0,24
Starwood Property Trust 6,00 % 15/04/2030 144A	US	USD	5 738 862	5 808 371	0,23
Aroundtown Finance 5,375 % 21/03/2029 EMTN	LU	USD	5 065 946	5 069 826	0,20
Uniti Group 8,625 % 15/06/2032 144A	US	USD	4 464 697	4 666 550	0,19
Aroundtown Finance 7,875 % VRN (perpétuel)	LU	USD	3 615 874	3 664 580	0,15
Service Properties Trust 4,375 % 15/02/2030	US	USD	2 594 867	2 340 751	0,09
Service P 8,625 % 15/11/2031 144A	US	USD	2 018 747	2 122 259	0,08
Pebblebrook Hotel 6,375 % 15/10/2029 144A	US	USD	1 827 017	1 861 063	0,07
Five Point Operating Co 8,00 % 01/10/2030 144A	US	USD	1 707 884	1 751 330	0,07
			97 089 132	3,85	

Gouvernement

US Treasury Bill 3,64 % 25/06/2026	US	USD	27 921 807	27 767 383	1,10
			27 767 383	1,10	

Services de communication

WULF Compute 7,75 % 15/10/2030 144A	US	USD	19 722 103	20 753 469	0,82
Flashmpute 7,25 % 31/12/2030 144A	US	USD	11 256 211	11 481 054	0,46
IHS Holding 7,875 % 29/05/2030 Reg S	KY	USD	10 627 040	10 963 143	0,43
Connect Finco SARL 9,00 % 15/09/2029 144A	SU	USD	8 636 215	9 131 069	0,36
Black Pearlmpute 6,125 % 15/02/2031 144A	US	USD	8 655 760	8 800 636	0,35
C&W Senior Financing DAC 9,00 % 15/01/2033 144A	KY	USD	8 277 885	8 489 476	0,34
Db Terra Chile 7,95 % 20/04/2031 Reg S	CL	USD	7 887 910	7 840 090	0,31
Apldmpute 9,25 % 15/12/2030 144A	US	USD	7 222 441	7 759 079	0,31
Edgedmput 7,50 % 30/04/2031 144A	US	USD	7 794 838	7 623 902	0,30
Level 3 Financing 8,50 % 15/01/2036 144A	US	USD	6 951 509	7 439 838	0,30
Ciphermpute 7,125 % 15/11/2030 144A	US	USD	6 330 804	6 563 613	0,26
SV RNO Property Owner 1 5,875 % 01/03/2031 144A	US	USD	6 659 351	6 538 757	0,26
Diff (US) 8,625 % 01/08/2032 144A	SU	USD	6 053 448	6 287 639	0,25
SoftBank Group 6,875 % 10/01/2031	JP	USD	6 180 957	5 989 200	0,24
Sable International Fin. 7,125 % 15/10/2032 144A	KY	USD	4 059 831	4 065 368	0,16
Level 3 Financing 7,00 % 31/03/2034 144A	US	USD	3 545 603	3 680 045	0,15
Alice France 6,50 % 15/04/2032 Reg S	FR	USD	3 539 888	3 479 835	0,14
Vmed O2 UK Financing I 7,75 % 15/04/2032 144A	GB	USD	3 099 321	3 019 033	0,12
Alice France 6,875 % 15/10/2030 Reg S	FR	USD	3 063 911	3 018 138	0,12
Zayo Group Holdings 9,25 % 09/03/2030 144A	US	USD	2 922 213	2 925 808	0,12
Vmed O2 UK Financing I 4,75 % 15/07/2031 144A	GB	USD	3 099 321	2 688 962	0,11
Alice France 6,50 % 15/10/2031 Reg S	FR	USD	2 270 067	2 237 486	0,09
Alice France 9,50 % 01/11/2029 144A	FR	USD	1 996 239	2 038 260	0,08
Connect Holding II 10,50 % 03/04/2031 144A	US	USD	683 154	696 457	0,03
			153 510 357	6,09	

Non coté

Énergie

Mesquite Energy*	US	USD	133 155	3 034 151	0,12
			3 034 151	0,12	

Matériaux

New WEI 9,50 % 144A (en défaut)*	US	USD	4 844 433	48	0,00
			48	0,00	

Industries

Hertz 0,00 % (perpétuel) (en défaut)*	US	USD	4 900 277	49	0,00
Hertz 0,00 % (perpétuel) (en défaut)*	US	USD	4 518 679	45	0,00
			94	0,00	

Technologies de l'information

Dye & Durham 6,50 % 01/11/2028	CA	CAD	8 980 584	5 338 827	0,21
			5 338 827	0,21	

Consommation non essentielle

ACC Claims Holdings*	US	USD	172 650	2 374	0,00
New Cotal*	SU	USD	1 179 447	12	0,00
UC Holdings*	US	USD	120 874	1	0,00
			2 387	0,00	

Consommation courante

Tops Holding 8,00 % 144A (en défaut)*	US	USD	11 675 969	117	0,00
			117	0,00	

Santé

WP Rocket Merge 0,00 % (perpétuel) (en défaut)*	US	USD	5 561 093	56	0,00
WP Rocket Merge 0,00 % (perpétuel) (en défaut)*	US	USD	5 365 640	54	0,00
			110	0,00	

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Services de communication					
Alice (FR)*	LU	EUR	73 159	1 518 801	0,06
				1 518 801	0,06

Fractions

			7	0,00
Total des investissements (coût USD 2 469 836 311)			2 490 892 099	98,80

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
--	--------	-------------------------	---------------------------------	------------------

Swaps de défaut de crédit

Achat de protection sur United Air Hldg 5,375 % 20/06/2031	USD	8 654 829	(1 049 055)	(0,04)
			(1 049 055)	(0,04)

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
--	--------	-------------------------	---------------------------------	------------------

Contrats de change à terme

Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,18390100 12/05/2026	31 321 767	281 497	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,18134280 12/05/2026	6 459 616	43 971	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,35891000 12/05/2026	1 264	1	0,00
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,73336085 12/05/2026	9 533 179	(21 725)	(0,00)
	303 744	0,01	

Actions A-ACC (EUR) (hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87020387 07/05/2026	56 618 801	1 178 268	0,05
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85315358 09/06/2026	73 908 615	176 977	0,01
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85339669 07/05/2026	11 266 390	12 331	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85531288 07/05/2026	1 636 243	5 469	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85410554 07/05/2026	1 852 113	3 567	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17268200 07/05/2026	1 410 148	(467)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17032300 07/05/2026	810 944	(1 899)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17054900 07/05/2026	1 171 663	(2 474)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85034881 07/05/2026	1 642 267	(4 074)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84889896 07/05/2026	1 735 778	(7 258)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84951367 07/05/2026	2 385 483	(8 255)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,14842900 07/05/2026	955 935	(20 080)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17031670 07/05/2026	73 968 434	(173 646)	(0,01)
	1 158 459	0,05	

Actions A-ACC (HUF) (hedged)

Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 337,55329013 07/05/2026	11 390 243	972 706	0,04
Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 311,90009994 09/06/2026	12 327 069	11 258	0,00
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00321241 07/05/2026	12 362 949	(11 832)	(0,00)
	972 132	0,04	

Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)

Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 159,27300016 09/06/2026	3 003 894	59 734	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 159,10487986 07/05/2026	3 030 614	48 030	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 158,90628363 07/05/2026	68 151	994	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00629866 07/05/2026	45 828	(618)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00628088 07/05/2026	47 236	(769)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00626089 07/05/2026	3 054 725	(59 270)	(0,00)
	48 101	0,00	

Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)

Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 6,89469999 07/05/2026	944 015	8 787	0,00
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 6,81930000 09/06/2026	1 435 587	1 008	0,00
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 6,82313013 07/05/2026	21 486	(25)	(0,00)
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 6,81768693 07/05/2026	459 745	(904)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14629508 07/05/2026	1 433 105	(920)	(0,00)
	7 946	0,00	

Actions A-MDIST (AUD) (hedged)

Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,45878410 07/05/2026	3 583 532	172 033	0,01
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,39847172 09/06/2026	3 738 081	15 177	0,00
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,71547760 07/05/2026	3 755 566	(15 335)	(0,00)
	171 875	0,01	

Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)

Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 159,27299995 09/06/2026	6 988 100	138 961	0,01
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 159,10488003 07/05/2026	7 117 484	112 799	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 158,90628386 07/05/2026	186 087	2 713	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00630314 07/05/2026	155 695	(1 991)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00627985 07/05/2026	157 039	(2 581)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00626089 07/05/2026	7 106 350	(137 881)	(0,01)
	112 020	0,00	

Actions D-ACC (EUR) (hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87056599 07/05/2026	1 403 225	29 798	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85315358 09/06/2026	1 460 112	3 496	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85663974 07/05/2026	28 133	138	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17031670 07/05/2026	1 461 294	(3 430)	(0,00)
	30 002	0,00	

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net	
Actions E-MDIST (EUR) (hedged)				
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87056599 07/05/2026	13 543 373	287 598	0,01	
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85315358 09/06/2026	13 819 786	33 092	0,00	
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17031670 07/05/2026	13 830 971	(32 469)	(0,00)	
		288 221	0,01	
Actions I (EUR) (hedged)				
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87024272 07/05/2026	305 847 775	6 378 798	0,25	
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85315358 09/06/2026	324 559 265	777 171	0,03	
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85663964 07/05/2026	6 227 356	30 506	0,00	
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84951367 07/05/2026	6 359 521	(22 007)	(0,00)	
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17031670 07/05/2026	324 821 949	(762 542)	(0,03)	
		6 401 926	0,25	
Actions I-ACC (EUR) (hedged)				
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87056599 07/05/2026	57 434	1 220	0,00	
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85315362 09/06/2026	59 544	143	0,00	
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84950941 07/05/2026	942	(3)	(0,00)	
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17031673 07/05/2026	59 592	(140)	(0,00)	
		1 220	0,00	
Actions Y-ACC (CHF) (hedged)				
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,79674600 07/05/2026	29 940 659	555 318	0,02	
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,78683350 09/06/2026	30 941 362	296 496	0,01	
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,78876640 07/05/2026	621 984	5 191	0,00	
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,26639459 07/05/2026	31 123 152	(291 889)	(0,01)	
		565 116	0,02	
Actions Y-ACC (EUR) (hedged)				
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87018979 07/05/2026	95 941 485	1 995 010	0,08	
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85318270 09/06/2026	101 801 173	247 250	0,01	
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85983340 07/05/2026	5 388 718	46 587	0,00	
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86512899 07/05/2026	2 462 523	36 587	0,00	
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17379080 07/05/2026	3 983 865	2 446	0,00	
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17027670 07/05/2026	101 887 044	(242 661)	(0,01)	
		2 085 219	0,08	
Actions Y-MDIST (AUD) (hedged)				
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,45878411 07/05/2026	497 812	23 898	0,00	
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,39847171 09/06/2026	527 361	2 141	0,00	
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,41778479 07/05/2026	7 970	148	0,00	
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,71547760 07/05/2026	529 828	(2 163)	(0,00)	
		24 024	0,00	
Actions Y-QDIST (EUR) (hedged)				
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87017843 07/05/2026	124 172 120	2 580 384	0,10	
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85318270 09/06/2026	125 819 124	305 584	0,01	
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84951367 07/05/2026	2 072 480	(7 172)	(0,00)	
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15499300 07/05/2026	2 892 557	(44 576)	(0,00)	
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17027670 07/05/2026	125 925 254	(299 912)	(0,01)	
		2 534 308	0,10	
	Exposition Devise sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net	
Contrats à terme standardisés				
US 10 Year Ultra Bond Future 18/06/2026	USD	(153 128 946)	3 805 960	0,15
US 10 Year Note Future 18/06/2026	USD	(12 451 322)	259 549	0,01
US 5 Year Note Future 30/06/2026	USD	92 818 193	(1 555 651)	(0,06)
			2 509 858	0,10
	Devise	Contrats	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Options				
Purchased Pay CDX NA HY Se. 45 V2 5Y 104 17/06/2026	USD	87 488 327	223 410	0,01
Purchased Pay CDX NA HY Se. 45 V2 5Y 104 17/06/2026	USD	87 488 327	223 410	0,01
Purchased Pay CDX NA HY Se. 45 V2 5Y 104 17/06/2026	USD	87 488 327	223 410	0,01
Written Pay CDX NA HY Se. 45 V2 5Y 104 17/06/2026	USD	(87 488 327)	(87 992)	(0,00)
Written Pay CDX NA HY Se. 45 V2 5Y 104 17/06/2026	USD	(87 488 327)	(87 992)	(0,00)
Written Pay CDX NA HY Se. 45 V2 5Y 104 17/06/2026	USD	(87 488 327)	(87 992)	(0,00)
			406 254	0,02
Autres actifs et passifs			13 768 236	0,54
Actif net			2 521 231 705	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE		
Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	73,40
Canada	CA	3,59
Luxembourg	LU	3,44
Supranational	SU	2,42
Japon	JP	2,29
Irlande	IE	2,02
Royaume-Uni	GB	1,75
France	FR	1,53
Îles Caïmans	KY	1,51
Panama	PA	1,17
Bermudes	BM	1,13
Chili	CL	0,56
Danemark	DK	0,54
République tchèque	CZ	0,50
Îles Vierges britanniques	VG	0,46
Italie	IT	0,41
Australie	AU	0,38
Singapour	SG	0,34
Suisse	CH	0,33
Allemagne	DE	0,31
Mexique	MX	0,26
Pays-Bas	NL	0,23
Colombie	CO	0,11
Argentine	AR	0,11
Liquidités et autres actifs nets		1,20

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Finance					
BNP Paribas Issuance 2,013 % FRN 14/08/2026 EMTN	NL	EUR	16 726 518	16 726 562	1,10
				16 726 562	1,10

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Finance					
Ensemble Investment 2,059 % 13/10/2026	LU	EUR	29 271 406	29 271 406	1,92
Natixis Corp & IB 2,129 % FRN 18/09/2026 EMTN	LU	EUR	29 271 406	29 180 079	1,92
				58 451 485	3,84

Instruments du marché monétaire

Chesham Finance CP 1,94 % 13/05/2026	KY	EUR	20 908 147	20 900 263	1,37
Chesham Finance CP 1,94 % 06/05/2026	KY	EUR	20 908 147	20 900 263	1,37
ING Bank CP 2,31 % 17/09/2026	NL	EUR	18 817 332	18 640 586	1,23
Linde Finance CP 2,09 % 05/05/2026	NL	EUR	18 399 169	18 393 910	1,21
Lloyds CD 2,088 % 22/06/2026	GB	EUR	16 726 518	16 727 842	1,10
Nordeap CD 2,156 % 07/08/2026	FI	EUR	16 726 518	16 727 079	1,10
Bank Nova CD 2,194 % 30/10/2026	CA	EUR	16 726 518	16 726 767	1,10
BFCM Paris CP 2,192 % FRN 04/05/2026	FR	EUR	16 726 518	16 726 670	1,10
SE Banken CD 2,49 % 02/11/2026	SE	EUR	16 726 518	16 726 478	1,10
Swedbank CP 2,182 % 15/09/2026	SE	EUR	16 726 518	16 725 860	1,10
Royal Bank Of Canada CD 2,177 % 18/09/2026	CA	EUR	16 726 518	16 724 914	1,10
Swedbank CP 2,10 % 12/05/2026	SE	EUR	16 726 518	16 715 486	1,10
Barclays Bank CP 2,011 % 14/08/2026	GB	EUR	16 726 518	16 714 352	1,10
Barclays Bank CP 2,14 % 03/06/2026	GB	EUR	16 726 518	16 695 634	1,10
BFCM Paris CP 2,15 % 18/06/2026	FR	EUR	16 726 518	16 677 727	1,10
Lloyds Bank CP 2,13 % 02/07/2026	GB	EUR	16 726 518	16 664 053	1,10
Belfius Bank CD 2,23 % 07/07/2026	BE	EUR	16 726 518	16 657 308	1,10
Goldman Sachs CD 2,276 % 06/07/2026	GB	EUR	16 726 518	16 656 871	1,10
Agence Centrale CP 2,30 % 15/07/2026	FR	EUR	16 726 518	16 646 673	1,09
ING Bank CP 2,15 % 20/07/2026	NL	EUR	16 726 518	16 641 684	1,09
ING Bank CD 2,319 % 27/07/2026	NL	EUR	16 726 518	16 633 509	1,09
SMBC Capital CP 2,14 % 24/08/2026	BE	EUR	16 726 518	16 601 471	1,09
SE Banken CP 2,31 % 16/09/2026	SE	EUR	16 726 518	16 573 478	1,09
Barclays Bank CP 2,33 % 18/09/2026	GB	EUR	16 726 518	16 571 760	1,09
Australia CD 2,457 % 01/10/2026	AU	EUR	16 726 518	16 554 870	1,09
Op Corporate Bank CP 2,26 % 13/10/2026	FI	EUR	16 726 518	16 537 811	1,09
Svenska Handelsbanken CP 2,48 % 02/11/2026	SE	EUR	16 726 518	16 505 546	1,09
MACQ CD 2,266 % 25/01/2027	AU	EUR	12 544 888	12 542 428	0,82
Mainbeach Fundi CP 1,97 % 05/05/2026	IE	EUR	12 544 888	12 541 277	0,82
St Lawrence Fundi CP 1,97 % 05/05/2026	IE	EUR	12 544 888	12 540 085	0,82
Mainbeach Fundi CP 1,97 % 12/05/2026	IE	EUR	12 544 888	12 540 085	0,82
St Lawrence Fundi CP 1,98 % 12/05/2026	IE	EUR	12 544 888	12 540 060	0,82
SMBC Capital CD 2,49 % 12/10/2026	BE	EUR	12 544 888	12 405 272	0,82
DZ Bank CP 2,41 % 12/10/2026	DE	EUR	12 544 888	12 404 616	0,82
Bank Nova CD 2,257 % 09/03/2027	CA	EUR	10 454 074	10 451 136	0,69
DZ Bank CP 2,18 % 07/09/2026	DE	EUR	10 454 074	10 366 277	0,68
Toyota Finance (AU) CP 2,09 % 04/05/2026	AU	EUR	10 035 911	10 033 615	0,66
OP Corporate Bank CP 2,33 % 07/09/2026	FI	EUR	9 199 585	9 122 197	0,60
Svenska CP 2,14 % 11/06/2026	SE	EUR	8 781 422	8 759 789	0,58
DBN Bank CD 2,166 % 23/12/2026	NO	EUR	8 363 259	8 364 248	0,55
DBN Bank CD 2,171 % 13/01/2027	NO	EUR	8 363 259	8 364 218	0,55
Credit Agricole CD 2,106 % 29/06/2026	GB	EUR	8 363 259	8 364 043	0,55
Royal Bank Of Canada CD 2,033 % 20/05/2026	CA	EUR	8 363 259	8 363 926	0,55
UBS CD 2,218 % 09/11/2026	GB	EUR	8 363 259	8 363 671	0,55
Royal Bank Of Canada CD 2,212 % 20/11/2026	CA	EUR	8 363 259	8 363 595	0,55
UBS CD 2,043 % 07/05/2026	GB	EUR	8 363 259	8 363 521	0,55
Royal Bank Of Canada CD 2,145 % 04/08/2026	CA	EUR	8 363 259	8 363 517	0,55
Royal Bank Of Canada CD 2,193 % 28/10/2026	CA	EUR	8 363 259	8 363 410	0,55
Nordeap CD 2,15 % 29/07/2026	FI	EUR	8 363 259	8 363 405	0,55
HSBC Bank CP 2,242 % FRN 28/04/2027	FR	EUR	8 363 259	8 363 259	0,55
HSBC Bank CP 2,242 % FRN 20/04/2027	FR	EUR	8 363 259	8 363 248	0,55
HSBC Bank CP 2,242 % FRN 27/04/2027	FR	EUR	8 363 259	8 363 074	0,55
Bank Nova CD 2,159 % 18/08/2026	CA	EUR	8 363 259	8 362 988	0,55
UBS CD 2,206 % 16/10/2026	AU	EUR	8 363 259	8 362 836	0,55
Bank Nova CD 2,181 % 24/09/2026	CA	EUR	8 363 259	8 362 632	0,55
UBS CD 2,31 % 15/04/2027	GB	EUR	8 363 259	8 362 398	0,55
NAB CD 2,217 % 01/12/2026	AU	EUR	8 363 259	8 362 089	0,55
Bank Nova CD 2,279 % 19/04/2027	CA	EUR	8 363 259	8 361 708	0,55
Nordea Bank CD 2,215 % 01/12/2026	FI	EUR	8 363 259	8 361 682	0,55
MUFG CD 2,258 % 20/01/2027	GB	EUR	8 363 259	8 361 391	0,55
UBS CD 2,284 % 26/02/2027	GB	EUR	8 363 259	8 361 125	0,55
Nord Bank CD 2,223 % 21/12/2026	FI	EUR	8 363 259	8 360 749	0,55
Cooperativ CD 2,251 % 24/02/2027	NL	EUR	8 363 259	8 360 051	0,55
MUFG CD 2,433 % 18/09/2026	JP	EUR	8 363 259	8 359 488	0,55
LMA CP 2,07 % 12/05/2026	FR	EUR	8 363 259	8 357 523	0,55
Nordea Bank CD 2,149 % 12/05/2026	SE	EUR	8 363 259	8 357 353	0,55
SE Banken CD 2,465 % 19/10/2026	SE	EUR	8 363 259	8 357 190	0,55
Mizuho CD 2,038 % 15/05/2026	GB	EUR	8 363 259	8 356 260	0,55
Agence Centrale CP 2,15 % 19/05/2026	FR	EUR	8 363 259	8 354 242	0,55
Credit Agricole CD 2,087 % 19/05/2026	FR	EUR	8 363 259	8 354 182	0,55
Toyota Finance Australia CP 2,11 % 22/05/2026	AU	EUR	8 363 259	8 352 750	0,55
Bank of America CD 1,967 % 27/05/2026	GB	EUR	8 363 259	8 351 108	0,55
Cred CIB (LN) CD 2,087 % 28/05/2026	GB	EUR	8 363 259	8 349 889	0,55
SE Banken CP 2,11 % 01/06/2026	SE	EUR	8 363 259	8 348 274	0,55
KBC Bank CD 2,097 % 01/06/2026	BE	EUR	8 363 259	8 347 912	0,55
Goldman Sachs CD 2,122 % 03/06/2026	GB	EUR	8 363 259	8 346 757	0,55
MUFG CD 2,133 % 05/06/2026	JP	EUR	8 363 259	8 345 705	0,55
Goldman Sachs CD 2,133 % 05/06/2026	GB	EUR	8 363 259	8 345 705	0,55
Goldman Sachs CD 2,148 % 08/06/2026	GB	EUR	8 363 259	8 344 110	0,55
BFCM Paris CP 2,12 % 09/06/2026	FR	EUR	8 363 259	8 343 736	0,55
Credit Agricole CD 2,141 % 10/06/2026	FR	EUR	8 363 259	8 343 192	0,55
Goldman Sachs CD 2,163 % 11/06/2026	GB	EUR	8 363 259	8 342 495	0,55

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Lloyds Bank CP 2,13 % 17/06/2026					
ING Bank CD 2,202 % 23/06/2026					
Agence Centrale CP 2,20 % 24/06/2026					
Sumitomo CD 2,168 % 30/06/2026					
Credit Agricole CD 2,238 % 30/06/2026					
HSBC Continenta CP 2,12 % 02/07/2026					
Mizuho CD 2,297 % 27/07/2026					
Agence Centrale CP 2,26 % 27/07/2026					
BRED Banque CP 2,14 % 11/08/2026					
DZ Bank CP 2,13 % 24/08/2026					
Nordea Bank CP 2,10 % 24/08/2026					
Svenska CP 2,14 % 24/08/2026					
Svenska CP 2,145 % 27/08/2026					
ING Bank CP 2,31 % 28/08/2026					
Tor Dom Bank CP 2,15 % 01/09/2026					
Lloyds Bank CP 2,33 % 18/09/2026					
Credit Agricole CD 2,479 % 14/09/2026					
BFCM Paris CP 2,24 % 14/09/2026					
Danske Bank CP 2,44 % 14/10/2026					
DZ Bank CP 2,43 % 14/10/2026					
Lloyds Bank CP 2,37 % 19/10/2026					
DZ Bank CP 2,44 % 20/10/2026					
Nordea Bank CD 2,534 % 20/10/2026					
MUFG CD 2,624 % 09/11/2026					
BFCM Paris CP 2,21 % 10/11/2026					
Goldman Sachs CD 2,63 % 12/11/2026					
UBS CD 2,211 % 25/06/2026					
Royal Bank of Canada CP 2,165 % 10/09/2026					
Korea Development Bank CP 2,10 % 11/05/2026					
Swedbank CP 2,10 % 11/05/2026					
LMA CP 2,12 % 14/05/2026					
Mizuho CD 2,038 % 20/05/2026					
				1 205 768 902	79,27

Non coté

Finance					
SG Issuer 2,00 % 25/06/2026	LU	EUR	50 179 553	50 878 253	3,35
BNP Paribas 2,013 % FRN 29/05/2026	NL	EUR	25 089 777	25 089 782	1,65
BNP Paribas Issuance 2,034 % FRN 01/04/2027 EMTN	NL	EUR	8 363 259	8 361 126	0,55
				84 329 161	5,54

Fractions				4	0,00
-----------	--	--	--	---	------

Total des investissements (coût EUR 1 360 698 177)				1 365 276 114	89,76
--	--	--	--	----------------------	--------------

Dépôts bancaires

Belfius Bank TD 1,875 % 05/05/2026	BE	EUR	62 724 441	62 724 441	4,12
KBC Bank TD 1,875 % 05/05/2026	BE	EUR	47 670 575	47 670 575	3,13
LBBW TD 1,884 % 05/05/2026	DE	EUR	42 021 966	42 021 966	2,76
Hessen-Thuringen TD 1,884 % 05/05/2026	DE	EUR	41 816 294	41 816 294	2,75
				194 233 276	12,77

Total des investissements (y compris les dépôts bancaires)				1 559 509 390	102,53
--	--	--	--	----------------------	---------------

Autres actifs et passifs				(38 506 064)	(2,52)
--------------------------	--	--	--	--------------	--------

Actif net				1 521 003 326	100,00
-----------	--	--	--	----------------------	---------------

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE		
Pays	Code pays	% de l'actif net
Royaume-Uni	GB	17,76
France	FR	12,33
Belgique	BE	10,81
Suède	SE	10,15
Pays-Bas	NL	9,56
Allemagne	DE	8,64
Canada	CA	7,77
Luxembourg	LU	7,19
Finlande	FI	4,44
Australie	AU	4,22
Irlande	IE	3,30
Îles Caimans	KY	2,75
Japon	JP	1,64
Norvège	NO	1,10
Danemark	DK	0,54
Corée	KR	0,33
Liquidités et autres passifs nets		(2,52)

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
--	--------------	--------	----------------------------------	---------------------------	------------------------

Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle

Finance

BNP Paribas Issuance 3,746 % FRN 14/08/2026 EMTN	NL	USD	30 000 000	29 998 050	1,03
				29 998 050	1,03

Instruments du marché monétaire

HSBC Bank CP 4,01 % 13/08/2026	GB	USD	40 000 000	40 013 792	1,37
Great Bear Fund CP 3,70 % 05/05/2026	IE	USD	40 000 000	39 978 456	1,37
Great Bear Fund CP 3,70 % 12/05/2026	IE	USD	40 000 000	39 971 243	1,37
Chesham Finance CP 3,70 % 13/05/2026	KY	USD	40 000 000	39 971 243	1,37
Chesham Finance CP 3,70 % 06/05/2026	KY	USD	40 000 000	39 971 243	1,37
CIBC CD 3,96 % FRN 28/09/2026	CA	USD	30 000 000	30 015 761	1,03
Westpac CP 3,95 % 21/09/2026	GB	USD	30 000 000	30 010 542	1,03
TOR Dom Bank CP 4,00 % 25/01/2027	CA	USD	30 000 000	30 004 238	1,03
TD Bank CD 3,771 % 01/05/2026	GB	USD	30 000 000	29 996 901	1,03
SMBC Capital CD 3,978 % 29/07/2026	BE	USD	30 000 000	29 708 624	1,02
Sumitomo CD 4,00 % 05/08/2026	SG	USD	30 000 000	29 684 415	1,02
ABN Amro Bank CD 4,02 % 01/10/2026	NL	USD	30 000 000	29 499 687	1,01
Swedbank CP 3,93 % 26/10/2026	SE	USD	30 000 000	29 428 088	1,01
HSBC Bank CP 3,99 % 28/10/2026	FR	USD	30 000 000	29 422 982	1,01
BFCM Paris CP 3,95 % 29/10/2026	FR	USD	30 000 000	29 409 482	1,01
TOR Dom Bank CD 4,03 % 30/11/2026	CA	USD	30 000 000	29 307 488	1,01
Temasek Finance II CP 3,89 % 24/07/2026	SG	USD	25 000 000	24 776 235	0,85
Svenska CP 3,97 % 07/08/2026	SE	USD	20 000 000	20 005 100	0,69
Svenska CP 3,92 % 06/11/2026	SE	USD	20 000 000	20 000 656	0,69
KBC Bank CD 3,698 % 11/05/2026	BE	USD	20 000 000	19 999 506	0,69
MUFG CD 3,858 % 15/09/2026	GB	USD	20 000 000	19 999 033	0,69
RBC CD 3,845 % 03/09/2026	CA	USD	20 000 000	19 999 020	0,69
Ing Bank CD 3,913 % 01/05/2026	NL	USD	20 000 000	19 997 856	0,69
UBS CD 3,94 % 09/11/2026	GB	USD	20 000 000	19 997 544	0,69
MUFG CD 3,895 % 08/10/2026	GB	USD	20 000 000	19 997 285	0,69
DBN Bank CD 3,864 % 10/08/2026	NO	USD	20 000 000	19 997 041	0,69
ABN AMRO Bank CD 3,755 % 05/05/2026	NL	USD	20 000 000	19 989 718	0,69
Barclays Bank CP 4,00 % 07/05/2026	GB	USD	20 000 000	19 985 039	0,69
ING Bank CD 3,914 % 08/05/2026	NL	USD	20 000 000	19 982 859	0,69
Royal Bank Of Canada CD 4,066 % 07/01/2027	CA	USD	20 000 000	19 979 125	0,69
Barclays Bank CP 3,99 % 12/05/2026	GB	USD	20 000 000	19 974 366	0,69
Bank Of Montreal CD 3,833 % 19/05/2026	CA	USD	20 000 000	19 960 179	0,69
Standard Chartered Bank CP 3,80 % 22/05/2026	SG	USD	20 000 000	19 953 055	0,69
Barclays Bank CP 4,03 % 29/05/2026	GB	USD	20 000 000	19 938 164	0,68
UBS CP 4,01 % 03/06/2026	DE	USD	20 000 000	19 930 917	0,68
Goldman Sachs CD 3,904 % 08/06/2026	GB	USD	20 000 000	19 916 929	0,68
Cred CIB (LN) CD 3,802 % 16/06/2026	GB	USD	20 000 000	19 902 560	0,68
ING Bank CD 3,914 % 23/06/2026	NL	USD	20 000 000	19 884 867	0,68
Lloyds Bank CP 3,82 % 01/07/2026	GB	USD	20 000 000	19 870 800	0,68
Lloyds Bank CP 3,83 % 02/07/2026	GB	USD	20 000 000	19 868 639	0,68
Goldman Sachs CD 3,92 % 06/07/2026	GB	USD	20 000 000	19 857 115	0,68
Goldman Sachs CD 3,922 % 07/07/2026	GB	USD	20 000 000	19 854 910	0,68
ING Bank CD 3,914 % 08/07/2026	NL	USD	20 000 000	19 853 120	0,68
BFCM Paris CP 3,80 % 09/07/2026	FR	USD	20 000 000	19 850 591	0,68
Credit Agricole CD 3,868 % 22/07/2026	FR	USD	20 000 000	19 825 613	0,68
Cred CIB (LN) CD 3,883 % 27/07/2026	GB	USD	20 000 000	19 814 524	0,68
Mizuho CD 3,91 % 27/07/2026	GB	USD	20 000 000	19 813 212	0,68
Australia CD 3,912 % 11/08/2026	AU	USD	20 000 000	19 781 610	0,68
Lloyds Bank CD 3,921 % 17/08/2026	GB	USD	20 000 000	19 768 548	0,68
Australia CD 3,918 % 19/08/2026	AU	USD	20 000 000	19 764 526	0,68
Dekabank CP 3,77 % 25/08/2026	DE	USD	20 000 000	19 753 920	0,68
Bank Of Sct CD 3,992 % 15/04/2027	CA	USD	15 000 000	15 001 651	0,52
Royal Bank Of Canada CD 4,028 % 07/04/2027	CA	USD	15 000 000	15 000 191	0,52
HSBC Bank CP 4,02 % FRN 27/04/2027	FR	USD	15 000 000	15 000 000	0,52
MUFG CD 3,976 % 20/01/2027	GB	USD	15 000 000	14 997 884	0,52
UBS CD 4,085 % 15/04/2027	GB	USD	15 000 000	14 992 844	0,52
Matchpoint Fina CP 3,85 % 05/05/2026	IE	USD	15 000 000	14 991 984	0,52
UBS CD 4,095 % 22/03/2027	GB	USD	15 000 000	14 990 634	0,52
Transport (LN) CP 3,81 % 07/05/2026	GB	USD	15 000 000	14 988 925	0,51
UBS CD 4,078 % 04/02/2027	GB	USD	15 000 000	14 982 686	0,51
Royal Ba CD 4,077 % 03/02/2027	CA	USD	15 000 000	14 980 506	0,51
Standard Chartered Bank CD 3,904 % 08/06/2026	SG	USD	15 000 000	14 937 697	0,51
Mizuho CD 3,91 % 28/07/2026	GB	USD	15 000 000	14 858 272	0,51
Sumi Trust Bank CD 3,993 % 28/07/2026	JP	USD	15 000 000	14 855 354	0,51
Barclays Bank CP 3,84 % 06/08/2026	GB	USD	15 000 000	14 844 244	0,51
Agence Centrale CP 3,895 % 24/08/2026	FR	USD	15 000 000	14 813 494	0,51
Goldman Sachs CD 4,002 % 08/09/2026	GB	USD	15 000 000	14 787 593	0,51
Lloyds Bank CP 3,97 % 21/09/2026	GB	USD	15 000 000	14 769 710	0,51
Swedbank CP 3,96 % 14/10/2026	SE	USD	15 000 000	14 734 037	0,51
Danske Bank CP 3,925 % 14/10/2026	DK	USD	15 000 000	14 733 667	0,51
Lloyds Bank CP 3,98 % 20/10/2026	GB	USD	15 000 000	14 722 395	0,51
Korea Dv Bank (HK) CD 4,003 % 20/10/2026	HK	USD	15 000 000	14 720 687	0,51
Barclays Bank CP 3,99 % 23/10/2026	GB	USD	15 000 000	14 719 508	0,51
Korea Dv Bank (HK) CD 4,01 % 27/10/2026	HK	USD	15 000 000	14 709 127	0,51
Goldman Sachs CD 4,042 % 16/11/2026	GB	USD	15 000 000	14 674 976	0,50
TD Bank CD 4,041 % 20/11/2026	GB	USD	15 000 000	14 668 674	0,50
Mizuho Bank CD 3,829 % 04/06/2026	JP	USD	12 000 000	11 956 100	0,41
Swedbank CP 3,97 % 02/09/2026	SE	USD	10 000 000	10 005 108	0,34
Royal Bank CP 3,97 % 10/07/2026	CA	USD	10 000 000	10 003 040	0,34
Coopertv RBN CD 3,796 % 03/09/2026	NL	USD	10 000 000	10 001 239	0,34
Cooperati CD 3,737 % 09/06/2026	NL	USD	10 000 000	10 000 994	0,34
Svenska CP 3,96 % 20/05/2026	SE	USD	10 000 000	10 000 888	0,34
Royal Bank Of Canada CD 3,789 % 04/06/2026	CA	USD	10 000 000	10 000 250	0,34
TD Bank CD 3,914 % 01/05/2026	GB	USD	10 000 000	9 999 997	0,34
UBS CD 3,911 % 04/05/2026	GB	USD	10 000 000	9 999 939	0,34
NAB CD 3,853 % 01/07/2026	AU	USD	10 000 000	9 999 345	0,34
Cooperati CD 3,87 % 13/07/2026	NL	USD	10 000 000	9 999 149	0,34
MUFG CD 3,879 % 18/09/2026	JP	USD	10 000 000	9 999 127	0,34
MUFG CD 3,87 % 22/06/2026	GB	USD	10 000 000	9 999 123	0,34
Canadian Imperial CP 3,92 % 05/02/2027	CA	USD	10 000 000	9 998 665	0,34

La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.
Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
--	--------------	--------	----------------------------------	---------------------------	------------------------

SE Banken CD 3,759 % 28/07/2026	SE	USD	10 000 000	9 998 153	0,34
Barclays CP 3,91 % 28/10/2026	GB	USD	10 000 000	9 997 867	0,34
Rab Ua CD 3,958 % 24/02/2027	NL	USD	10 000 000	9 996 395	0,34
Royal Bank Of Canada CD 3,955 % 03/12/2026	CA	USD	10 000 000	9 996 048	0,34
Cooperative CD 3,98 % 10/11/2026	NL	USD	10 000 000	9 995 610	0,34
Svenska CD 3,91 % FRN 11/02/2027	SE	USD	10 000 000	9 994 432	0,34
CBA CP 3,91 % 12/02/2027	AU	USD	10 000 000	9 994 042	0,34
Credit Agricole CD 3,802 % 14/05/2026	FR	USD	10 000 000	9 985 438	0,34
Royal Bank Of Canada CD 4,084 % 19/02/2027	GB	USD	10 000 000	9 984 758	0,34
Korea Dv Bank (HK) CD 3,883 % 19/05/2026	HK	USD	10 000 000	9 979 827	0,34
ABN Amro Bank CD 3,771 % 04/06/2026	NL	USD	10 000 000	9 963 970	0,34
BFCM Paris CP 3,915 % 09/06/2026	FR	USD	10 000 000	9 958 170	0,34
MUFG CD 3,903 % 09/06/2026	JP	USD	10 000 000	9 957 405	0,34
BFCM Paris CP 3,88 % 17/06/2026	FR	USD	10 000 000	9 949 674	0,34
Mitsubishi Ufj Trust Bank CD 3,903 % 17/06/2026	JP	USD	10 000 000	9 948 929	0,34
Barclays Bank CP 3,94 % 17/06/2026	GB	USD	10 000 000	9 948 929	0,34
MUFG CD 3,904 % 22/06/2026	JP	USD	10 000 000	9 943 639	0,34
Ing Bank CD 3,914 % 24/06/2026	NL	USD	10 000 000	9 941 374	0,34
Mitsubishi Ufj Trust Bank CD 3,963 % 24/07/2026	JP	USD	10 000 000	9 908 564	0,34
Barclays Bank CP 3,83 % 31/07/2026	GB	USD	10 000 000	9 902 542	0,34
SMBC Capital CD 3,999 % 31/07/2026	BE	USD	10 000 000	9 900 215	0,34
Standard Chartered Bank CP 3,79 % 03/08/2026	SG	USD	10 000 000	9 899 008	0,34
Agence Centrale CP 3,81 % 03/08/2026	FR	USD	10 000 000	9 898 305	0,34
BFCM Paris CP 3,825 % 04/08/2026	FR	USD	10 000 000	9 897 841	0,34
Agence Centrale CP 3,785 % 04/08/2026	FR	USD	10 000 000	9 897 227	0,34
BFCM Paris CP 3,83 % 10/08/2026	FR	USD	10 000 000	9 891 350	0,34
Agence Centrale CP 3,792 % 10/08/2026	FR	USD	10 000 000	9 890 763	0,34
Bank Of Tokyo Syd CD 3,989 % 19/08/2026	JP	USD	10 000 000	9 880 155	0,34
Mitsubishi Ufj Trust Bank CD 3,994 % 27/08/2026	JP	USD	10 000 000	9 871 457	0,34
Standard Chartered Bank CP 3,79 % 02/09/2026	SG	USD	10 000 000	9 866 299	0,34
Korea Dev Bank CP 3,75 % 04/09/2026	KR	USD	10 000 000	9 864 115	0,34
UOB (HK) CP 3,77 % 09/09/2026	HK	USD	10 000 000	9 855 216	0,34
Barclays Bank CP 3,96 % 18/09/2026	GB	USD	10 000 000	9 850 372	0,34
Lloyds Bank CD 3,967 % 07/10/2026	GB	USD	10 000 000	9 829 095	0,34
TD Bank CD 4,00 % 07/10/2026	GB	USD	10 000 000	9 827 664	0,34
DZ Bank CP 3,895 % 13/10/2026	DE	USD	10 000 000	9 825 112	0,34
DBN Bank CP 3,87 % 13/10/2026	NO	USD	10 000 000	9 824 243	0,34
Swedbank CP 3,92 % 13/10/2026	SE	USD	10 000 000	9 823 798	0,34
SMBC Capital CD 4,024 % 13/10/2026	BE	USD	10 000 000	9 820 290	0,34
MUFG CD 4,037 % 02/11/2026	JP	USD	10 000 000	9 798 411	0,34
Banque Federative du Cr. CP 3,78 % 09/11/2026	FR	USD	10 000 000	9 791 587	0,34
Canadian Imperial Bk Of Co CD 4,035 % 10/11/2026	CA	USD	10 000 000	9 790 061	0,34
Korea Dv Bank (HK) CD 4,018 % 13/11/2026	HK	USD	10 000 000	9 787 763	0,34
				2 167 604 184	74,47

Non coté

Finance

SG Issuer 3,71 % 25/06/2026	LU	USD	80 000 000	82 183 440	2,82
Natixis 4,024 % FRN 09/10/2026 EMTN	LU	USD	60 000 000	60 009 600	2,06
BNP 3,609 % 29/05/2026	NL	USD	55 000 000	55 000 306	1,89
Ensemble 3,665 % 13/10/2026	LU	USD	55 000 000	55 000 000	1,89
BNP Paribas Issuance 3,768 % FRN 01/04/2027 EMTN	NL	USD	10 000 000	9 965 250	0,34
				262 158 596	9,01

Fractions

(17) (0,00)

Total des investissements (coût USD 2 447 590 921)

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,60528510 07/05/2026	2 684 476	(23 640)	(0,00)
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,26801518 07/05/2026	5 763 508	(144 918)	(0,00)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,63466800 09/06/2026	216 178 121	(169 411)	(0,01)
	5 562 694	0,19	
Autres actifs et passifs		(80 757 322)	(2,80)
Actif net		2 910 707 637	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Royaume-Uni	GB	23,74
France	FR	14,39
Pays-Bas	NL	10,10
Canada	CA	8,38
Japon	JP	7,08
Luxembourg	LU	6,77
Belgique	BE	6,65
Allemagne	DE	5,14
Suède	SE	4,60
Singapour	SG	3,75
Irlande	IE	3,26
Îles Caïmans	KY	2,75
Australie	AU	2,05
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	2,03
Norvège	NO	1,02
Danemark	DK	0,51
Corée	KR	0,34
Liquidités et autres passifs nets		(2,57)

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
--	-----------	--------	----------------------------	------------------------	------------------

Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle

Finance

BNP Paribas Issuance 2,013 % FRN 14/08/2026 EMTN	NL	EUR	1 915 629	1 915 634	1,10
Fidelity US Quality Income UCITS ETF	IE	GBP	13 898	184 586	0,11
				2 100 020	1,20

Fonds de placement ouvert

Fidelity IIF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1	2 870	0,00
				2 870	0,00

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Finance

Ensemble Investment 2,059 % 13/10/2026	LU	EUR	3 352 350	3 352 350	1,92
Natixis Corp & IB 2,129 % FRN 18/09/2026 EMTN	LU	EUR	3 352 350	3 341 891	1,92
				6 694 241	3,84

Instruments du marché monétaire

Chesham Finance CP 1,94 % 13/05/2026	KY	EUR	2 394 536	2 393 633	1,37
Chesham Finance CP 1,94 % 06/05/2026	KY	EUR	2 394 536	2 393 633	1,37
ING Bank CP 2,31 % 17/09/2026	NL	EUR	2 155 082	2 134 840	1,22
Linde Finance CP 2,09 % 05/05/2026	NL	EUR	2 107 192	2 106 589	1,21
Lloyds CD 2,088 % 22/06/2026	GB	EUR	1 915 629	1 915 781	1,10
Nordeap CD 2,156 % 07/08/2026	FI	EUR	1 915 629	1 915 693	1,10
Bank Nova CD 2,194 % 30/10/2026	CA	EUR	1 915 629	1 915 657	1,10
BFCM Paris CP 2,192 % FRN 04/05/2026	FR	EUR	1 915 629	1 915 646	1,10
SE Banken CD 2,49 % 02/11/2026	SE	EUR	1 915 629	1 915 624	1,10
Swedbank CP 2,182 % 15/09/2026	SE	EUR	1 915 629	1 915 554	1,10
Royal Bank Of Canada CD 2,177 % 18/09/2026	CA	EUR	1 915 629	1 915 445	1,10
Swedbank CP 2,10 % 12/05/2026	SE	EUR	1 915 629	1 914 365	1,10
Barclays Bank CP 2,011 % 14/08/2026	GB	EUR	1 915 629	1 914 236	1,10
Barclays Bank CP 2,14 % 03/06/2026	GB	EUR	1 915 629	1 912 092	1,10
BFCM Paris CP 2,15 % 18/06/2026	FR	EUR	1 915 629	1 910 041	1,10
Lloyds Bank CP 2,13 % 02/07/2026	GB	EUR	1 915 629	1 908 475	1,09
Belfius Bank CD 2,23 % 07/07/2026	BE	EUR	1 915 629	1 907 702	1,09
Goldman Sachs CD 2,278 % 06/07/2026	GB	EUR	1 915 629	1 907 652	1,09
Agence Centrale CP 2,30 % 15/07/2026	FR	EUR	1 915 629	1 906 484	1,09
ING Bank CP 2,15 % 20/07/2026	NL	EUR	1 915 629	1 905 913	1,09
ING Bank CD 2,319 % 27/07/2026	NL	EUR	1 915 629	1 904 977	1,09
SMBC Capital CP 2,14 % 24/08/2026	BE	EUR	1 915 629	1 901 308	1,09
SE Banken CP 2,31 % 16/09/2026	SE	EUR	1 915 629	1 898 102	1,09
Barclays Bank CP 2,33 % 18/09/2026	GB	EUR	1 915 629	1 897 905	1,09
Australia CD 2,457 % 01/10/2026	AU	EUR	1 915 629	1 895 971	1,09
Op Corporate Bank CP 2,26 % 13/10/2026	FI	EUR	1 915 629	1 894 017	1,09
Svenska Handelsbanken CP 2,48 % 02/11/2026	SE	EUR	1 915 629	1 890 522	1,08
MACQ CD 2,266 % 25/01/2027	AU	EUR	1 436 722	1 436 440	0,82
Mainbeach Fundi CP 1,97 % 05/05/2026	IE	EUR	1 436 722	1 436 308	0,82
St Lawrence Fundi CP 1,97 % 05/05/2026	IE	EUR	1 436 722	1 436 171	0,82
Mainbeach Fundi CP 1,97 % 12/05/2026	IE	EUR	1 436 722	1 436 171	0,82
St Lawrence Fundi CP 1,98 % 12/05/2026	IE	EUR	1 436 722	1 436 169	0,82
SMBC Capital CD 2,49 % 12/10/2026	BE	EUR	1 436 722	1 420 732	0,81
DZ Bank CP 2,41 % 12/10/2026	DE	EUR	1 436 722	1 420 657	0,81
Bank Nova CD 2,257 % 09/03/2027	CA	EUR	1 197 268	1 196 392	0,69
DZ Bank CP 2,18 % 07/09/2026	DE	EUR	1 197 268	1 187 213	0,68
Toyota Finance (AU) CP 2,09 % 04/05/2026	AU	EUR	1 149 377	1 149 114	0,66
OP Corporate Bank CP 2,33 % 07/09/2026	FI	EUR	1 053 596	1 044 733	0,60
Svenska CP 2,14 % 11/06/2026	SE	EUR	1 005 705	1 003 228	0,58
DBN Bank CD 2,166 % 23/12/2026	NO	EUR	957 814	957 928	0,55
DBN Bank CD 2,171 % 13/01/2027	NO	EUR	957 814	957 924	0,55
Credit Agricole CD 2,106 % 29/06/2026	GB	EUR	957 814	957 904	0,55
Royal Bank Of Canada CD 2,033 % 20/05/2026	CA	EUR	957 814	957 891	0,55
UBS CD 2,218 % 09/11/2026	GB	EUR	957 814	957 862	0,55
Royal Bank Of Canada CD 2,212 % 20/11/2026	CA	EUR	957 814	957 853	0,55
UBS CD 2,043 % 07/05/2026	GB	EUR	957 814	957 844	0,55
Royal Bank Of Canada CD 2,145 % 04/08/2026	CA	EUR	957 814	957 844	0,55
Royal Bank Of Canada CD 2,193 % 28/10/2026	CA	EUR	957 814	957 832	0,55
Nordeap CD 2,15 % 29/07/2026	FI	EUR	957 814	957 831	0,55
HSBC Bank CP 2,242 % FRN 28/04/2027	FR	EUR	957 814	957 814	0,55
HSBC Bank CP 2,242 % FRN 20/04/2027	FR	EUR	957 814	957 813	0,55
HSBC Bank CP 2,242 % FRN 27/04/2027	FR	EUR	957 814	957 793	0,55
Bank Nova CD 2,159 % 18/08/2026	CA	EUR	957 814	957 783	0,55
UBS CD 2,206 % 16/10/2026	AU	EUR	957 814	957 766	0,55
Bank Nova CD 2,181 % 24/09/2026	CA	EUR	957 814	957 743	0,55
UBS CD 2,31 % 15/04/2027	GB	EUR	957 814	957 716	0,55
NAB CD 2,217 % 01/12/2026	AU	EUR	957 814	957 680	0,55
Bank Nova CD 2,279 % 19/04/2027	CA	EUR	957 814	957 637	0,55
Nordea Bank CD 2,215 % 01/12/2026	FI	EUR	957 814	957 634	0,55
MUFG CD 2,258 % 20/01/2027	GB	EUR	957 814	957 600	0,55
UBS CD 2,284 % 26/02/2027	GB	EUR	957 814	957 570	0,55
Nord Bank CD 2,223 % 21/12/2026	FI	EUR	957 814	957 527	0,55
Cooperativ CD 2,251 % 24/02/2027	NL	EUR	957 814	957 447	0,55
MUFG CD 2,433 % 18/09/2026	JP	EUR	957 814	957 383	0,55
LMA CP 2,07 % 12/05/2026	FR	EUR	957 814	957 158	0,55
Nordea Bank CD 2,149 % 12/05/2026	SE	EUR	957 814	957 138	0,55
SE Banken CD 2,465 % 19/10/2026	SE	EUR	957 814	957 119	0,55
Mizuho CD 2,038 % 15/05/2026	GB	EUR	957 814	957 013	0,55
Agence Centrale CP 2,15 % 19/05/2026	FR	EUR	957 814	956 782	0,55
Credit Agricole CD 2,087 % 19/05/2026	FR	EUR	957 814	956 775	0,55
Toyota Finance Australia CP 2,11 % 22/05/2026	AU	EUR	957 814	956 611	0,55
Bank of America CD 1,967 % 27/05/2026	GB	EUR	957 814	956 423	0,55
Cred CIB (LN) CD 2,087 % 28/05/2026	GB	EUR	957 814	956 283	0,55
SE Banken CP 2,11 % 01/06/2026	SE	EUR	957 814	956 098	0,55
KBC Bank CD 2,097 % 01/06/2026	BE	EUR	957 814	956 057	0,55
Goldman Sachs CD 2,122 % 03/06/2026	GB	EUR	957 814	955 925	0,55

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
--	-----------	--------	----------------------------	------------------------	------------------

MUFG CD 2,133 % 05/06/2026	JP	EUR	957 814	955 804	0,55
Goldman Sachs CD 2,133 % 05/06/2026	GB	EUR	957 814	955 804	0,55
Goldman Sachs CD 2,148 % 08/06/2026	GB	EUR	957 814	955 621	0,55
BFCM Paris CP 2,12 % 09/06/2026	FR	EUR	957 814	955 579	0,55
Credit Agricole CD 2,141 % 10/06/2026	FR	EUR	957 814	955 516	0,55
Goldman Sachs CD 2,163 % 11/06/2026	GB	EUR	957 814	955 436	0,55
Lloyds Bank CP 2,13 % 17/06/2026	GB	EUR	957 814	955 102	0,55
ING Bank CD 2,202 % 23/06/2026	NL	EUR	957 814	954 704	0,55
Agence Centrale CP 2,20 % 24/06/2026	FR	EUR	957 814	954 643	0,55
Sumitomo CD 2,168 % 30/06/2026	GB	EUR	957 814	954 357	0,55
Credit Agricole CD 2,238 % 30/06/2026	FR	EUR	957 814	954 246	0,55
HSBC Continenta CP 2,12 % 02/07/2026	FR	EUR	957 814	954 125	0,55
Mizuho CD 2,297 % 27/07/2026	GB	EUR	957 814	952 539	0,55
Agence Centrale CP 2,26 % 27/07/2026	FR	EUR	957 814	952 399	0,55
BRED Banque CP 2,14 % 11/08/2026	FR	EUR	957 814	951 536	0,55
DZ Bank CP 2,13 % 24/08/2026	DE	EUR	957 814	950 778	0,55
Nordea Bank CP 2,10 % 24/08/2026	SE	EUR	957 814	950 767	0,55
Svenska CP 2,14 % 24/08/2026	SE	EUR	957 814	950 527	0,54
Svenska CP 2,145 % 27/08/2026	SE	EUR	957 814	950 310	0,54
ING Bank CP 2,31 % 28/08/2026	NL	EUR	957 814	950 274	0,54
Tor Dom Bank CP 2,15 % 01/09/2026	CA	EUR	957 814	950 033	0,54
Lloyds Bank CP 2,33 % 18/09/2026	GB	EUR	957 814	949 030	0,54
Credit Agricole CD 2,479 % 14/09/2026	FR	EUR	957 814	948 985	0,54
BFCM Paris CP 2,24 % 14/09/2026	FR	EUR	957 814	948 968	0,54
Danske Bank CP 2,44 % 14/10/2026	DK	EUR	957 814	946 999	0,54
DZ Bank CP 2,43 % 14/10/2026	DE	EUR	957 814	946 946	0,54
Lloyds Bank CP 2,37 % 19/10/2026	GB	EUR	957 814	946 812	0,54
DZ Bank CP 2,44 % 20/10/2026	DE	EUR	957 814	946 466	0,54
Nordea Bank CD 2,534 % 20/10/2026	SE	EUR	957 814	946 449	0,54
MUFG CD 2,624 % 09/11/2026	JP	EUR	957 814	944 708	0,54
BFCM Paris CP 2,21 % 10/11/2026	FR	EUR	957 814	944 560	0,54
Goldman Sachs CD 2,63 % 12/11/2026	GB	EUR	957 814	944 478	0,54
UBS CD 2,211 % 25/06/2026	GB	EUR	862 033	859 118	0,49
Royal Bank of Canada CP 2,165 % 10/09/2026	CA	EUR	862 033	854 469	0,49
Korea Development Bank CP 2,10 % 11/05/2026	KR	EUR	574 689	574 313	0,33
Swedbank CP 2,10 % 11/05/2026	SE	EUR	478 907	478 618	0,27
LMA CP 2,12 % 14/05/2026	FR	EUR	478 907	478 524	0,27
Mizuho CD 2,038 % 20/05/2026	GB	EUR	478 907	478 373	0,27
				138 092 442	79,17

Non coté

Énergie

Surgutneftegaz (priv.)*	RU	USD	148 658	1	0,00
Gazprom*	RU	USD	84 577	1	0,00
				2	0,00

Matériaux

Farmers Business Network*	US	USD	2 406	16 250	0,01
United Co RĚtats-UnisL International*	RU	USD	17 353	0	0,00
PhosAgro GDR*	RU	USD	21	0	0,00
PhosAgro*	RU	USD	1 079	0	0,00
Magnitogorsk Iron & Steel Works*	RU	RUB	97 462	0	0,00
				16 250	0,01

Finance

SG Issuer 2,00 % 25/06/2026	LU	EUR	5 746 887	5 826 906	3,34
BNP Paribas 2,013 % FRN 29/05/2026	NL	EUR	2 873 443	2 873 444	1,65
BNP Paribas Issuance 2,034 % FRN 01/04/2027 EMTN	NL	EUR	957 814	957 570	0,55
Sberbank of Russia (USD)*	RU	USD	24 666	0	0,00
Sberbank of Russia (priv.)*	RU	USD	42 660	0	0,00
				9 657 920	5,54

Fractions

				2	0,00
Total des investissements (coût EUR 156 126 176)				156 563 747	89,76

Dépôts bancaires

Belfius Bank TD 1,875 % 05/05/2026	BE	EUR	7 183 608	7 183 608	4,12
KBC Bank TD 1,875 % 05/05/2026	BE	EUR	5 459 542	5 459 542	3,13
LBWW TD 1,884 % 05/05/2026	DE	EUR	4 812 627	4 812 627	2,76
Hessen-Thuringen TD 1,884 % 05/05/2026	DE	EUR	4 789 072	4 789 072	2,75
				22 244 849	12,75

Total des investissements (y compris les dépôts bancaires)

				178 808 596	102,52
--	--	--	--	--------------------	---------------

Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e)	% de l'actif net
EUR	EUR	

Contrats de change à terme

Actions P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)

Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,18028000 20/05/2026	11 149 727	61 443	0,04
		61 443	0,04

*Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.

La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Autres actifs et passifs	(4 454 010)	(2,56)
Actif net	174 416 029	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Royaume-Uni	GB	17,74
France	FR	12,31
Belgique	BE	10,80
Suède	SE	10,14
Pays-Bas	NL	9,55
Allemagne	DE	8,63
Canada	CA	7,76
Luxembourg	LU	7,18
Finlande	FI	4,43
Australie	AU	4,22
Irlande	IE	3,40
Îles Caimans	KY	2,74
Japon	JP	1,64
Norvège	NO	1,10
Danemark	DK	0,54
Corée	KR	0,33
États-Unis	US	0,01
Russie	RU	0,00
Liquidités et autres passifs nets		(2,52)

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Shell Finance (US) 4,446 % FRN 06/11/2030	US	USD	1 077 671	922 306	0,19
Chevron	US	USD	5 446	897 461	0,19
TotalEnergies	FR	EUR	9 066	718 842	0,15
Arabie saouditen Oil 5,375 % 02/06/2035 Reg S	SA	USD	454 878	392 778	0,08
Exxon Mobil	US	USD	2 496	329 968	0,07
Saudi Arabin Oil 3,50 % 16/04/2029 144A	SA	USD	393 035	324 621	0,07
Valero Energy	US	USD	1 496	320 011	0,07
Baker Hughes	US	USD	5 327	315 145	0,07
EDO Sukuk 5,662 % 03/07/2031 Reg S	KY	USD	319 969	283 198	0,06
Williams	US	USD	4 338	280 815	0,06
Bpcm 1,594 % 03/07/2028 EMTN	GB	EUR	280 739	272 376	0,06
Total Capital Int. 0,75 % 12/07/2028 EMTN	FR	EUR	280 739	267 863	0,06
OMV 3,875 % 10/11/2040 EMTN	AT	EUR	280 739	266 966	0,06
SLB (US)	US	USD	4 159	200 683	0,04
Arabie saouditen Oil 6,375 % 02/06/2055 Reg S	SA	USD	224 625	195 727	0,04
Baker Hughes Holdings 4,737 % 11/03/2046	US	EUR	191 878	193 268	0,04
Cheniere Energy	US	USD	667	155 630	0,03
Diamondback Energy	US	USD	819	143 969	0,03
Totalenergies 3,25 % VRN (perpétuel)	FR	EUR	156 913	137 351	0,03
Shell	GB	GBP	3 038	116 989	0,02
Baker Hughes Holdings 3,226 % 11/03/2030	US	EUR	116 656	116 295	0,02
DCC (UK)	IE	GBP	1 683	107 967	0,02
Repsol Europe Finance 4,50 % VRN (perpétuel) EMTN	LU	EUR	103 477	104 150	0,02
Baker Hughes Holdings 3,812 % 11/03/2034	US	EUR	81 441	81 270	0,02
PetroChina (H)	CN	HKD	55 882	73 443	0,02
Kinder Morgan	US	USD	2 491	69 398	0,01
Western Midstream Operating 4,05 % 01/02/2030	US	USD	80 792	67 062	0,01
EOG Resources	US	USD	533	63 738	0,01
Inpex	JP	JPY	2 691	59 451	0,01
TGS	NO	NOK	4 006	55 312	0,01
Marathon Petroleum	US	USD	208	43 590	0,01
BP	GB	GBP	6 196	41 876	0,01
Equinor 4,25 % 23/11/2041	NO	USD	56 148	41 683	0,01
Var Energi 4,95 % VRN 29/04/2086	NO	EUR	41 038	40 757	0,01
Targa Resources	US	USD	174	38 310	0,01
BPCM 6,00 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	31 998	37 344	0,01
Viridien	FR	EUR	236	34 179	0,01
Wintershall De Finance 3,00 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	31 839	30 738	0,01
Adnoc Gas	AE	AED	36 656	28 675	0,01
PTT (F)	TH	THB	30 276	27 919	0,01
EQT	US	USD	508	26 079	0,01
Halliburton	US	USD	682	24 537	0,01
Galp Energia	PT	EUR	1 193	23 804	0,00
Var Energi 7,862 % VRN 15/11/2083	NO	EUR	19 126	20 764	0,00
Devon Energy	US	USD	465	20 263	0,00
Coterra Energy	US	USD	613	18 678	0,00
Tenaris (IT)	LU	EUR	686	18 666	0,00
Texas Pacific Land	US	USD	47	17 643	0,00
Expand Energy	US	USD	189	16 394	0,00
Equinor	NO	NOK	476	16 228	0,00
Eni	IT	EUR	644	15 450	0,00
ORLEN	PL	PLN	489	15 258	0,00
PetroChina (A)	CN	CNY	7 799	11 909	0,00
Phillips 66	US	USD	69	10 461	0,00
China Merchants Energy Shipping (A)	CN	CNY	4 513	9 931	0,00
Azule Energy Finance 8,25 % 22/01/2031 Reg S	GB	USD	9 381	8 270	0,00
Star Petroleum Refining (F)	TH	THB	34 486	6 642	0,00
Medco Energi Internasional	ID	IDR	67 159	5 803	0,00
COSCO SHIPPING Energy Transportation (A)	CN	CNY	1 500	4 053	0,00
Santos Finance 4,125 % 14/09/2027 EMTN	AU	USD	2 843	2 405	0,00
Cameco (CA)	CA	CAD	1	21	0,00
Yellow Cake (London)	GB	GBP	2	17	0,00
Uranium Energy	CA	USD	1	10	0,00
Novatek Joint Stock*	RU	RUB	94	0	0,00
				8 192 410	1,71
Services publics					
Renewables Infrastructure Group	GB	GBP	1 760 293	1 409 187	0,29
NextEra Energy	US	USD	6 071	499 975	0,10
SSE	GB	GBP	12 794	391 164	0,08
National Grid	GB	GBP	20 145	306 031	0,06
State Grid Overseas Inv. 3,50 % 04/05/2027 Reg S	VG	USD	329 968	279 770	0,06
Electricite de France 4,50 % 04/12/2069 EMTN	FR	USD	449 183	268 177	0,06
Ameren	US	USD	2 665	255 855	0,05
Instituto Costarricense 6,375 % 15/05/2043 Reg S	CR	USD	289 972	243 204	0,05
Saudi Electricity Sukuk 5,225 % 18/02/2030	KY	USD	252 665	218 917	0,05
RWE	DE	EUR	3 527	218 622	0,05
RTE 1,125 % 09/09/2049 EMTN	FR	EUR	393 035	204 585	0,04
Iberdrola Int. 4,247 % VRN (perpétuel) EMTN	ES	EUR	155 785	156 820	0,03
Electricite de France 3,00 % 04/03/2031 EMTN	FR	EUR	154 647	151 528	0,03
American Electric Power	US	USD	1 187	137 636	0,03
Electricite 4,375 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	EUR	125 082	121 914	0,03
NRG Energy	US	USD	747	98 257	0,02
SK Battery America 4,25 % 22/01/2029	US	USD	109 049	92 642	0,02
Talen Energy	US	USD	261	82 051	0,02
Southern	US	USD	979	80 028	0,02
Engie	FR	EUR	2 839	79 691	0,02
Osaka Gas	JP	JPY	2 389	73 115	0,02
Duke Energy	US	USD	543	59 470	0,01
Constellation Energy	US	USD	196	52 083	0,01
Sempra	US	USD	634	50 944	0,01
ContourGlobal Power Hlds. 5,00 % 28/02/2030 Reg S	LU	EUR	44 302	44 712	0,01

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Centrica 6,50 % VRN 21/05/2055	GB	GBP	31 578	36 754	0,01
Energy	US	USD	366	36 132	0,01
Xcel Energy	US	USD	499	34 696	0,01
National Grid North Am. 3,247 % 25/11/2029 EMTN	US	EUR	32 180	32 080	0,01
Tenaga Nasional	MY	MYR	9 680	30 234	0,01
Abu Dhabi 4,375 % 24/01/2029 Reg S	AE	USD	34 102	28 942	0,01
Severn Trent	GB	GBP	763	28 879	0,01
United Utilities Group	GB	GBP	1 637	27 609	0,01
Consolidated Edison	US	USD	293	27 511	0,01
WEC Energy Group	US	USD	265	26 287	0,01
Gulf Development (F)	TH	THB	17 267	25 973	0,01
Elia Group	BE	EUR	174	24 631	0,01
Pacific Gas and Electric	US	USD	1 729	24 509	0,01
Atmos Energy	US	USD	137	21 950	0,00
PPL	US	USD	635	21 229	0,00
DTE Energy	US	USD	156	19 834	0,00
American Water Works	US	USD	168	19 141	0,00
FirstEnergie	US	USD	448	18 880	0,00
EDP	PT	EUR	3 971	18 440	0,00
Edison International	US	USD	306	18 165	0,00
CenterPoint Energy	US	USD	490	18 065	0,00
NiSource	US	USD	432	17 800	0,00
Eversource Energy	US	USD	293	17 405	0,00
CMS Energy	US	USD	268	17 341	0,00
Veolia Environnement (FR)	FR	EUR	451	16 212	0,00
Alliant Energy	US	USD	234	14 460	0,00
Manila Water	PH	PHP	22 437	13 692	0,00
China Yangtze Power (A)	CN	CNY	3 849	13 167	0,00
Pérousaahan Gas Negara Persero (B)	ID	IDR	132 040	12 636	0,00
E.ON	DE	EUR	596	11 266	0,00
Emirates Central Cooling Systems	AE	AED	31 034	11 166	0,00
Enel	IT	EUR	1 087	10 786	0,00
Terna - Rete Elettrica Nazionale	IT	EUR	935	9 579	0,00
Snam	IT	EUR	1 249	8 400	0,00
				6 290 229	1,31
Matériaux					
Linde	US	USD	1 423	612 834	0,13
Rio Tinto	GB	GBP	3 748	318 851	0,07
Nucor	US	USD	1 092	209 168	0,04
Ecolab	US	USD	844	187 735	0,04
Steel Dynamics	US	USD	899	175 356	0,04
Air Liquide	FR	EUR	868	158 879	0,03
GC Treasury Center 2,98 % 18/03/2031 144A	TH	USD	196 517	149 521	0,03
Ball 6,00 % 15/06/2029	US	USD	168 000	145 827	0,03
CRH (US)	IE	USD	1 391	139 866	0,03
Vulcan Materials	US	USD	458	117 834	0,02
Osaka Soda	JP	JPY	11 074	112 779	0,02
Ashland 6,875 % 15/05/2043	US	USD	132 524	112 349	0,02
Anglogold Ashanti	US	ZAR	1 342	106 237	0,02
Packaging Corp of America	US	USD	493	90 608	0,02
Linde	US	EUR	209	89 930	0,02
Freeport-McMoRan	US	USD	1 809	89 031	0,02
Shin-Etsu Chemical	JP	JPY	2 047	80 240	0,02
Crown Holdings	US	USD	955	80 082	0,02
Heidelberg Materials	DE	EUR	420	79 089	0,02
Rio Tinto ADR	GB	USD	868	73 805	0,02
International Flavors & Fragrances	US	USD	1 230	73 605	0,02
International Paper	US	USD	2 534	67 738	0,01
Zijin Mining Group (H)	CN	HKD	15 980	63 169	0,01
C Uyemura & Co	JP	JPY	496	63 113	0,01
Holcim	CH	CHF	767	60 596	0,01
DuPont de Nemours	US	USD	1 362	53 112	0,01
Sasol Fing (US) 5,50 % 18/03/2031	US	USD	64 884	52 117	0,01
Sumitomo Chemical	JP	JPY	18 305	50 894	0,01
Yamato Kogyo	JP	JPY	756	49 076	0,01
Nan Ya Plastics	TW	TWD	18 301	44 475	0,01
FUCHS (priv.)	DE	EUR	1 105	44 413	0,01
Impala Platinum Holdings	ZA	ZAR	3 349	39 675	0,01
NOF	JP	JPY	2 216	38 549	0,01
Sika (BR)	CH	CHF	229	35 885	0,01
Novonosis Novozymes (B)	DK	DKK	661	34 584	0,01
Endeavour Mining	GB	GBP	577	29 509	0,01
Tokyo Ohka Kogyo	JP	JPY	583	28 982	0,01
Maeda Kosen	JP	JPY	2 763	27 468	0,01
Martin Marietta Materials	US	USD	47	24 642	0,01
Harmony Gold Mining	ZA	ZAR	1 815	24 385	0,01
Coeur Mining	US	USD	1 580	23 870	0,00
Cia de Minas Buenaventura SAA ADR	PE	USD	827	22 615	0,00
Sibanye Stillwater	ZA	ZAR	8 882	22 505	0,00
Air Products and Chemicals	US	USD	85	21 605	0,00
KeePer Technical Laboratory	JP	JPY	1 288	20 708	0,00
Newmont	US	USD	203	19 145	0,00
Fertiglobe	AE	AED	22 018	19 115	0,00
Dow	US	USD	559	18 999	0,00
Amrize	CH	USD	388	18 098	0,00
Zijin Mining Group (A)	CN	CNY	4 233	17 590	0,00
Zijin Gold International	HK	HKD	1 025	17 230	0,00
PPG Industries	US	USD	186	17 224	0,00
Symrise	DE	EUR	228	17 141	0,00
Southern Copper (US)	US	USD	109	15 826	0,00
CMOC Group (A)	CN	CNY	6 360	14 948	0,00
Smurfit WestRock	IE	USD	426	13 775	0,00
Anglo American (UK)	GB	GBP	331	13 742	0,00
CF Industries Holdings	US	USD	124	13 323	0,00
SIG Group	CH	CHF	956	13 204	0,00

*Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.
**Titre placé partiellement ou entièrement en main tierce à la fin de l'exercice annuel tel que décrit dans les notes annexes aux Comptes.
La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.
Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
LyondellBasell Industries (A)	US	USD	202	12 862	0,00
Valterra Platinum	ZA	ZAR	188	12 786	0,00
Amcor	CH	USD	378	12 213	0,00
Reliance	US	USD	39	11 902	0,00
UltraTech Cement 2,80 % 16/02/2031 144A	IN	USD	14 942	11 638	0,00
Ball	US	USD	210	10 828	0,00
Gold Fields	ZA	ZAR	248	8 993	0,00
Avery Dennison	US	USD	63	8 853	0,00
FP	JP	JPY	662	8 335	0,00
KGHM Polska Miedz (BR)	PL	PLN	113	8 029	0,00
RPM International	US	USD	92	7 951	0,00
DSM-Firmenich	CH	EUR	124	7 860	0,00
Boliden (SE)	SE	SEK	131	5 854	0,00
Wanhua Chemical Group (A)	CN	CNY	509	5 704	0,00
Akzo Nobel	NL	EUR	99	4 955	0,00
Evonik Industries	DE	EUR	274	4 848	0,00
Antofagasta	CL	GBP	117	4 808	0,00
Borregaard	NO	NOK	340	4 752	0,00
Pan African Resources (UK)	ZA	GBP	2 888	4 667	0,00
Robertet	FR	EUR	5	3 856	0,00
Elopak	NO	NOK	1 129	3 704	0,00
POSCO	KR	KRW	7	1 892	0,00
Hexpol	SE	SEK	191	1 331	0,00
Sociedad Quimica y Minera de Chile ADR	CL	USD	1	27	0,00
Teck Resources (B)	CA	CAD	1	25	0,00
SOUTH32	AU	AUD	9	24	0,00
Norsk Hydro	NO	NOK	2	22	0,00
Methanex (US)	CA	USD	1	22	0,00
Ivanhoe Mines (A)	CA	CAD	3	21	0,00
Pan American Silver	CA	CAD	1	19	0,00
Nickel Industries	AU	AUD	29	18	0,00
DPM Metals CDI	CA	AUD	1	18	0,00
Merdeka Copper Gold	ID	IDR	105	17	0,00
Lynas Rare Earths	AU	AUD	1	16	0,00
Torex Gold Resources	CA	CAD	1	15	0,00
Vale Indonesia	ID	IDR	42	14	0,00
UPM-Kymmene	FI	EUR	1	14	0,00
IGO	AU	AUD	3	14	0,00
First Quantum Minerals (CA)	CA	CAD	1	14	0,00
Nutrien	CA	CAD	1	13	0,00
ERO Copper	CA	CAD	1	13	0,00
Alphamin Resources	MU	CAD	14	12	0,00
Wacker Chemie	DE	EUR	1	11	0,00
Eldorado Gold	CA	USD	1	11	0,00
CMOC Group (H)	CN	HKD	6	11	0,00
Champion Iron	AU	AUD	3	10	0,00
ATALAYA MINING COPPER	ES	GBP	9	9	0,00
MP Materials	US	USD	1	8	0,00
Eldorado Gold	CA	CAD	1	8	0,00
ECORA RESOURCES	GB	GBP	5	8	0,00
Metro Mining	AU	AUD	6	5	0,00
Polymetals Resources	AU	AUD	6	3	0,00
Meridian Mining	GB	GBP	3	3	0,00
				4 545 717	0,95

Industries

Caterpillar	US	USD	1 191	906 157	0,19
General Electric (US)	US	USD	2 694	666 924	0,14
GE Vernova	US	USD	649	604 128	0,13
Siemens	DE	EUR	2 017	509 363	0,11
Siemens Energy	DE	EUR	2 210	399 150	0,08
Techtronic Industries	HK	HKD	29 655	365 508	0,08
Union Pacific	US	USD	1 551	351 438	0,07
Rolls-Royce Holdings	GB	GBP	25 514	349 135	0,07
Legrand	FR	EUR	2 213	335 934	0,07
Honeywell International	US	USD	1 813	331 182	0,07
Quanta Services	US	USD	490	295 505	0,06
Volvo (B)	SE	SEK	9 931	294 251	0,06
RELX	GB	GBP	9 111	282 877	0,06
FedEx 0,45 % 04/05/2029	US	EUR	303 198	276 153	0,06
Hochtief 0,50 % 03/09/2027 EMTN	DE	EUR	280 739	271 632	0,06
Bouygues 1,125 % 24/07/2028	FR	EUR	280 739	268 837	0,06
Uber Technologies	US	USD	4 156	262 622	0,05
Norfolk Southern 4,10 % 15/05/2121	US	USD	449 183	262 491	0,05
Parker-Hannifin	US	USD	319	245 876	0,05
Caterpillar 5,20 % 15/05/2035	US	USD	280 739	245 504	0,05
Airbus	NL	EUR	1 397	244 246	0,05
CSX	US	USD	5 793	222 292	0,05
PACCAR	US	USD	2 167	220 974	0,05
General Dynamics	US	USD	755	219 789	0,05
Schneider Electric (FR)	FR	EUR	798	214 371	0,04
Vertiv Holdings	US	USD	775	212 951	0,04
Northrop Grumman	US	USD	425	208 797	0,04
L3Harris Technologies	US	USD	764	207 797	0,04
Contemporary Amperex Technology (A)	CN	CNY	3 719	203 709	0,04
Comfort Systems USA	US	USD	130	202 435	0,04
Cofiroute 1,00 % 19/05/2031 EMTN	FR	EUR	224 591	200 120	0,04
Trane Technologies	IE	USD	463	196 775	0,04
TransDigm Group	US	USD	177	174 981	0,04
FedEx	US	USD	523	174 948	0,04
Paprec Holding 4,125 % 15/07/2030 Reg S	FR	EUR	169 589	168 914	0,04
Kone (B)	FI	EUR	3 047	165 126	0,03
Daimler Truck Holding	DE	EUR	3 560	152 848	0,03
3M	US	USD	1 219	152 026	0,03
Eaton 4,20 % 06/03/2031	US	USD	176 442	148 469	0,03
WW Grainger	US	USD	146	144 452	0,03
Safran	FR	EUR	517	141 081	0,03
Verisk Analytics	US	USD	879	139 537	0,03
Norfolk Southern	US	USD	524	139 349	0,03
Fuji Electric	JP	JPY	1 936	137 947	0,03
Samsung E&A	KR	KRW	4 405	135 264	0,03

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Mitsui	JP	JPY	4 116	131 402	0,03
Airports of Thailand (F)	TH	THB	95 901	128 944	0,03
Full Truck Alliance ADR	CN	USD	17 446	127 995	0,03
United Rentals	US	USD	156	126 869	0,03
Rockwell Automation	US	USD	356	123 940	0,03
Westinghouse Air Brake Technologies	US	USD	536	122 534	0,03
United Rentals North America 4,875 % 15/01/2028	US	USD	138 671	118 031	0,02
Axon Enterprise	US	USD	339	115 877	0,02
BAE Systems	GB	GBP	4 866	115 063	0,02
Samsung C&T	KR	KRW	645	111 450	0,02
MISUMI Group	JP	JPY	5 684	111 052	0,02
Marubeni	JP	JPY	3 339	110 411	0,02
JB Hunt Transport Services	US	USD	509	107 112	0,02
Nabtesco	JP	JPY	3 804	106 987	0,02
Woodward	US	USD	346	105 922	0,02
Epiroc (B)	SE	SEK	4 860	102 980	0,02
Hitachi	JP	JPY	3 716	101 058	0,02
SWCC	JP	JPY	1 113	96 618	0,02
Vinci	FR	EUR	743	95 476	0,02
Experian	IE	GBP	3 053	95 040	0,02
Automatic Data Processing	US	USD	522	95 015	0,02
Epiroc (A)	SE	SEK	3 872	94 772	0,02
Veralto	US	USD	1 240	93 981	0,02
Tetra Tech	US	USD	3 294	91 962	0,02
Komatsu	JP	JPY	2 504	90 326	0,02
Grab Holdings (A)	SG	USD	27 223	87 152	0,02
Johnson Controls International	US	USD	698	86 432	0,02
Amada	JP	JPY	5 929	85 154	0,02
Vestas Wind Systems	DK	DKK	3 254	84 984	0,02
FANUC	JP	JPY	2 223	83 104	0,02
Jacobs Solutions	US	USD	720	78 650	0,02
Bureau Veritas (FR)	FR	EUR	3 007	78 372	0,02
Caterpillar Fin Serv 4,10 % 15/08/2028	US	USD	91 060	77 678	0,02
Bunzl	GB	GBP	2 715	76 131	0,02
GXO Logistics 6,25 % 06/05/2029	US	USD	83 464	73 887	0,02
Volvo Treasury 3,00 % 20/05/2030 EMTN	SE	EUR	74 390	73 509	0,02
CIBC 4,80 % 30/03/2030	CA	USD	79 541	68 741	0,01
CACI International (A)	US	USD	156	68 559	0,01
Hexcel	US	USD	835	66 166	0,01
Teleperformance	FR	EUR	1 142	65 726	0,01
Boeing	US	USD	330	64 320	0,01
Lockheed Martin	US	USD	145	63 284	0,01
RELX (NL)	GB	EUR	1 982	61 748	0,01
ITOCHU	JP	JPY	5 862	61 678	0,01
Waste Management	US	USD	299	59 251	0,01
Wolters Kluwer	NL	EUR	885	58 787	0,01
Taisei	JP	JPY	612	56 434	0,01
East Japan Railway 4,11 % 22/02/2043 EMTN	JP	EUR	56 148	54 049	0,01
Atlas Copco (A)	SE	SEK	3 310	53 544	0,01
Assa Abloy (B)	SE	SEK	1 631	53 212	0,01
Sandvik	SE	SEK	1 479	52 607	0,01
Ashtead Capital 4,375 % 15/08/2027 144A	US	USD	61 632	52 227	0,01
Vinci 0,75 % 04/03/2031	FR	EUR	54 581	51 925	0,01
Nikkiso	JP	JPY	3 569	51 536	0,01
Deere	US	USD	99	50 089	0,01
Recruit Holdings	JP	JPY	1 156	45 507	0,01
International Container Terminal Services	PH	PHP	4 593	45 225	0,01
Kajima	JP	JPY	1 342	44 600	0,01
ALBion Financing 5,375 % 21/05/2030 Reg S	LU	EUR	42 835	43 769	0,01
NIDEC	JP	JPY	3 231	42 237	0,01
AZ-COM MARUWA Holdings	JP	JPY	8 613	42 013	0,01
Bloom Energy (A)	US	USD	172	39 925	0,01
Howmet Aerospace	US	USD	187	38 604	0,01
DO & Co	AT	EUR	209	36 212	0,01
AMETEK	US	USD	178	35 635	0,01
Acuity	US	USD	143	35 349	0,01
Ferguson Enterprises	US	USD	156	35 088	0,01
Fastenal	US	USD	899	34 077	0,01
ITT	US	USD	187	34 010	0,01
HD Hyundai Electric	KR	KRW	46	33 152	0,01
FTI Consulting	US	USD	217	32 762	0,01
Yaskawa Electric	JP	JPY	1 047	31 437	0,01
JGC Holdings	JP	JPY	2 418	31 232	0,01
Airman	JP	JPY	2 770	30 789	0,01
Kandenko	JP	JPY	817	30 300	0,01
Advanced Drainage Systems	US	USD	240	30 290	0,01
THK	JP	JPY	939	29 933	0,01
Sankyu	JP	JPY	655	29 933	0,01
ABB (CH)	CH	CHF	350	29 933	0,01
CMA CGM 0,50 % 16/12/2028	FR	EUR	29 565	29 751	0,01
Kraftia	JP	JPY	559	29 333	0,01
Organo	JP	JPY	330	28 284	0,01
Cie de Saint-Gobain	FR	EUR	355	27 591	0,01
EMCOR Group	US	USD	36	27 042	0,01
MasTec	US	USD	78	26 190	0,01
Rocket Lab	US	USD	375	26 147	0,01
Old Dominion Freight Line	US	USD	142	25 646	0,01
Contemporary Amperex Technology (H)	CN	HKD	381	25 553	0,01
Ushio	JP	JPY	1 492	25 507	0,01
GMR Hyderabad Int Airprt 4,25 % 27/10/2027 144A	IN	USD	29 940	25 231	0,01
Nichias	JP	JPY	1 469	24 775	0,01
MTU Aero Engines	DE	EUR	85	24 693	0,01
Daikin Industries	JP	JPY	190	22 677	0,00
Ingersoll Rand	US	USD	322	21 912	0,00
HD Hyundai Heavy Industries	KR	KRW	53	21 162	0,00
Dover	US	USD	110	20 973	0,00
Samsung Heavy Industries	KR	KRW	1 096	20 498	0,00
Atlas Copco (B)	SE	SEK	1 418	20 383	0,00
Xylem (NY)	US	USD	202	20 124	0,00
Alfa Laval	SE	SEK	392	19 952	0,00
Otis Worldwide	US	USD	302	19 833	0,00
Genpact	US	USD	684	19 640	0,00

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Daifuku	JP	JPY	516	19 157	0,00
Knorr-Bremse	DE	EUR	188	18 656	0,00
Hubbel (B)	US	USD	42	18 512	0,00
Sinotruk Hong Kong	CN	HKD	4 348	18 209	0,00
Curtiss Wright	US	USD	30	18 157	0,00
Jiangsu Hengli Hydraulic (A)	CN	CNY	1 372	18 092	0,00
Cintas	US	USD	119	17 640	0,00
Kanzhun ADR	CN	USD	1 527	17 577	0,00
FTAI Aviation	US	USD	80	16 985	0,00
SK Square	KR	KRW	32	15 655	0,00
Babcock International Group	GB	GBP	1 213	15 491	0,00
GEK TERNA	GR	EUR	376	15 375	0,00
DSV	DK	DKK	74	15 347	0,00
SGS	CH	CHF	166	15 273	0,00
CH Robinson Worldwide	US	USD	98	15 227	0,00
Schindler Holding	CH	CHF	49	14 714	0,00
Equifax	US	USD	96	14 133	0,00
Hanwha Ocean	KR	KRW	186	14 106	0,00
Shenzhen Inovance Technology (A)	CN	CNY	1 625	13 952	0,00
Expeditors International of Washington	US	USD	110	13 895	0,00
Fortive	US	USD	270	13 843	0,00
Hyundai Rotem	KR	KRW	89	13 781	0,00
Deutsche Post	DE	EUR	271	13 673	0,00
China CSSC Holdings (A)	CN	CNY	2 588	13 510	0,00
Loxam SAS 4,25 % 15/02/2031 Reg S	FR	EUR	13 645	13 478	0,00
Doosan Enerbility	KR	KRW	179	13 153	0,00
nVent Electric	GB	USD	106	12 819	0,00
Leidos Holdings	US	USD	100	12 654	0,00
Lennox International	US	USD	26	12 166	0,00
Broadridge Financial Solutions	US	USD	93	12 134	0,00
Snap-on	US	USD	37	12 034	0,00
Ningbo Deye Technology (A)	CN	CNY	637	12 006	0,00
Sungrow Power Supply (A)	CN	CNY	677	11 729	0,00
BOC Aviation	SG	HKD	1 331	11 643	0,00
IDEX	US	USD	62	11 523	0,00
UBTech Robotics Corp (H)	CN	HKD	981	11 423	0,00
Textron	US	USD	134	10 748	0,00
Clean Harbors	US	USD	41	10 725	0,00
Carlisle	US	USD	35	10 577	0,00
Geberit	CH	CHF	18	10 483	0,00
Concentrix	US	USD	509	10 078	0,00
HD Korea Shipbuilding & Offshore Engineering	KR	KRW	38	10 001	0,00
TransUnion	US	USD	165	9 897	0,00
Rollins	US	USD	209	9 869	0,00
Pentair	GB	USD	143	9 842	0,00
Watsco	US	USD	25	9 374	0,00
Masco	US	USD	149	9 136	0,00
HEICO (A)	US	USD	52	9 099	0,00
Nordson	US	USD	37	9 053	0,00
Graco	US	USD	131	8 959	0,00
HEICO	US	USD	38	8 672	0,00
Ecopro	KR	KRW	98	8 650	0,00
SS&C Technologies Holdings	US	USD	147	8 649	0,00
Allegion	IE	USD	70	8 136	0,00
Mitie Group	GB	GBP	3 997	8 043	0,00
Volvation Group	GB	GBP	1 106	7 859	0,00
Air China (A)	CN	CNY	9 282	7 818	0,00
Delta Air Lines	US	USD	132	7 669	0,00
AECOM	US	USD	106	7 547	0,00
Rentokil Initial	GB	GBP	1 265	7 233	0,00
Verisure	GB	EUR	654	6 942	0,00
Hensoldt	DE	EUR	90	6 932	0,00
Saab	SE	SEK	128	6 680	0,00
CNH Industrial (US)	GB	USD	701	6 558	0,00
Builders FirstSource	US	USD	88	5 918	0,00
Spring Airlines (A)	CN	CNY	934	5 510	0,00
LG Energy Solution	KR	KRW	20	5 275	0,00
TAV Havalimanlari Holding	TR	TRY	966	5 077	0,00
Melrose Industries	GB	GBP	835	4 656	0,00
Zigup	GB	GBP	984	4 573	0,00
United Airlines Holdings	US	USD	58	4 487	0,00
Keller Group	GB	GBP	156	4 039	0,00
Norconsult Norge	NO	NOK	1 090	3 936	0,00
Eve Energy (A)	CN	CNY	334	3 041	0,00
RS GROUP	GB	GBP	342	2 381	0,00
Leonardo	IT	EUR	43	2 266	0,00
Kongsberg Gruppen	NO	NOK	37	1 045	0,00
Goodwin	GB	GBP	5	600	0,00
Kongsberg Maritime	NO	NOK	37	205	0,00
ROCKWOOL (B)	DK	DKK	1	14	0,00
				19 014 501	3,96

Technologies de l'information

NVIDIA	US	USD	53 733	9 193 978	1,92
Apple	US	USD	33 496	7 766 488	1,62
Microsoft	US	USD	18 568	6 375 890	1,33
Alphabet (A)	US	USD	14 317	4 573 327	0,95
Broadcom	US	USD	11 645	4 100 245	0,85
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	65 210	3 814 911	0,79
Alphabet (C)	US	USD	9 906	3 136 012	0,65
Meta Platforms (A)	US	USD	5 703	2 956 552	0,62
Samsung Electronics	KR	KRW	15 782	2 013 007	0,42
Advanced Micro Devices	US	USD	5 133	1 517 456	0,32
ASML Holding	NL	EUR	1 232	1 505 581	0,31
Salesforce 4,50 % 15/03/2028	US	USD	1 507 477	1 286 306	0,27
SK Hynix	KR	KRW	1 473	1 105 515	0,23
Tencent Holdings	CN	HKD	19 984	1 029 382	0,21
Salesforce 4,65 % 15/03/2029	US	USD	1 131 738	966 225	0,20
Oracle	US	USD	6 926	959 660	0,20
Lam Research	US	USD	4 287	934 604	0,19
Intel	US	USD	10 205	811 797	0,17

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Applied Materials	US	USD	2 079	690 514	0,14
MediaTek	TW	TWD	9 593	678 586	0,14
Salesforce	US	USD	3 884	585 846	0,12
Analog Devices	US	USD	1 569	534 646	0,11
Intuit	US	USD	1 553	514 529	0,11
Microchip Technology	US	USD	6 568	514 306	0,11
SAP	DE	EUR	3 361	488 989	0,10
Seagate Technology Holdings	US	USD	854	475 791	0,10
KLA-Tencor	US	USD	312	458 902	0,10
Texas Instruments	US	USD	1 938	458 748	0,10
ASE Technology Holding	TW	TWD	30 748	403 461	0,08
Synopsys	US	USD	983	402 661	0,08
Sandisk (DE)	US	USD	424	395 900	0,08
Amphenol (A)	US	USD	3 143	391 776	0,08
Western Digital	US	USD	1 035	382 402	0,08
Adobe	US	USD	1 758	364 597	0,08
Motorola Solutions	US	USD	911	338 836	0,07
Monolithic Power Systems	US	USD	245	327 766	0,07
Arista Networks	US	USD	2 254	327 760	0,07
Skyworks Solutions	US	USD	5 684	325 550	0,07
Cadence Design Systems	US	USD	1 165	323 765	0,07
Oracle 2,65 % 15/07/2026	US	USD	367 553	312 274	0,07
Oracle 4,95 % 04/02/2031	US	USD	363 459	303 162	0,06
Delta Electronics	TW	TWD	5 123	302 826	0,06
Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B)	SE	SEK	29 496	296 762	0,06
Alphabet 5,875 % 13/02/2058	US	GBP	251 061	269 966	0,06
Marvell Technology	US	USD	1 846	258 132	0,05
Samsung Electronics Perpetual (priv.)	KR	KRW	2 816	257 575	0,05
Oracle 5,70 % 04/02/2036	US	USD	312 718	255 972	0,05
ServiceNow	US	USD	3 272	244 097	0,05
Cognizant Technology Solutions (A)	US	USD	5 272	237 764	0,05
Workday (A)	US	USD	2 215	230 284	0,05
Ciena	US	USD	533	229 164	0,05
Hon Hai Precision Industry	TW	TWD	34 412	205 577	0,04
AppLovin (A)	US	USD	531	199 241	0,04
STMicroelectronics (FR)	CH	EUR	4 284	197 124	0,04
Accenture (A)	IE	USD	1 246	189 614	0,04
Yageo	TW	TWD	21 021	181 230	0,04
Advanced Micro-Fabrication Equip. (CH)	CN	CNY	3 780	178 684	0,04
ASMPT	SG	HKD	9 898	175 928	0,04
NXP Semiconductors	NL	USD	668	163 331	0,03
Unimicron Technology	TW	TWD	6 606	158 611	0,03
Alchip Technologies	TW	TWD	1 379	155 799	0,03
Arrow Electronics	US	USD	930	148 066	0,03
TSMC Global 1,375 % 28/09/2030 144A	VG	USD	196 517	147 698	0,03
Wiwynn	TW	TWD	1 159	147 106	0,03
Keyence	JP	JPY	376	146 419	0,03
BE Semiconductor Industries (NL)	NL	EUR	576	142 481	0,03
Murata Manufacturing	JP	JPY	4 986	139 063	0,03
Qnity Electronics	US	USD	1 119	133 904	0,03
Teledyne Technologies	US	USD	241	132 524	0,03
Oracle 6,70 % 04/02/2056	US	USD	164 844	129 677	0,03
Fair Issac	US	USD	153	127 243	0,03
Twilio (A)	US	USD	1 002	123 848	0,03
Autodesk	US	USD	608	122 913	0,03
Dell Technologies ©	US	USD	680	119 165	0,02
Avnet	US	USD	1 640	116 320	0,02
Zoom Communications (A)	US	USD	1 374	114 021	0,02
Cisco Systems	US	USD	1 425	110 437	0,02
Rorze	JP	JPY	5 281	107 050	0,02
Dynatrace	US	USD	3 312	102 253	0,02
Entegris	US	USD	831	102 019	0,02
Lotes	TW	TWD	1 426	101 428	0,02
Scout24	DE	EUR	1 427	101 300	0,02
Renesas Electronics	JP	JPY	5 546	94 642	0,02
Qorvo	US	USD	1 203	93 322	0,02
Baidu (A)	CN	HKD	6 893	92 933	0,02
HTA Group (Île Maurice) 7,50 % 04/06/2029 Reg S	MU	USD	105 035	92 280	0,02
Quanta Computer	TW	TWD	10 583	89 502	0,02
Insight Enterprises	US	USD	1 420	88 975	0,02
Shopify (A) (US)	CA	USD	859	88 676	0,02
Silergy	CN	TWD	7 544	87 458	0,02
Auto Trader Group	GB	GBP	14 901	85 566	0,02
Citizen Watch	JP	JPY	8 088	79 654	0,02
Lasertec	JP	JPY	353	79 403	0,02
Taiyo Yuden	JP	JPY	2 180	75 703	0,02
MongoDB (A)	US	USD	353	75 672	0,02
Sage Group	GB	GBP	7 308	74 178	0,02
Capgemini	FR	EUR	715	73 660	0,02
Ulvac	JP	JPY	1 348	71 967	0,01
Wistron	TW	TWD	16 818	62 643	0,01
Enplas	JP	JPY	655	60 848	0,01
Nutanix (A)	US	USD	1 729	60 664	0,01
CDW	US	USD	522	60 339	0,01
Nice ADR	IL	USD	693	59 822	0,01
Trimble	US	USD	1 017	58 240	0,01
Temenos	CH	CHF	667	53 710	0,01
United Microelectronics	TW	TWD	24 200	51 399	0,01
Renishaw	GB	GBP	912	49 964	0,01
Novatek Microelectronics	TW	TWD	4 382	48 398	0,01
Future Corp	JP	JPY	5 612	46 599	0,01
Tokyo Electron	JP	JPY	183	45 816	0,01
Elastic	US	USD	1 136	45 263	0,01
Cambricon Technologies (A)	CN	CNY	210	44 956	0,01
Samsung SDS	KR	KRW	465	44 627	0,01
Procure Technologies	US	USD	915	43 800	0,01
Palo Alto Networks	US	USD	285	43 524	0,01
Lumentum Holdings	US	USD	57	43 090	0,01
Riken Keiki	JP	JPY	2 360	43 055	0,01
Disco	JP	JPY	105	42 769	0,01
Dassault Systemes	FR	EUR	2 160	41 248	0,01
Keysight Technologies	US	USD	137	40 270	0,01

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Fujitsu	JP	JPY	2 330	39 356	0,01
E Ink Holdings	TW	TWD	10 212	38 098	0,01
SUMCO	JP	JPY	2 735	36 997	0,01
ASM International (NL)	NL	EUR	44	36 761	0,01
Teradyne	US	USD	122	36 168	0,01
Halma	GB	GBP	657	33 513	0,01
Coherent	US	USD	126	32 947	0,01
Zhongji Innolight (A)	CN	CNY	303	32 522	0,01
Trustpilot Group	GB	GBP	10 110	30 478	0,01
m-up Holdings	JP	JPY	6 972	27 473	0,01
Kingdee International Software Group	CN	HKD	29 276	27 469	0,01
Tri Chemical Laboratories	JP	JPY	1 561	27 462	0,01
ON Semiconductor	US	USD	317	27 129	0,01
Datadog (A)	US	USD	231	26 114	0,01
Autohome (A)	CN	HKD	6 535	25 786	0,01
Hewlett Packard Enterprise	US	USD	1 062	25 636	0,01
LY Corp	JP	JPY	11 437	25 589	0,01
Montage Technology (A)	CN	CNY	1 123	24 513	0,01
Micron Technology	US	USD	56	24 400	0,01
Lenovo Group	CN	HKD	18 605	23 807	0,00
Jabil	US	USD	81	23 510	0,00
Ad-sol Nissin	JP	JPY	2 921	23 484	0,00
Flex	US	USD	291	22 553	0,00
EPAM Systems	US	USD	232	22 264	0,00
Hygon Information Technology (A)	CN	CNY	560	20 891	0,00
DXC Technology	US	USD	2 119	20 597	0,00
Obic	JP	JPY	874	19 737	0,00
Samsung Electro-Mechanics	KR	KRW	39	18 792	0,00
Autohome (A) ADR	CN	USD	1 193	18 707	0,00
Rubrik (A)	US	USD	409	18 672	0,00
Palantir Technologies (A)	US	USD	155	18 444	0,00
Credo Technology Group Holding	US	USD	120	17 981	0,00
ams-OSRAM	AT	CHF	1 283	17 375	0,00
Astera Labs	US	USD	101	16 469	0,00
Computacenter	GB	GBP	374	16 258	0,00
Glodon (A)	CN	CNY	11 549	15 864	0,00
VeriSign	US	USD	67	15 428	0,00
NetApp	US	USD	161	15 264	0,00
Everpure (A)	US	USD	247	15 026	0,00
First Solar	US	USD	79	13 420	0,00
F5 Networks	US	USD	47	12 937	0,00
HP	US	USD	736	12 911	0,00
Samsung SDI	KR	KRW	31	12 275	0,00
Five9	US	USD	856	12 274	0,00
PTC	US	USD	97	11 269	0,00
NAVER	KR	KRW	91	11 143	0,00
Logitech International	CH	CHF	129	10 817	0,00
Simplex Holdings	JP	JPY	2 213	10 535	0,00
Tyler Technologies	US	USD	35	10 455	0,00
Reddit (A)	US	USD	79	9 769	0,00
Kakao	KR	KRW	354	9 684	0,00
Yealink Network Technology (A)	CN	CNY	2 102	9 597	0,00
Zscaler	US	USD	83	9 277	0,00
Foxconn Industrial Internet (A)	CN	CNY	1 170	9 217	0,00
Okta (A)	US	USD	142	9 059	0,00
Super Micro Computer	US	USD	389	9 048	0,00
Shimadzu	JP	JPY	454	8 971	0,00
Nokia (FN)	FI	EUR	836	8 863	0,00
IonQ	US	USD	228	8 629	0,00
Digital Garage	JP	JPY	636	8 542	0,00
IREN	AU	USD	222	8 311	0,00
GoDaddy (A)	US	USD	113	8 218	0,00
Pinterest (A)	US	USD	470	7 877	0,00
Atlassian (A)	AU	USD	136	7 872	0,00
Reply	IT	EUR	83	7 851	0,00
Gartner	US	USD	59	7 595	0,00
HubSpot	US	USD	40	7 554	0,00
Zebra Technologies (A)	US	USD	39	7 352	0,00
Gen Digital	US	USD	399	6 567	0,00
Samsara (A)	US	USD	266	6 542	0,00
Kuaishou Technology (B)	CN	HKD	425	2 011	0,00
Softcat	GB	GBP	97	1 536	0,00
				74 742 446	15,57

Consommation non essentielle

Amazon.com	US	USD	24 468	5 387 681	1,12
Tesla	US	USD	3 195	1 029 883	0,21
Alibaba Group Holding (CN)	HK	HKD	56 880	797 657	0,17
Home Depot	US	USD	2 625	734 032	0,15
TJX	US	USD	2 960	394 915	0,08
Compass Group	GB	USD	14 260	343 456	0,07
Cie Financiere Richemont (A)	CH	CHF	1 956	316 553	0,07
Home Depot 5,15 % 25/06/2026	US	USD	363 289	310 349	0,06
Ross Stores	US	USD	1 412	273 721	0,06
Borgwarner 2,65 % 01/07/2027	US	USD	308 813	258 114	0,05
Take-Two Interactive Software	US	USD	1 408	255 069	0,05
Lowe's Cos	US	USD	1 262	254 782	0,05
eBay	US	USD	2 903	251 176	0,05
O'Reilly Automotive	US	USD	2 947	247 239	0,05
Hilton Worldwide Holdings	US	USD	862	237 863	0,05
General Motors Financial 4,60 % 08/01/2031	US	USD	276 986	233 454	0,05
Amazon.com 3,70 % 16/03/2035	US	EUR	213 198	212 002	0,04
Ford Motor 4,75 % 15/01/2043	US	USD	308 813	203 936	0,04
PDD Holdings ADR	IE	USD	2 199	187 441	0,04
Toyota Motor	JP	JPY	11 447	186 648	0,04
General Motors (US)	US	USD	2 827	184 833	0,04
Yum! Brands	US	USD	1 356	184 265	0,04
Sea ADR	SG	USD	2 530	182 370	0,04
Marriott International (A)	US	USD	579	178 612	0,04
Hyundai Motor 2nd (priv.)	KR	KRW	1 217	174 285	0,04
ANTA Sports Products	CN	HKD	19 408	173 146	0,04

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
LVMH 2,625 % 07/03/2029 EMTN	FR	EUR	175 115	173 130	0,04
Home Depot 4,75 % 25/06/2029	US	USD	172 690	149 509	0,03
Garmin	CH	USD	696	148 240	0,03
RCI Banque 3,875 % 30/09/2030 EMTN	FR	EUR	146 915	147 844	0,03
Prosus	NL	EUR	3 588	147 344	0,03
Fast Retailing	JP	JPY	369	147 328	0,03
ROBLOX (A)	US	USD	3 016	143 488	0,03
NetEase	CN	HKD	6 955	137 583	0,03
Tenneco Clean Air India	IN	INR	24 334	136 570	0,03
DoorDash (A)	US	USD	919	133 471	0,03
Sony Group	JP	JPY	7 886	133 021	0,03
ZF Europe Finance BV 7,00 % 12/06/2030 EMTN	NL	EUR	121 671	127 653	0,03
Amazon.com 4,45 % 16/03/2045	US	EUR	125 531	124 958	0,03
Meituan (B)	CN	HKD	13 642	124 391	0,03
BYD (H)	CN	HKD	10 748	121 312	0,03
PulteGroup	US	USD	1 059	110 794	0,02
Punch Finance 7,875 % 30/12/2030 Reg S	GB	GBP	94 130	110 724	0,02
General Mills 6,80 % 01/10/2027	US	USD	125 651	110 092	0,02
Hyundai Motor	KR	KRW	344	105 906	0,02
Tapestry	US	USD	849	104 584	0,02
Eicher Motors	IN	INR	1 566	100 288	0,02
Minth Group	TW	HKD	26 657	99 128	0,02
Autoliv	SE	USD	903	89 516	0,02
Hyatt Hotels 5,75 % 30/01/2027	US	USD	103 307	88 864	0,02
Naspers (N)	ZA	ZAR	1 865	85 390	0,02
Domino's Pizza	US	USD	293	84 381	0,02
Pinnacle Bidco 10,00 % 11/10/2028 Reg S	GB	GBP	69 591	84 231	0,02
Toyota Finance (AU) 4,625 % 29/03/2028 EMTN	AU	GBP	72 627	83 629	0,02
National Vision Holdings	US	USD	4 170	81 817	0,02
NIKE (B)	US	USD	2 114	79 487	0,02
Shenzhen International Group Holdings	CN	HKD	14 647	76 019	0,02
America Honda Finance 5,20 % 08/04/2033	US	USD	89 202	75 989	0,02
Valvoline	US	USD	2 712	75 934	0,02
Vipshop Holdings ADR	CN	USD	6 120	75 089	0,02
Sanrio	JP	JPY	15 109	74 870	0,02
Williams-Sonoma	US	USD	480	74 363	0,02
Nintendo	JP	JPY	1 784	74 149	0,02
Schaeffler 4,25 % 01/04/2028	DE	EUR	68 227	68 662	0,01
H World Group ADR	CN	USD	1 531	67 757	0,01
LCI Industries	US	USD	655	66 217	0,01
Yonex	JP	JPY	4 583	66 006	0,01
Saizeriya	JP	JPY	2 360	65 547	0,01
Sumitomo Rubber Industries	JP	JPY	5 915	65 188	0,01
Hermes International	FR	EUR	39	63 723	0,01
Aumovio	DE	EUR	1 639	60 403	0,01
Ferrari (IT)	IT	EUR	205	60 203	0,01
Kia	KR	KRW	654	57 312	0,01
SharkNinja	US	USD	585	57 023	0,01
Burlington Stores	US	USD	206	56 029	0,01
Haier Smart Home (H)	CN	HKD	22 905	55 089	0,01
Las Vegas Sands 3,90 % 08/08/2029	US	USD	66 578	54 791	0,01
Mercedes-Benz Group (DE)	DE	EUR	1 061	52 613	0,01
Koei Tecmo Holdings	JP	JPY	6 138	51 683	0,01
Boat Barn Holdings	US	USD	348	50 805	0,01
Chipotle Mexican Grill	US	USD	1 739	50 693	0,01
Suzuki Motor	JP	JPY	4 994	47 438	0,01
Texas Roadhouse	US	USD	342	47 217	0,01
Yum China Holdings	CN	HKD	1 119	46 744	0,01
McDonald's	US	USD	181	45 285	0,01
Hyundai Mobis	KR	KRW	181	44 486	0,01
Duolingo	US	USD	477	44 228	0,01
Next	GB	GBP	293	43 938	0,01
Carnival	US	USD	1 792	40 846	0,01
Murphy USA	US	USD	79	38 861	0,01
Doshisha	JP	JPY	2 079	37 001	0,01
Pinnacle Bidco 8,25 % 11/10/2028 Reg S	GB	EUR	33 101	34 546	0,01
Carvana (A)	US	USD	105	34 241	0,01
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	FR	EUR	73	32 959	0,01
Coats Group PLC	GB	GBP	34 139	32 843	0,01
InterContinental Hotels Group	GB	USD	261	31 888	0,01
Virgin Media 4,125 % 15/08/2030 Reg S	GB	GBP	29 940	31 042	0,01
H World Group	CN	HKD	6 884	30 401	0,01
New Oriental Education & Technology Group	CN	HKD	6 532	30 305	0,01
Pop Mart International Group	CN	HKD	1 753	30 227	0,01
NIO (A)	CN	HKD	5 506	29 759	0,01
Under Armour (A)	US	USD	5 417	29 399	0,01
Volkswagen Intl Finance 3,875 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	29 565	28 813	0,01
Las Vegas Sands 3,50 % 18/08/2026	US	USD	33 659	28 628	0,01
Food & Life	JP	JPY	540	26 776	0,01
Seiren	JP	JPY	1 518	26 233	0,01
Trainline	GB	GBP	9 259	25 533	0,01
RCI Banque 3,75 % 16/02/2032 EMTN	FR	EUR	25 016	24 644	0,01
Moncler	IT	EUR	468	23 955	0,00
Toll Brothers Finance 3,80 % 01/11/2029	US	USD	28 826	23 927	0,00
Patrick Industries	US	USD	307	23 705	0,00
Asics	JP	JPY	953	22 986	0,00
WPP (GB)	GB	GBP	7 350	22 737	0,00
PAL GROUP Holdings	JP	JPY	2 662	21 791	0,00
Service Corp International	US	USD	297	21 713	0,00
Wynn Macau 5,625 % 26/08/2028 144A	KY	USD	25 016	21 246	0,00
lida Group Holdings	JP	JPY	1 727	20 783	0,00
CPUK Finance 7,875 % 28/08/2029	GB	GBP	17 375	20 676	0,00
Cirsa Finance Int. 7,875 % 31/07/2028 Reg S	LU	EUR	19 797	20 414	0,00
Li Ning	CN	HKD	8 982	19 915	0,00
Expedia Group	US	USD	90	19 351	0,00
Michelin (B)	FR	EUR	589	18 175	0,00
Aptiv	IE	USD	335	17 162	0,00
XPeng (A)	CN	HKD	2 551	17 096	0,00
Allegro.eu	PL	PLN	2 410	16 828	0,00
Omnicom Group	US	USD	247	16 261	0,00
Ulta Beauty	US	USD	35	16 081	0,00
Darden Restaurants	US	USD	93	15 910	0,00

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Pepkor Holdings	ZA	ZAR	13 595	15 235	0,00
Evolution	SE	SEK	255	15 202	0,00
Lenskart Solutions	IN	INR	3 215	14 956	0,00
Hyundai Motor (priv.)	KR	KRW	101	14 558	0,00
Fuyao Glass Industry Group (H)	CN	HKD	2 130	13 820	0,00
Bosideng International Holdings	HK	HKD	29 323	13 675	0,00
Aisin	JP	JPY	1 005	13 540	0,00
Tractor Supply	US	USD	429	12 726	0,00
Flutter Entertainment	US	USD	137	12 608	0,00
Lennar (A)	US	USD	158	12 135	0,00
EchoStar (A)	US	USD	114	11 911	0,00
JNBY Design	CN	HKD	5 039	11 715	0,00
NVR	US	USD	2	11 638	0,00
Las Vegas Sands	US	USD	251	11 636	0,00
Dr Ing hc F Porsche (priv.)	DE	EUR	274	11 317	0,00
Allwyn Enter. Finance 7,25 % 30/04/2030 Reg S	GB	EUR	10 234	10 655	0,00
Genuine Parts Co	US	USD	115	10 477	0,00
Deckers Outdoor	US	USD	119	10 456	0,00
Hesai Group (B)	CN	HKD	541	10 339	0,00
Dick's Sporting Goods	US	USD	53	10 157	0,00
Lululemon Athletica	CA	USD	85	10 100	0,00
Zhejiang Century Huatong Group (A)	CN	CNY	4 867	9 749	0,00
Charter Communications (A)	US	USD	68	9 399	0,00
Informa	GB	GBP	1 012	9 288	0,00
Bellway	GB	GBP	417	9 210	0,00
Rivian Automotive (A)	US	USD	646	8 991	0,00
Fox (A)	US	USD	166	8 978	0,00
Best Buy	US	USD	166	8 493	0,00
Fuyao Glass Industry Group (A)	CN	CNY	1 143	8 429	0,00
Ubisoft Entertainment	FR	EUR	1 700	8 403	0,00
Synsam	SE	SEK	1 514	7 958	0,00
Midea Group (A) (CN)	CN	CNY	735	7 449	0,00
DraftKings (A)	US	USD	349	6 925	0,00
Basic-Fit	NL	EUR	240	6 855	0,00
Trade Desk (A)	US	USD	332	6 719	0,00
News (A)	US	USD	276	6 210	0,00
Yadea Group Holdings	CN	HKD	4 719	6 174	0,00
Fox (B)	US	USD	113	5 479	0,00
Avolta	CH	CHF	98	4 597	0,00
Dunelm Group	GB	GBP	486	4 229	0,00
Lottomatica Group	IT	EUR	158	3 953	0,00
Volkswagen (priv.)	DE	EUR	42	3 642	0,00
Versigent	CH	USD	106	3 118	0,00
VOYAH Automobile Technology (H)	CN	HKD	1 030	681	0,00
				20 063 090	4,18

Consommation courante

Walmart	US	USD	11 187	1 256 279	0,26
Costco Wholesale	US	USD	1 256	1 083 215	0,23
Coca-Cola	US	USD	11 285	755 505	0,16
Nestle Finance Int'l 2,80 % 29/05/2035 EMTN	FR	CNY	2 709 314	343 307	0,07
L'Oreal	LU	EUR	830	303 987	0,06
Koninklijke Ahold Delhaize	NL	EUR	7 233	289 483	0,06
Target 5,25 % 15/02/2036	US	USD	308 813	267 663	0,06
Anheuser-Busch InBev	BE	EUR	4 044	260 435	0,05
Coca-Cola HBC Finance 1,625 % 14/05/2031 EMTN	NL	EUR	252 665	231 848	0,05
Coca-Cola European Partners (US)	GB	USD	2 663	214 659	0,04
Target	US	USD	1 874	206 083	0,04
Reckitt Benckiser Group	GB	GBP	3 799	205 751	0,04
Flowers Foods (I) 6,20 % 15/03/2055	US	USD	280 739	202 185	0,04
Dollar Tree	US	USD	2 313	191 335	0,04
Church & Dwight	US	USD	2 315	191 332	0,04
Reckitt Benckiser Tr. 5,625 % 14/12/2038 EMTN	GB	GBP	145 984	163 708	0,03
Tesco	GB	GBP	28 412	158 555	0,03
China Mengniu Dairy	CN	HKD	76 865	145 650	0,03
Heineken (BR)	NL	EUR	2 166	143 270	0,03
Nestle	CH	CHF	1 555	133 906	0,03
PepsiCo	US	USD	973	130 723	0,03
Unilever	GB	GBP	2 535	126 112	0,03
Godrej Consumer Products	IN	INR	11 529	110 879	0,02
Mondelez International (A)	US	USD	2 010	105 010	0,02
Ajinomoto	JP	JPY	3 690	101 028	0,02
Kewpie	JP	JPY	4 228	95 656	0,02
Carlsberg (B)	DK	DKK	810	93 421	0,02
Hindustan Unilever	IN	INR	4 566	92 451	0,02
Darling Ingredients	US	USD	1 484	80 303	0,02
Iceland Bondco 10,875 % 15/12/2027 Reg S	GB	GBP	63 440	76 672	0,02
Bunge Global	US	USD	687	76 059	0,02
Colgate-Palmolive	US	USD	920	66 839	0,01
Diageo	GB	GBP	3 465	59 011	0,01
Coca-Cola 1,00 % 09/03/2041	US	EUR	84 222	55 184	0,01
Marks & Spencer Group	GB	GBP	14 080	53 806	0,01
Nissui	JP	JPY	7 890	52 283	0,01
Freshpet	US	USD	879	49 586	0,01
Tesco Corporate Tre. Ser. 1,875 % 02/11/2028 EMTN	GB	GBP	44 177	47 480	0,01
Aryzta (CH)	CH	CHF	691	46 999	0,01
Target 4,00 % 01/07/2042	US	USD	56 148	39 883	0,01
Unilever	GB	EUR	743	37 106	0,01
Kusuri no Aoki Holdings	JP	JPY	1 799	36 594	0,01
P&G 3,60 % 25/03/2050	US	USD	56 148	36 491	0,01
Barry Callebaut	CH	CHF	22	28 481	0,01
Coca-Cola HBC	CH	GBP	518	25 686	0,01
Keurig Dr Pepper	US	USD	1 005	25 148	0,01
Archer-Daniels-Midland	US	USD	377	24 255	0,01
Sysco	US	USD	376	23 961	0,00
Kenvue	US	USD	1 526	22 684	0,00
Kimberly-Clark	US	USD	268	22 301	0,00
CP ALL (F)	TH	THB	19 410	22 110	0,00
Health & Happiness 9,125 % 24/07/2028	KY	USD	24 141	21 636	0,00
Dollar General 3,50 % 03/04/2030	US	USD	26 313	21 464	0,00
JD Health International	CN	HKD	4 071	20 398	0,00

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Amorepacific	KR	KRW	258	20 141	0,00
Casey's General Stores	US	USD	28	19 589	0,00
Hershey	US	USD	115	18 067	0,00
Dollar General	US	USD	175	17 210	0,00
Mowi	NO	NOK	873	16 453	0,00
Constellation Brands (A)	US	USD	116	15 541	0,00
Axford	SE	SEK	569	14 904	0,00
Celsius Holdings	US	USD	515	14 323	0,00
Cranswick	GB	GBP	228	14 245	0,00
Kraft Heinz	US	USD	739	14 234	0,00
General Mills	US	USD	451	13 490	0,00
Premier Group	ZA	ZAR	1 435	13 328	0,00
Davide Campari-Milano	IT	EUR	1 985	12 505	0,00
Estee Lauder (A)	US	USD	189	12 401	0,00
J Sainsbury	GB	GBP	3 242	12 341	0,00
BGF retail	KR	KRW	152	11 557	0,00
Tiger Brands	ZA	ZAR	754	11 159	0,00
Tyson Foods (A)	US	USD	202	11 102	0,00
Sprouts Farmers Market	US	USD	156	11 038	0,00
Yihai International Holding	CN	HKD	6 100	10 928	0,00
AG Barr	GB	GBP	1 338	9 929	0,00
McCormick	US	USD	207	8 914	0,00
Clorox	US	USD	102	8 399	0,00
Premier Foods	GB	GBP	3 662	8 382	0,00
Indofood CBP Sukses Makmur	ID	IDR	24 924	8 320	0,00
China Modern Dairy Holdings	CN	HKD	56 252	8 057	0,00
China Resources Beer Holdings	HK	HKD	2 444	7 170	0,00
Tsingtao Brewery (A)	CN	CNY	903	7 152	0,00
Shanghai Chicmax Cosmetic (H)	CN	HKD	1 335	6 916	0,00
Inner Mongolia Yili Industrial Group (A)	CN	CNY	1 722	5 911	0,00
Intercos	IT	EUR	447	5 416	0,00
Essity (B)	SE	SEK	236	5 354	0,00
Muyuan Foods (A)	CN	CNY	923	5 165	0,00
Maiora Indah	ID	IDR	59 795	5 026	0,00
Indofood Sukses Makmur	ID	IDR	13 920	4 623	0,00
Hormel Foods	US	USD	242	4 403	0,00
Puregold Price Club	PH	PHP	7 253	4 315	0,00
Greencore Group (UK)	IE	GBP	443	1 291	0,00
Fevertree Drinks	GB	GBP	133	1 254	0,00
				9 076 409	1,89

Santé

Eli Lilly	US	USD	1 438	1 142 725	0,24
Johnson & Johnson	US	USD	4 900	959 588	0,20
Roche Holding	CH	CHF	2 002	694 653	0,14
Novartis	CH	CHF	4 935	623 158	0,13
AbbVie	US	USD	3 404	617 548	0,13
UnitedHealth Group	US	USD	1 638	515 552	0,11
Merck & Co	US	USD	4 788	451 669	0,09
Amgen	US	USD	1 149	342 055	0,07
Novartis Capital 4,10 % 05/11/2030	US	USD	396 888	333 972	0,07
Gilead Sciences	US	USD	2 744	308 659	0,06
Centene 2,50 % 01/03/2031	US	USD	393 035	292 102	0,06
Glaxosmithkline 1,375 % 12/09/2029	GB	EUR	280 739	265 718	0,06
AstraZeneca 0,375 % 03/06/2029 EMTN	GB	EUR	280 739	258 971	0,05
Pfizer	US	USD	11 006	250 975	0,05
AstraZeneca (GB)	GB	GBP	1 545	249 441	0,05
Intuitive Surgical	US	USD	632	245 164	0,05
Pfizer Invst 5,34 % 19/05/2063	SG	USD	308 813	238 979	0,05
Bristol-Myers Squibb	US	USD	4 639	238 123	0,05
Merck 4,90 % 17/05/2044	US	USD	280 739	219 220	0,05
Thermo Fisher Scientific	US	USD	539	219 204	0,05
Centene	US	USD	4 739	215 362	0,04
Cencora	US	USD	826	214 794	0,04
Johnson & Johnson 3,625 % 03/03/2037	US	USD	280 739	214 632	0,04
McKesson	US	USD	298	205 360	0,04
Abbott Laboratories	US	USD	2 625	203 112	0,04
CVS Health	US	USD	2 792	197 833	0,04
Fortis Healthcare	IN	INR	21 901	182 229	0,04
Medtronic	IE	USD	2 502	171 579	0,04
Bangkok Dusit Medical Services (F)	TH	THB	348 441	166 924	0,03
Vertex Pharmaceuticals	US	USD	429	157 078	0,03
Stryker	US	USD	579	156 460	0,03
Cardinal Health	US	USD	966	154 744	0,03
Quest Diagnostics	US	USD	923	152 755	0,03
Cigna Group	US	USD	597	148 145	0,03
Regeneron Pharmaceuticals	US	USD	244	146 847	0,03
Waters	US	USD	526	137 167	0,03
Samsung Biologics	KR	KRW	161	136 910	0,03
HCA 7,50 % 06/11/2033	US	USD	140 370	135 202	0,03
West Pharmaceutical Services	US	USD	526	132 874	0,03
Danaher	US	USD	856	130 887	0,03
Edwards Lifesciences	US	USD	1 831	128 345	0,03
ResMed	US	USD	674	122 534	0,03
Merck 4,75 % 04/12/2035	US	USD	140 370	117 250	0,02
No 4,90 % 18/03/2036	US	USD	134 755	114 092	0,02
Biogen	US	USD	673	110 123	0,02
Novo Nordisk (B) (DK)	DK	DKK	2 869	104 537	0,02
Royalty Pharma (A)	US	USD	2 312	99 050	0,02
ALK-Abello	DK	DKK	3 091	98 604	0,02
Bumrungrad Hospital (F)	TH	THB	20 797	98 117	0,02
IDEXX Laboratories	US	USD	201	95 776	0,02
Becton Dickinson	US	USD	750	90 640	0,02
Boston Scientific	US	USD	1 918	93 509	0,02
STERIS	US	USD	505	92 859	0,02
Agilent Technologies	US	USD	937	91 371	0,02
Elevance Health	US	USD	284	90 648	0,02
GSK	GB	GBP	4 055	90 532	0,02
Johnson Johnson 2,45 % 01/09/2060	US	USD	196 517	89 950	0,02
Dexcom	US	USD	1 740	87 002	0,02
Cooper	US	USD	1 605	86 076	0,02

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Zoetis (A)	US	USD	836	81 682	0,02
Otsuka Holdings	JP	JPY	1 281	79 420	0,02
Asahi Intecc	JP	JPY	4 432	79 329	0,02
Labcorp Holdings	US	USD	327	72 840	0,02
Sanofi	FR	EUR	899	71 718	0,01
UCB	BE	EUR	258	59 627	0,01
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics (A)	CN	CNY	2 789	58 847	0,01
Insmed	US	USD	507	58 616	0,01
United Therapeutics	US	USD	119	58 193	0,01
Insulet	US	USD	402	57 857	0,01
HCA Healthcare	US	USD	153	56 488	0,01
Zimmer Biomet Holdings	US	USD	787	54 988	0,01
M3	JP	JPY	5 915	48 468	0,01
Daiichi Sankyo	JP	JPY	3 288	45 584	0,01
Ono Pharmaceutical	JP	JPY	3 461	43 558	0,01
Haleon	GB	GBP	11 032	43 423	0,01
GE HealthCare Technologies	US	USD	848	43 390	0,01
Incyte	US	USD	507	42 708	0,01
Bayer	DE	EUR	1 113	42 349	0,01
Lonza Group	CH	CHF	76	39 551	0,01
Vitrolife	SE	SEK	3 969	38 584	0,01
Danaher 3,25 % 29/04/2030	US	EUR	38 002	37 957	0,01
EssilorLuxottica	FR	EUR	207	37 467	0,01
Galderma Group	CH	CHF	198	35 284	0,01
Argenx	NL	EUR	52	34 901	0,01
Sandoz Group	CH	CHF	505	34 414	0,01
Siegfried Holding	CH	CHF	401	34 347	0,01
Humana	US	USD	166	33 615	0,01
Celltrion	KR	KRW	280	32 465	0,01
Sawai Group Holdings	JP	JPY	2 700	30 961	0,01
GNI Group	JP	JPY	1 936	30 916	0,01
Insilico Medicine Cayman TopCo	HK	HKD	4 408	30 593	0,01
Alcon	CH	CHF	478	30 307	0,01
Neurocrine Biosciences	US	USD	260	29 566	0,01
Innovent Biologics	CN	HKD	2 848	28 272	0,01
Alnylam Pharmaceuticals	US	USD	104	27 759	0,01
Wuxi Biologics Cayman	CN	HKD	7 297	26 455	0,01
Roche Holding (BR)	CH	CHF	69	24 721	0,01
BeOne Medicines (H)	US	HKD	1 207	23 310	0,00
HCA 5,20 % 01/06/2028	US	USD	23 652	20 437	0,00
Chugai Pharmaceutical	JP	JPY	452	19 480	0,00
Fresenius	DE	EUR	460	18 964	0,00
Ipsen	FR	EUR	110	18 308	0,00
Mettler-Toledo International	US	USD	17	18 195	0,00
IQVIA Holdings	US	USD	134	18 125	0,00
Natera	US	USD	103	17 670	0,00
Genmab	DK	DKK	78	17 598	0,00
Veeva Systems (A)	US	USD	130	17 245	0,00
WuXi AppTec (H)	CN	HKD	1 092	16 281	0,00
Merck	DE	EUR	144	15 856	0,00
Koninklijke Philips	NL	EUR	691	15 476	0,00
HLB	KR	KRW	417	14 670	0,00
Revolution Medicines	US	USD	112	13 440	0,00
Illumina	US	USD	120	12 897	0,00
Yuhan	KR	KRW	229	12 126	0,00
Alteogen	KR	KRW	56	12 066	0,00
Cspc Pharmaceutical Group	CN	HKD	11 864	10 979	0,00
Swedish Orphan Biovitrum	SE	SEK	253	10 042	0,00
Smith & Nephew	GB	GBP	724	9 531	0,00
Samsung Episholdings	KR	KRW	29	9 136	0,00
Fresenius Medical Care	DE	EUR	233	8 985	0,00
IHH Healthcare (MY)	MY	MYR	4 665	8 834	0,00
WuXi AppTec (A)	CN	CNY	613	8 456	0,00
XtalPi Holdings	CN	HKD	7 853	8 207	0,00
Sino Biopharmaceutical	HK	HKD	13 751	8 146	0,00
Orion (B)	FI	EUR	116	7 994	0,00
SK Biopharmaceuticals	KR	KRW	137	7 937	0,00
3SBio	CN	HKD	2 966	7 529	0,00
QIAGEN (DE)	NL	EUR	253	7 340	0,00
Coloplast (B)	DK	DKK	135	7 138	0,00
Solventum	US	USD	123	6 961	0,00
Richter Gedeon Nyrt	HU	HUF	189	6 788	0,00
Yunnan Baiyao Group (A)	CN	CNY	1 004	6 659	0,00
Sinopharm Group (H)	CN	HKD	3 114	6 309	0,00
APT Medical (A)	CN	CNY	194	5 773	0,00
Straumann Holdings	CH	CHF	61	5 662	0,00
CSPC Innovation Pharmaceutical (A)	CN	CNY	1 443	5 478	0,00
China Resource Sanjiu Medical & Pharmaceutical (A)	CN	CNY	1 535	4 967	0,00
Shenzhen Salubris Pharmaceuticals (A)	CN	CNY	637	4 088	0,00
Shenzhen New Industries Biomedical Engineering (A)	CN	CNY	630	3 803	0,00
Sartorius (priv.)	DE	EUR	17	3 782	0,00
Haisco Pharmaceutical Group (A)	CN	CNY	475	3 483	0,00
Siemens Healthineers	DE	EUR	99	3 438	0,00
Beijing Wantai Biological Pharmacy Enterprise (A)	CN	CNY	570	2 805	0,00
Shanghai Allist Pharmaceuticals (A)	CN	CNY	238	2 756	0,00
Shanghai United Imaging Healthcare (A)	CN	CNY	185	2 540	0,00
Financiere de Tubize	BE	EUR	12	2 325	0,00
Aier Eye Hospital Group (A)	CN	CNY	1 107	1 491	0,00
Hangzhou Tigermed Consulting (A)	CN	CNY	202	1 400	0,00
Guangzhou Baiyunshan Pharmaceutical Holdings (A)	CN	CNY	452	1 277	0,00
Shanghai RAAS Blood Products (A)	CN	CNY	1 817	1 261	0,00
Imeik Technology Development (A)	CN	CNY	81	1 162	0,00
				15 957 011	3,32

Finance

Fidelity Sust Res. Enhanced JP EQY UCITS ETF	IE	EUR	1 287 013	8 333 409	1,74
Fidelity Sus Res. Enhanced Pac EX-JP EQY UCITS ETF	IE	EUR	671 228	4 195 846	0,87
Fidelity US Quality Income UCITS ETF	IE	GBP	264 869	3 514 042	0,73
JPMorgan Chase	US	USD	7 500	2 005 957	0,42
Amundi Physical Gold ETC	IE	USD	12 321	1 924 523	0,40
iShares Gold Producers UCITS ETF	IE	USD	50 987	1 774 479	0,37

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Berkshire Hathaway (B)	US	USD	3 846	1 556 890	0,32
Visa	US	USD	4 617	1 296 700	0,27
Mastercard (A)	US	USD	2 466	1 063 886	0,22
Bank of America	US	USD	18 288	833 781	0,17
Lloyds Banking Group 4,718 % FRN 13/06/2029	GB	USD	926 556	796 273	0,17
Wells Fargo	US	USD	8 912	623 242	0,13
Goldman Sachs Group	US	USD	747	588 161	0,12
HSBC Holdings 4,869 % FRN 10/03/2032	GB	USD	646 074	552 875	0,12
UBS CMCI Comp. USD Total Return Index UCITS ETF	CH	USD	2 909	505 622	0,11
UniCredit (IT)	IT	EUR	7 632	500 838	0,10
Nationwide Build Sol 4,668 % FRN 30/09/2030 144A	GB	USD	550 647	470 522	0,10
WisdomTree Industrial Metals UCITS ETF	GB	EUR	27 827	460 096	0,10
HSBC Holdings 4,398 % VRN 10/03/2030	GB	USD	530 570	449 330	0,09
Morgan Stanley	US	USD	2 698	434 741	0,09
BNP Paribas (FR)	FR	EUR	4 469	398 786	0,08
UBS Group 4,703 % VRN 05/08/2027 144A	CH	USD	458 034	390 605	0,08
Lloyds Banking Group	GB	GBP	329 029	379 731	0,08
Morgan Stanley 3,981 % VRN 23/01/2037 GMTN	US	EUR	375 569	370 555	0,08
AXA	FR	EUR	8 851	362 341	0,08
Dev. Bank of Kazakhstan 5,50 % 15/04/2027 Reg S	KZ	USD	409 960	352 688	0,07
iShares MSCI EM Latin America UCITS ETF	IE	EUR	18 214	343 885	0,07
HSBC Holdings (UK)	GB	GBP	22 003	343 631	0,07
iShares Physical Gold ETC	IE	EUR	4 427	338 759	0,07
AIA Group	HK	HKD	36 075	336 943	0,07
Malaysia Sovereign Sukuk 4,236 % 22/04/2045 Reg S	MY	USD	429 958	325 626	0,07
Progressive	US	USD	1 880	320 619	0,07
HSBC Holdings 5,279 % VRN 10/03/2037	GB	USD	379 150	318 416	0,07
AIR Lease Sukuk 5,85 % 01/04/2028 144A	KY	USD	364 961	314 603	0,07
Far East Horizon 6,625 % 16/04/2027 EMTN	HK	USD	364 961	313 661	0,07
ICICI Bank	IN	INR	27 416	313 292	0,07
ICICI Bank ADR	IN	USD	13 613	308 618	0,06
Progressive 5,15 % 26/03/2036	US	USD	361 242	307 532	0,06
S&P Global	US	USD	830	304 229	0,06
Ford Motor Credit 5,42 % 09/04/2031	US	USD	359 366	303 891	0,06
Deutsche Boerse	DE	EUR	1 117	292 089	0,06
DBS Group Holdings	SG	SGD	7 376	289 300	0,06
Legal & Gen. Gp 6,625 % VRN 01/04/2055 EMTN	GB	GBP	247 050	288 588	0,06
Wells Fargo 3,473 % VRN 26/04/2028 EMTN	US	GBP	252 665	288 387	0,06
Erste Banka 4,875 % VRN 31/01/2029 EMTN	HR	EUR	280 739	286 592	0,06
Blackrock	US	USD	316	286 244	0,06
Lloyd Banking Group 5,618 % 22/03/2032 EMTN	GB	GBP	336 887	282 593	0,06
Erste Group Bank 4,00 % VRN 07/06/2033 EMTN	AT	EUR	280 739	281 761	0,06
NatWest Group 5,763 % VRN 28/02/2034 EMTN	GB	EUR	252 665	264 929	0,06
Tikehau 1,625 % 31/03/2029	FR	EUR	280 739	262 778	0,05
Bank of New York Mellon	US	USD	2 280	260 869	0,05
BFCM 1,375 % 02/04/2030 EMTN	FR	EUR	280 739	258 835	0,05
Toronto-Dominion Bank 4,928 % 15/10/2035	CA	USD	308 813	258 228	0,05
Gacfi First Investment 5,00 % 13/10/2027	KY	USD	299 971	257 629	0,05
Travelers	US	USD	966	250 354	0,05
3i Group	GB	GBP	8 404	249 273	0,05
PNC Financial Services Group	US	USD	1 245	236 654	0,05
China Merchants Bank (A)	CN	CNY	48 677	232 683	0,05
Allianz	DE	EUR	596	231 826	0,05
Aon (A)	GB	USD	878	231 279	0,05
Morgan Stanley 3,383 % VRN 23/01/2032 GMTN	US	EUR	231 718	229 194	0,05
Marsh & McLennan	US	USD	1 599	227 006	0,05
KBC Group	BE	EUR	1 951	220 946	0,05
AerCap Ireland Capital 4,625 % 15/10/2027	IE	USD	255 496	218 218	0,05
AerCap Ireland Capital 4,625 % 10/09/2029	IE	USD	253 876	215 997	0,04
SS SPDR MSCI Europe Utilities UCITS ETF	IE	EUR	810	214 766	0,04
China Construction Bank (H)	CN	HKD	223 223	214 695	0,04
Adyen	NL	EUR	223	213 875	0,04
First Trust Nasdaq CSEG Infra UCITS ETF	IE	EUR	3 795	213 069	0,04
Goldman Sachs Group 3,50 % VRN 23/01/2033 EMTN	US	EUR	207 747	205 294	0,04
VanEck Uranium and Nuclear Technologies UCITS ETF	IE	EUR	3 795	201 761	0,04
Societe Generale 4,00 % VRN 04/02/2037 EMTN	FR	EUR	204 670	200 418	0,04
Hong Kong Exchanges & Clearing	HK	HKD	4 418	200 159	0,04
Societe Generale 3,875 % VRN 14/04/2034 EMTN	FR	EUR	196 142	193 586	0,04
UBS Group	CH	CHF	5 027	188 960	0,04
Northern Trust	US	USD	1 262	179 065	0,04
Nippon Life Insurance 5,046 % 02/04/2033 Reg S	JP	USD	209 019	178 554	0,04
Berkshire Hathaway Finance 3,85 % 15/03/2052	US	USD	269 510	173 680	0,04
OSB Group 8,875 % VRN 16/01/2030 EMTN	GB	GBP	132 599	166 488	0,03
DNB Bank	NO	NOK	6 443	165 875	0,03
HDfC Life Insurance	IN	INR	31 232	165 121	0,03
CIMB Group Holdings	MY	MYR	99 653	163 957	0,03
BNP Paribas 2,88 % VRN 06/05/2030 EMTN	FR	EUR	158 059	156 413	0,03
Progressive 4,60 % 26/03/2031	US	USD	180 536	154 416	0,03
Yokohama Financial Group	JP	JPY	19 105	154 227	0,03
MSCI	US	USD	305	153 021	0,03
Bank Central Asia	ID	IDR	517 896	149 666	0,03
Willis Towers Watson	GB	USD	691	148 014	0,03
Standard Chartered (UK)	GB	GBP	6 850	147 730	0,03
Arthur J Gallagher	US	USD	849	147 284	0,03
Visa 2,70 % 15/04/2040	US	USD	224 591	145 141	0,03
Gacfi First Investment 5,375 % 13/10/2122	KY	USD	199 981	144 130	0,03
CME Group	US	USD	585	143 411	0,03
CNP Assurances 1,875 % VRN 12/10/2053 EMTN	FR	EUR	168 443	143 359	0,03
Fukuoka Financial Group	JP	JPY	3 756	130 376	0,03
Visa 2,00 % 15/08/2050	US	USD	286 354	130 345	0,03
77 Bank	JP	JPY	7 865	128 650	0,03
Barclays Bank 3,33 % VRN 24/11/2042	GB	USD	200 661	127 697	0,03
Mitsubishi UFJ Financial Group	JP	JPY	8 250	125 841	0,03
Nordea Bank	FI	EUR	7 767	124 194	0,03
Fidelity National Financial	US	USD	2 775	123 973	0,03
Prudential (UK)	HK	GBP	9 650	122 660	0,03
Industrial & Commercial Bank of China (H)	CN	HKD	157 904	121 158	0,03
BNP Paribas Issuance 2,013 % FRN 14/08/2026 EMTN	NL	EUR	118 459	118 460	0,02
Everest Group	BM	USD	384	115 880	0,02
Ping An Insurance Group Co of China (H)	CN	HKD	16 599	114 940	0,02
Investor (B)	SE	SEK	3 287	113 554	0,02
M&G 6,25 % VRN 20/10/2068	GB	GBP	112 296	113 507	0,02

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net		Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
BFCM Paris 3,875 % VRN 16/06/2032	FR	EUR	112 296	112 698	0,02	Charles Schwab	US	USD	381	29 840	0,01
Jerrold Finco 7,875 % 15/04/2030 Reg S	GB	GBP	95 745	112 557	0,02	Aviva	GB	GBP	4 083	29 478	0,01
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	DE	EUR	219	111 881	0,02	Hamilton Lane (A)	US	USD	360	28 459	0,01
UBS Group 4,588 % VRN 10/08/2032 144A	CH	USD	131 330	110 222	0,02	State Street	US	USD	217	28 248	0,01
RenaissanceRe Holdings	BM	USD	421	110 108	0,02	Nasdaq	US	USD	360	28 083	0,01
T&D Holdings	JP	JPY	5 235	107 686	0,02	AerCap Ireland Capital 2,45 % 29/10/2026	IE	USD	33 147	28 025	0,01
Ford Motor Credit 6,184 % 29/08/2031 EMTN	US	GBP	92 390	107 196	0,02	Fubon Financial Holding	TW	TWD	11 454	27 791	0,01
UMB Financial	US	USD	996	106 930	0,02	Hartford Insurance Group	US	USD	236	27 625	0,01
Metro Bank Holdings 12,00 % VRN 30/04/2029 Reg S	GB	GBP	81 486	105 779	0,02	PICC Property & Casualty (H)	CN	HKD	17 728	27 243	0,01
First Horizon	US	USD	4 906	104 284	0,02	American International Group	US	USD	430	27 228	0,01
Erste Group Bank 8,50 % VRN (perpétuel)	AT	EUR	93 243	101 565	0,02	SinoPac Financial Holdings	TW	TWD	32 154	26 826	0,01
NU Holdings (KY)	BR	USD	8 330	101 448	0,02	Euronext	NL	EUR	185	26 377	0,01
Prosperity Bancshares	US	USD	1 690	100 522	0,02	Ford Motor Credit 5,125 % 20/02/2029 EMTN	US	EUR	24 539	25 395	0,01
Zurich Insurance Group	CH	CHF	168	99 343	0,02	Ford Motor Credit 7,20 % 10/06/2030	US	USD	28 030	25 276	0,01
Zions Bancorp	US	USD	1 826	98 831	0,02	Abu Dhabi Commercial Bank	AE	AED	7 852	25 154	0,01
BDO Unibank	PH	PHP	61 699	97 720	0,02	ASR Nederland	NL	EUR	389	25 130	0,01
ORIX	JP	JPY	3 405	97 526	0,02	Asahi Mutual Life Ins. 4,10 % VRN (perpétuel)	JP	USD	31 327	25 098	0,01
Fab Sukuk 4,581 % 17/01/2028 EMTN	KY	USD	112 296	95 748	0,02	National Bank of Greece	GR	EUR	1 826	24 512	0,01
Mizuho Financial Group	JP	JPY	2 622	95 688	0,02	Prudential Financial	US	USD	291	24 297	0,01
Man Group (Jersey)	GB	GBP	32 394	95 629	0,02	First Abu Dhabi Bank 1,625 % 07/04/2027 EMTN	AE	EUR	24 562	24 257	0,01
Wintrust Financial	US	USD	744	95 242	0,02	Franklin Resources	US	USD	943	24 178	0,01
Wise (A)	GB	GBP	7 801	94 965	0,02	Moody's 2,55 % 18/08/2060	US	USD	56 148	24 032	0,01
First American Financial	US	USD	1 571	94 701	0,02	Huntington Bancshares	US	USD	1 682	23 884	0,00
Bank of China (H)	CN	HKD	169 970	94 042	0,02	Arch Capital Group	BM	USD	294	23 678	0,00
ING Groep	NL	EUR	3 754	92 940	0,02	Bank Rakyat Indonesia Persero	ID	IDR	158 632	23 449	0,00
Block (A)	US	USD	1 518	90 924	0,02	China Pacific Insurance Group (H)	CN	HKD	6 255	23 218	0,00
SCOR	FR	EUR	2 860	90 704	0,02	Eurobank	GR	EUR	6 117	22 511	0,00
Home First Finance (IN)	IN	INR	8 548	89 517	0,02	M&T Bank	US	USD	117	21 661	0,00
Bank OZK	US	USD	2 144	88 227	0,02	Samsung Fire & Marine Insurance	KR	KRW	82	21 657	0,00
Chaillese Holding	TW	TWD	27 943	87 099	0,02	E.Sun Financial Holding	TW	TWD	24 806	21 310	0,00
Ares Management (A)	US	USD	857	85 716	0,02	Abu Dhabi Islamic Bank	AE	AED	4 036	20 538	0,00
CTBC Financial Holding	TW	TWD	60 735	85 571	0,02	Raymond James Financial	US	USD	146	19 762	0,00
Cholamandalam Investment and Finance	IN	INR	6 065	85 490	0,02	Bank Polska Kasa Opieki	PL	PLN	369	19 623	0,00
Tradeweb Markets (A)	US	USD	857	83 685	0,02	East Money Information (A)	CN	CNY	7 344	18 740	0,00
Reinsurance Group of America	US	USD	457	82 148	0,02	Synchrony Financial	US	USD	286	18 587	0,00
Interactive Brokers Group (A)	US	USD	1 211	81 911	0,02	Credit Saison	JP	JPY	782	18 401	0,00
NatWest Group	GB	GBP	12 069	81 762	0,02	Regions Financial	US	USD	738	17 926	0,00
Sampo (A)	FI	EUR	8 870	78 496	0,02	LPL Financial Holdings	US	USD	63	17 853	0,00
Asia Commercial Bank	VN	VND	101 534	77 189	0,02	XP (A)	BR	USD	1 064	17 231	0,00
Sumitomo Mitsui Fi. Group 4,108 % 15/01/2029	JP	USD	90 241	76 320	0,02	Mega Financial Holding	TW	TWD	16 077	16 957	0,00
Nationwide Building So. 7,50 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	64 132	75 670	0,02	KakaoBank	KR	KRW	1 206	16 942	0,00
Chubb	CH	USD	255	71 192	0,01	Citizens Financial Group	US	USD	297	16 402	0,00
Hannover Rueck	DE	EUR	270	69 497	0,01	Minejesa Capital 4,625 % 10/08/2030 144A	NL	USD	19 431	16 365	0,00
Pinnacle Financial Partners	US	USD	814	69 210	0,01	Cincinnati Financial	US	USD	117	16 337	0,00
MetLife	US	USD	1 010	69 174	0,01	Ping An Insurance Group (A) (CN)	CN	CNY	2 184	16 236	0,00
Ford Motor Credit 7,35 % 04/11/2027	US	USD	78 711	69 168	0,01	Principal Financial Group	US	USD	184	15 853	0,00
Tryg	DK	DKK	3 378	69 077	0,01	T Rowe Price Group	US	USD	181	15 846	0,00
Admiral Group	GB	GBP	1 759	68 791	0,01	Markel Group	US	USD	10	14 996	0,00
Fiserv	US	USD	1 259	66 742	0,01	Integral	JP	JPY	741	14 847	0,00
Arion Banki 3,50 % 02/09/2031 EMTN	IS	EUR	67 419	65 980	0,01	Standard Life	GB	GBP	1 688	14 776	0,00
Fidelity National Information Services	US	USD	1 632	64 523	0,01	ABN Amro Bank	NL	EUR	485	14 353	0,00
Brown & Brown	US	USD	1 273	64 239	0,01	FincoBank Banca Finco	IT	EUR	647	13 638	0,00
UBS Group 3,162 % VRN 11/08/2031 EMTN	CH	EUR	64 963	64 033	0,01	KeyCorp	US	USD	715	13 456	0,00
OTP Bank	HU	HUF	553	63 108	0,01	SoFi Technologies (A)	US	USD	974	13 427	0,00
Banca Monte dei Paschi di Siena	IT	EUR	6 817	61 703	0,01	RHB Bank	MY	MYR	7 658	13 385	0,00
Intercontinental Exchange	US	USD	450	60 669	0,01	Loews	US	USD	139	13 349	0,00
Berkshire Hathaway Finance 2,85 % 15/10/2050	US	USD	112 296	60 485	0,01	Corpay	US	USD	52	13 348	0,00
Banca Mediolanum	IT	EUR	3 222	60 019	0,01	Erste Bank Polska	PL	PLN	90	13 088	0,00
RBC VRN 4,875 % VRN 01/11/2030 EMTN	CA	GBP	52 228	59 940	0,01	Alpha Bank 11,875 % VRN (perpétuel)	GR	EUR	11 371	12 727	0,00
Landesbank Baden 6,75 % VRN (perpétuel) EMTN	DE	EUR	56 856	59 308	0,01	Jerrold Finco P 8,50 % 15/07/2032 Reg S	GB	GBP	10 768	12 492	0,00
Piraeus Bank 4,625 % VRN 17/07/2029 EMTN	GR	EUR	57 254	58 610	0,01	Swiss Re	CH	CHF	89	12 181	0,00
KBC Group 6,00 % VRN (perpétuel)	BE	EUR	56 856	58 206	0,01	Affirm Holdings	US	USD	218	11 782	0,00
FirstRand	ZA	ZAR	12 571	56 577	0,01	Global Payments	US	USD	191	11 626	0,00
Primerica	US	USD	235	56 130	0,01	VZ Holding	CH	CHF	70	11 593	0,00
AerCap Ireland Capital 3,85 % 29/10/2041	IE	USD	81 015	55 528	0,01	Alpha Bank	GR	EUR	3 368	11 452	0,00
Coventry Building Society 3,125 % 29/10/2029 EMTN	GB	EUR	55 093	54 764	0,01	W R Berkley	US	USD	202	11 448	0,00
Standard Bank Group	ZA	ZAR	3 341	54 612	0,01	OUTsurance Group	ZA	ZAR	3 168	11 436	0,00
Metro Bank Holdings 13,875 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	40 663	54 511	0,01	Dubai Islamic Bank	AE	AED	6 709	11 119	0,00
U.S. Bancorp	US	USD	1 127	54 504	0,01	First Citizens BancShares (A)	US	USD	7	11 096	0,00
FNB	US	USD	3 575	54 371	0,01	Krung Thai Bank (F)	TH	THB	12 710	10 974	0,00
Ford Motor Credit 7,35 % 06/03/2030	US	USD	60 153	54 308	0,01	Worldline (FR)	FR	EUR	41 896	10 474	0,00
Societe Generale 7,875 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	EUR	50 033	53 703	0,01	Nordnet	SE	SEK	371	10 448	0,00
ABN AMRO Bank 4,75 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	51 170	51 440	0,01	Affiliated Managers Group	US	USD	42	10 425	0,00
Axis Capital Holdings	BM	USD	589	50 213	0,01	Samsung Life Insurance	KR	KRW	70	10 047	0,00
Capitec Bank Holdings	ZA	ZAR	224	49 352	0,01	Hong Leong Bank	MY	MYR	2 076	9 900	0,00
Apollo Global Management	US	USD	444	48 745	0,01	Turkiye Garanti Bankasi	TR	TRY	3 871	9 773	0,00
Mitsubishi HC Finance 4,558 % 14/01/2031 Reg S	US	USD	56 412	47 639	0,01	Industrial & Commercial Bank of China (A)	CN	CNY	10 334	9 601	0,00
Societe Generale	FR	EUR	689	47 127	0,01	mBank	PL	PLN	34	9 214	0,00
Robinhood Markets (A)	US	USD	748	46 710	0,01	Toast (A)	US	USD	365	8 917	0,00
Ford Motor Credit 3,622 % 27/07/2028 EMTN	US	EUR	46 644	46 582	0,01	Equitable Holdings	US	USD	245	8 870	0,00
Intesa Sanpaolo	IT	EUR	7 940	45 856	0,01	Helvetia Baloise Holding	CH	CHF	38	8 858	0,00
London Stock Exchange Group	GB	GBP	414	45 824	0,01	Storebrand (A)	NO	NOK	514	8 421	0,00
Qatar National Bank	QA	QAR	11 229	45 622	0,01	DB Insurance	KR	KRW	86	8 323	0,00
Erste Group Bank	AT	EUR	484	45 575	0,01	Metropolitan Bank & Trust	PH	PHP	8 528	7 924	0,00
Powszechna Ka Oszczednosci Bank Polski	PL	PLN	2 041	45 347	0,01	China Galaxy Securities (H)	CN	HKD	8 477	7 698	0,00
China Merchants Bank (H)	CN	HKD	8 443	43 522	0,01	Carlyle Group	US	USD	176	7 561	0,00
Societe Generale 9,375 % VRN (perpétuel) 144A	FR	USD	47 361	42 599	0,01	CITIC Securities (A)	CN	CNY	2 181	7 436	0,00
Yuanta Financial Holding	TW	TWD	29 592	41 714	0,01	Jack Henry & Associates	US	USD	56	7 363	0,00
Cathay Financial Holding	TW	TWD	19 616	40 788	0,01	Kasikornbank (F)	TH	THB	1 399	7 099	0,00
Tokio Marine Holdings	JP	JPY	1 013	39 334	0,01	Julius Baer Group	CH	CHF	101	7 068	0,00
Far East Horizon 5,25 % 13/01/2029 EMTN	HK	USD	46 588	39 146	0,01	First Abu Dhabi Bank	AE	AED	1 691	6 892	0,00
Malayan Banking (MY)	MY	MYR	16 252	38 684	0,01	China Pacific Insurance Group (A)	CN	CNY	1 443	6 728	0,00
Commerzbank	DE	EUR	1 087	38 268	0,01	Bangkok Bank (F)	TH	THB	1 581	6 728	0,00
NN Group	NL	EUR	512	38 067	0,01	Bank Millennium	PL	PLN	1 527	6 401	0,00
Belfius Bank 3,75 % 22/01/2029 EMTN	BE	EUR	34 113	34 501	0,01	Swiss Life Holding	CH	CHF	6	6 274	0,00
Goldman Sachs Group 3,80 % 15/03/2030	US	USD	38 480	31 911	0,01	KB Financial Group	KR	KRW	65	6 007	0,00
Fifth Third Bancorp	US	USD	729	31 573	0,01	Woori Financial Group	KR	KRW	293	5 677	0,00
OTP Bank 4,25 % VRN 16/10/2030 EMTN	HU	EUR	30 986	31 363	0,01	Generali	IT	EUR	138	5 246	0,00
TS Financial Holding	TW	TWD	47 894	30 749	0,01	Shinhan Financial Group	KR	KRW	80	4 640	0,00
Investec 10,50 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	24 016	30 610	0,01	Bank of Ningbo (A)	CN	CNY	1 095	4 554	0,00
Emirates NBD Bank	AE	AED	4 519	30 421	0,01	Huatai Securities (H)	CN	HKD	2 420	4 271	0,00
Ford Motor Credit 4,445 % 14/02/2030 EMTN	US	EUR	29 940	30 308	0,01	Bank of Communications	CN	CNY	5 032	4 270	0,00

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Banco Comercial Portugue	PT	EUR	4 660	4 236	0,00
Huatai Securities (A)	CN	CNY	1 712	4 112	0,00
Absa Group	ZA	ZAR	341	4 057	0,00
KBC Ancora	BE	EUR	52	4 052	0,00
Danske Bank	DK	DKK	90	3 923	0,00
Hana Financial Group	KR	KRW	43	3 180	0,00
Public Bank (L) (MY)	MY	MYR	2 733	2 747	0,00
Partners Group Holding	CH	CHF	3	2 674	0,00
Intercorp Financial Services	PE	USD	71	2 664	0,00
Guotai Haitong Securities (L)	CN	CNY	1 250	2 526	0,00
Swedbank (A)	SE	SEK	82	2 451	0,00
OTP Bank 7,50 % VRN 25/05/2027 EMTN	HU	USD	2 843	2 429	0,00
Bank Syariah (Indonésie)	ID	IDR	25 298	2 215	0,00
China Construction Bank (A)	CN	CNY	1 257	1 561	0,00
Agricultural Bank of China (A)	CN	CNY	1 719	1 483	0,00
Industrial Bank (A)	CN	CNY	610	1 366	0,00
Legal & General Group	GB	GBP	460	1 341	0,00
TIDOR Holdings (F)	TH	THB	2 993	1 335	0,00
Srisawad Corp (F)	TH	THB	2 137	1 302	0,00
Bank Mandiri Persero	ID	IDR	5 730	1 241	0,00
Svenska Handelsbanken (A)	SE	SEK	99	1 194	0,00
Muangthai Capital (F)	TH	THB	1 271	985	0,00
				60 439 488	12,59
Immobilier					
Welltower REIT	US	USD	2 547	467 653	0,10
UNITE Group REIT	GB	GBP	81 154	435 746	0,09
Ventas REIT	US	USD	4 258	317 543	0,07
Digital Realty Trust REIT	US	USD	1 479	251 616	0,05
Iron Mountain REIT	US	USD	2 306	244 533	0,05
Equinix Europe 2 Financing Corp 4,00 % 19/05/2034	US	EUR	200 320	198 655	0,04
Realty Income REIT	US	USD	3 268	177 465	0,04
CBRE Group (A)	US	USD	1 424	171 771	0,04
China Overseas Land & Investment	HK	HKD	104 383	152 710	0,03
CA Immobilien Anlagen 4,25 % 30/04/2030	AT	EUR	141 002	141 238	0,03
KE Holdings (A)	CN	HKD	29 049	136 464	0,03
Federal Realty OP 3,625 % 01/08/2046	US	USD	224 591	135 418	0,03
Simon Property Group REIT	US	USD	763	132 060	0,03
Equinix REIT	US	USD	137	125 133	0,03
Crown Castle REIT	US	USD	1 455	109 653	0,02
Centurion Accommodation REIT	SG	SGD	144 211	106 064	0,02
Segro REIT	GB	GBP	13 174	105 997	0,02
American Tower REIT	US	USD	670	103 946	0,02
CoStar Group	US	USD	3 285	96 164	0,02
Aroundtown 6,00 % 06/02/2031 MTN	LU	AUD	139 296	82 637	0,02
Sumitomo Realty & Development	JP	JPY	3 044	80 218	0,02
Macerich REIT	US	USD	4 257	78 653	0,02
New Immo Holding 4,95 % 14/11/2030 EMTN	FR	EUR	69 364	68 797	0,01
Emaar Properties	AE	AED	23 592	64 623	0,01
Prologis REIT	US	USD	526	63 399	0,01
LEG Properties 1,00 % 04/09/2030	NL	EUR	46 622	45 724	0,01
Aroundtown Finance 4,80 % 16/07/2029 EMTN	LU	EUR	43 210	44 617	0,01
Mitsui Fudosan	JP	JPY	3 761	35 002	0,01
American Airlines 5,80 % 15/11/2028	US	USD	38 946	34 206	0,01
Emaar Development	AE	AED	7 240	24 504	0,01
VICI Properties REIT	US	USD	885	21 650	0,00
Extra Space Storage REIT	US	USD	162	19 646	0,00
China Resources Land	HK	HKD	5 477	19 590	0,00
Avalonbay Communities REIT	US	USD	117	18 414	0,00
Central Pattana (F)	TH	THB	10 735	17 474	0,00
Tokyo Tosemomo	JP	JPY	881	17 238	0,00
SBA Communications (A) REIT	US	USD	89	16 902	0,00
Equity Residential REIT	US	USD	297	16 593	0,00
Katitas	JP	JPY	976	16 568	0,00
Swiss Prime Site	CH	CHF	110	16 230	0,00
Weyerhaeuser REIT	US	USD	607	12 713	0,00
Kimco Realty REIT	US	USD	583	11 701	0,00
KE Holdings ADR	CN	USD	792	11 425	0,00
Great Portland Estates REIT	GB	GBP	3 148	11 269	0,00
WP Carey REIT	US	USD	177	10 775	0,00
Sun Communities REIT	US	USD	100	10 888	0,00
Invitation Homes REIT	US	USD	429	10 706	0,00
Annaly Capital Management REIT	US	USD	524	10 243	0,00
Regency Centers REIT	US	USD	154	10 171	0,00
Essex Property Trust REIT	US	USD	43	9 709	0,00
Mid-America Apt Communities REIT	US	USD	87	9 484	0,00
Healthpeak Properties REIT	US	USD	610	8 393	0,00
Hammerson REIT	GB	GBP	2 123	8 091	0,00
Tritax Big Box REIT	GB	GBP	4 408	7 706	0,00
Gaming And Leisure Properties REIT	US	USD	179	7 375	0,00
UDR REIT	US	USD	200	6 149	0,00
Savills	GB	GBP	589	5 642	0,00
Poly Property Services (H)	CN	HKD	1 618	5 517	0,00
Vonovia	DE	EUR	236	5 402	0,00
Robinsons Land	PH	PHP	16 566	3 984	0,00
				4 590 057	0,96
Gouvernement					
US Treasury 4,25 % 31/01/2030	US	USD	8 234 541	7 088 546	1,48
Germany 2,60 % 15/08/2034	DE	EUR	7 244 451	7 059 593	1,47
US Treasury Infl. Indx Bonds 2,125 % 15/04/2029	US	USD	6 555 388	6 082 383	1,27
US Treasury 4,875 % 31/10/2028	US	USD	6 971 311	6 078 898	1,27
US Treasury Infl. Indx Bonds 1,25 % 15/04/2028	US	USD	6 393 580	5 976 231	1,24
Germany 2,20 % 10/10/2030	DE	EUR	6 105 550	5 975 940	1,24
Germany 2,60 % 15/08/2035	DE	EUR	5 611 484	5 430 676	1,13
UK Treasury 0,875 % 31/07/2033	GB	GBP	5 691 094	5 039 251	1,05
US Treasury 4,625 % 15/02/2035	US	USD	5 767 419	5 020 859	1,05
Germany 2,50 % 11/10/2029	DE	EUR	4 799 502	4 773 832	0,99
Japan 1,10 % 20/06/2034	JP	JPY	757 921 408	3 761 924	0,78
US Treasury Infl. Indx Bonds 0,125 % 15/04/2027	US	USD	3 459 788	3 403 637	0,71
US Treasury 4,375 % 31/01/2032	US	USD	3 207 343	2 771 021	0,58

	Code		Actions ou		% de
	pays	Devise	valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	
US Treasury 4,50 % 15/11/2054	US	USD	3 479 119	2 741 121	0,57
France 0,10 % 01/03/2029	FR	EUR	2 185 129	2 711 960	0,56
US Treasury 4,125 % 15/02/2036	US	USD	2 813 354	2 347 849	0,49
US Treasury Infl. Indx Bonds 1,125 % 15/10/2030	US	USD	2 516 541	2 160 809	0,45
US Treasury Bill 3,681 % 29/10/2026	US	USD	2 413 396	2 020 648	0,42
US Treasury Infl. Indx Bonds 1,625 % 15/04/2030	US	USD	2 185 129	1 941 162	0,40
Korea 1,50 % 10/12/2030	KR	KRW	3 676 856 259	1 909 802	0,40
Japan 1,60 % 20/12/2030	JP	JPY	349 643 915	1 882 202	0,39
US Treasury 4,25 % 15/11/2034	US	USD	2 049 084	1 738 323	0,36
Germany 1,80 % 15/08/2053	DE	EUR	2 351 569	1 645 146	0,34
US Treasury 3,75 % 31/08/2031	US	USD	1 714 108	1 439 135	0,30
US Treasury Infl. Indx Bonds 0,125 % 15/01/2032	US	USD	1 529 591	1 426 776	0,30
US Treasury Infl. Indx Bonds 0,125 % 15/07/2031	US	USD	1 456 753	1 425 382	0,30
US Treasury 4,25 % 30/11/2026	US	USD	1 526 921	1 305 753	0,27
Canada 0,50 % 01/12/2030	CA	CAD	2 349 437	1 301 765	0,27
US Treasury 4,00 % 31/07/2029	US	USD	1 476 589	1 261 405	0,26
UK Treasury Inflation Linked 0,125 % 10/08/2031	GB	GBP	801 214	1 260 664	0,26
Germany 2,50 % 15/02/2035	DE	EUR	1 106 921	1 066 778	0,22
US Treasury Infl. Indx Bonds 4,75 % 15/05/2055	US	USD	1 259 997	1 034 498	0,22
US Treasury Infl. Indx Bonds 2,375 % 15/02/2055**	US	USD	1 238 240	1 015 998	0,21
UK Treasury 1,25 % 22/07/2027	GB	GBP	906 942	1 011 321	0,21
Australia 2,00 % 21/08/2035	AU	AUD	1 092 565	903 563	0,19
UK Treasury Inflation Linked 1,25 % 22/11/2032	GB	GBP	364 188	810 994	0,17
US Treasury 3,875 % 15/02/2043	US	USD	1 074 515	808 493	0,17
US Treasury 4,625 % 15/05/2044	US	USD	959 815	787 704	0,16
Australia 1,75 % 21/06/2051	AU	AUD	2 553 424	773 969	0,16
UK Treasury 1,75 % 22/07/2057	GB	GBP	1 353 378	672 871	0,14
Mexico 7,75 % 29/05/2031	MX	MXN	13 425 047	627 467	0,13
UK Treasury Inflation Linked 2,00 % 26/01/2035	GB	GBP	218 513	615 647	0,13
US Treasury 3,625 % 15/02/2053	US	USD	873 683	591 374	0,12
Deutsche Bank 0,10 % 15/04/2033	DE	EUR	467 618	562 393	0,12
US Treasury 4,25 % 15/05/2035	US	USD	650 679	550 579	0,11
Italy 0,40 % 15/05/2030	IT	EUR	437 026	542 813	0,11
Korea 4,00 % 10/12/2031	KR	KRW	886 031 791	512 947	0,11
European Union 3,25 % 12/12/2036	SU	EUR	523 826	512 236	0,11
US Treasury Infl. Indx Bonds 0,125 % 15/02/2051	US	USD	860 116	489 890	0,10
New Zealand Government 0,25 % 15/05/2028	NZ	NZD	1 028 038	481 936	0,10
Spain Inflation Linked Bond 0,70 % 30/11/2033	ES	EUR	371 472	463 116	0,10
UK Treasury Inflation Linked 0,75 % 22/11/2033	GB	GBP	364 188	450 069	0,09
Czech Republic 0,25 % 10/02/2027	CZ	CZK	10 881 601	435 068	0,09
UK Treasury 4,375 % 07/03/2028	GB	GBP	354 166	409 480	0,09
Costa Rica 7,158 % 12/03/2045 Reg S	CR	USD	429 958	404 042	0,08
Korea 2,625 % 10/06/2028	KR	KRW	696 959 713	393 336	0,08
France 0,10 % 01/03/2032	FR	EUR	364 188	392 800	0,08
Canada 2,00 % 01/12/2051	CA	CAD	909 927	390 699	0,08
US Treasury Infl. Indx Bonds 0,125 % 15/01/2031	US	USD	375 114	380 059	0,08
UK Treasury 4,375 % 07/03/2030	GB	GBP	328 868	379 495	0,08
Mexico 8,00 % 21/02/2036	MX	MXN	8 327 495	373 260	0,08
Brazil 10,00 % 01/01/2033	BR	BRL	2 529 754	365 036	0,08
Italy 0,10 % 15/05/2033	IT	EUR	327 769	363 668	0,08
Brazil 6,625 % 15/03/2035	BR	USD	389 962	344 759	0,07
Hungary 2,125 % 22/09/2031 Reg S	HU	USD	459 956	341 717	0,07
Australia 1,25 % 21/05/2032	AU	AUD	679 247	338 217	0,07
Kazakhstan 5,50 % 01/07/2037 Reg S	KZ	USD	379 963	331 281	0,07
Abu Dhabi 1,625 % 02/06/2028 Reg S	AE	USD	409 960	331 030	0,07
Dominican Republic 4,875 % 23/09/2032 Reg S	DO	USD	409 960	331 002	0,07
Romania 6,375 % 30/01/2034 Reg S	RO	USD	379 963	328 170	0,07
Norway 2,00 % 26/04/2028	NO	NOK	3 750 997	327 767	0,07
Norway 1,75 % 06/09/2029	NO	NOK	3 794 631	318 469	0,07
Romania 6,625 % 16/05/2036 Reg S	RO	USD	359 965	310 702	0,06
Saudi 4,75 % 18/01/2028 Reg S	SA	USD	359 965	308 328	0,06
Poland 0,25 % 25/10/2026	PL	PLN	1 330 779	307 757	0,06
Republic of Kenya 9,50 % 05/03/2036 Reg S	KE	USD	349 966	299 797	0,06
Uzbekistan 5,375 % 20/02/2029 Reg S	UZ	USD	339 967	292 460	0,06
Poland 5,125 % 18/09/2034	PL	USD	339 967	292 291	0,06
UK Treasury Inflation Linked 0,75 % 22/03/2034	GB	GBP	145 675	285 105	0,06
Ecuador 3,62 % 31/07/2030 Reg S	EC	USD	382 463	280 350	0,06
Egypt 8,15 % 20/11/2059 Reg S	EG	USD	369 964	272 640	0,06
Chile 2,55 % 27/07/2033	CL	USD	369 964	272 150	0,06
Brazil 4,75 % 14/01/2050	BR	USD	429 958	271 868	0,06
Hungary 5,50 % 26/03/2036 Reg S	HU	USD	309 970	265 053	0,06
Jordanieie#7,75 % 15/01/2028 Reg S	JO	USD	299 971	263 578	0,05
Uzbekistan 5,10 % 25/02/2029 Reg S	UZ	EUR	257 192	263 312	0,05
China 1,75 % 26/10/2031 Reg S	CN	USD	339 967	262 689	0,05
Mexico 7,50 % 26/05/2033	MX	MXN	5 818 434	260 561	0,05
Turkiye 5,75 % 11/05/2047	TR	USD	389 962	259 036	0,05
Argentina 4,125 % 09/07/2035	AR	USD	399 961	254 695	0,05
Serbia Bond 2,125 % 01/12/2030 Reg S	RS	USD	339 967	254 663	0,05
Indonesia 8,50 % 12/10/2035 Reg S	ID	USD	239 977	253 669	0,05
Egypt 7,50 % 16/02/2061 Reg S	EG	USD	369 964	251 719	0,05
Japan 1,00 % 20/03/2052	JP	JPY	83 812 205	251 256	0,05
UK Treasury 0,625 % 22/10/2050	GB	GBP	633 197	247 039	0,05
Japan 1,00 % 20/03/2062	JP	JPY	92 293 202	235 765	0,05
French Republic 0,60 % 25/07/2034	FR	EUR	218 513	234 444	0,05
Colombia 7,375 % 25/04/2030	CO	USD	258 607	231 737	0,05
Bahrain 4,25 % 25/01/2028 Reg S	BH	USD	279 973	229 779	0,05
South Africa 7,95 % 19/11/2054 Reg S	ZA	USD	259 975	227 026	0,05
Bahrain 6,25 % 25/01/2051 Reg S	BH	USD	309 970	225 355	0,05
Kazakhstan 4,412 % 28/10/2030 Reg S	KZ	USD	259 975	218 669	0,05
Australia 3,00 % 21/03/2047	AU	AUD	498 456	213 702	0,04
Hungary 6,75 % 23/09/2055 Reg S	HU	USD	229 978	210 232	0,04
Australia 2,50 % 20/09/2030	AU	AUD	218 513	208 319	0,04
Dominican Republic 5,875 % 30/01/2060 Reg S	DO	USD	279 973	206 513	0,04
Saudi 3,75 % 21/01/2055 Reg S	SA	USD	349 966	206 431	0,04
North Macedonia 1,625 % 10/03/2028 Reg S	MK	EUR	215 029	205 057	0,04
Roumanien 6,00 % 25/05/2034 Reg S	RO	USD	239 977	202 895	0,04
Brésilian 5,50 % 04/02/2033	BR	USD	239 977	201 727	0,04
Turkiye 5,95 % 15/01/2031	TR	USD	239 977	201 103	0,04
New Zealand 1,50 % 15/05/2031	NZ	NZD	455 356	200 560	0,04
Indonesia 2,15 % 28/07/2031	ID	USD	259 975	195 921	0,04
El Salvador 9,50 % 15/07/2052 Reg S	SV	USD	199 981	191 388	0,04
Brazil 6,125 % 15/03/2034	BR	USD	219 979	190 340	0,04

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Serbia 1,00 % 23/09/2028 Reg S	RS	EUR	202 380	189 735	0,04
UAE International 2,875 % 19/10/2041 Reg S	AE	USD	299 971	188 697	0,04
Australia 1,50 % 21/06/2031	AU	AUD	356 466	185 897	0,04
Roumanien 1,375 % 02/12/2029 Reg S	RO	EUR	202 380	184 145	0,04
Argentine 0,75 % 09/07/2030	AR	USD	249 276	183 317	0,04
UK Treasury 1,50 % 22/07/2047	GB	GBP	319 370	181 282	0,04
Panama 2,252 % 29/09/2032	PA	USD	249 976	180 262	0,04
Dominican Republic 7,05 % 03/02/2031 Reg S	DO	USD	199 981	179 845	0,04
Guatemala 4,375 % 05/06/2027 Reg S	GT	USD	209 980	178 697	0,04
Hungary 6,00 % 26/09/2035 Reg S	HU	USD	199 981	177 516	0,04
French Republic 0,10 % 25/07/2031	FR	EUR	145 675	175 019	0,04
Dominican Republic 4,50 % 30/01/2030 Reg S	DO	USD	209 980	172 608	0,04
Emirateu 3,125 % 11/10/2027 Reg S	AE	USD	199 981	168 095	0,04
Roumanien 7,50 % 10/02/2037 Reg S	RO	USD	179 983	164 181	0,03
Ecuador 6,90 % 31/07/2035 Reg S	EC	USD	205 795	162 297	0,03
Albania 5,90 % 09/06/2028 Reg S	AL	EUR	151 785	158 496	0,03
Saudi 3,45 % 02/02/2061 Reg S	SA	USD	289 972	154 824	0,03
Indonesia 2,55 % 09/06/2031 Reg S	ID	USD	199 981	154 256	0,03
Japan 0,40 % 20/03/2050	JP	JPY	56 041 097	149 221	0,03
Argentina 3,50 % 09/07/2041	AR	USD	249 976	146 524	0,03
Bésilian 10,125 % 15/05/2027	BR	USD	159 985	144 271	0,03
Mexico 2,375 % 11/02/2030	MX	EUR	151 785	144 027	0,03
South Africa 5,75 % 30/09/2049	ZA	USD	199 981	137 835	0,03
Swiss Confederation 0,153 % 22/06/2029	CH	CHF	126 488	137 157	0,03
Netherlands 2,754 % 15/07/2030	NL	EUR	151 785	135 385	0,03
Germany 1,80 % 15/08/2053	DE	EUR	191 025	133 943	0,03
Mexico 5,125 % 04/05/2037	MX	EUR	130 903	131 206	0,03
Uruguay 7,625 % 21/03/2036	UY	USD	129 987	131 029	0,03
Sweden Inflation Linked Bond 0,125 % 01/06/2032	SE	SEK	1 092 565	128 341	0,03
Morocco 3,875 % 02/04/2029 Reg S	MA	EUR	126 488	127 177	0,03
Indonesia 6,625 % 17/02/2037 Reg S	ID	USD	129 987	122 531	0,03
France 0,10 % 01/03/2028	FR	EUR	99 788	118 838	0,02
European Stability Mechanism 0,01 % 04/03/2030	SU	EUR	126 488	113 807	0,02
Roumanien 6,625 % 27/09/2029 Reg S	RO	EUR	101 190	108 856	0,02
Poland 4,875 % 12/02/2030	PL	USD	118 487	103 292	0,02
Germany 2,40 % 15/11/2030	DE	EUR	101 190	99 842	0,02
Morocco 2,00 % 30/09/2030 Reg S	MA	EUR	101 190	93 568	0,02
Austria 2,782 % 20/02/2030	AT	EUR	101 190	91 144	0,02
Japan 0,50 % 20/03/2059	JP	JPY	41 927 422	90 911	0,02
Romania 5,875 % 30/01/2029 Reg S	RO	USD	102 499	88 882	0,02
Canada 1,25 % 01/06/2030	CA	CAD	151 785	88 034	0,02
Mexico 8,50 % 28/02/2030	MX	MXN	1 770 828	86 113	0,02
North Macedonia 3,875 % 21/01/2030 Reg S	MK	EUR	80 735	79 274	0,02
Canada 2,25 % 01/06/2029	CA	CAD	126 488	77 235	0,02
Sri Lanka 3,35 % 15/03/2033 Reg S	LK	USD	99 990	76 175	0,02
Ukraine 4,50 % 01/02/2034 Reg S	UA	USD	139 986	73 400	0,02
European Stability Mechanism 0,75 % 05/09/2028	SU	EUR	75 893	72 494	0,02
Sri Lanka 3,60 % 15/06/2035 Reg S	LK	USD	109 989	72 473	0,02
European Stability Mech. 0,50 % 05/03/2029 EMTN	SU	EUR	75 893	71 321	0,01
Indonesia 7,00 % 15/05/2027	ID	IDR	1 436 951 210	71 190	0,01
Sweden 1,375 % 23/06/2071	SE	SEK	1 368 728	71 161	0,01
Ukraine 4,50 % 01/02/2035 Reg S	UA	USD	137 650	71 145	0,01
Panama 3,16 % 23/01/2030	PA	USD	85 909	69 612	0,01
Roumanien 5,25 % 10/03/2030 Reg S	RO	EUR	67 579	69 531	0,01
US Treasury 4,50 % 15/04/2027**	US	USD	80 621	69 205	0,01
Ukraine 4,50 % 01/02/2036 Reg S	UA	USD	130 759	66 299	0,01
Hungary 4,00 % 25/07/2029	HU	EUR	63 244	64 995	0,01
Colombia 3,75 % 19/09/2028	CO	EUR	60 563	59 940	0,01
Saudi 5,125 % 13/01/2028 Reg S	SA	USD	67 545	58 263	0,01
Sri Lanka 3,60 % 15/02/2038 Reg S	LK	USD	69 993	56 221	0,01
South Africa 4,30 % 12/10/2028	ZA	USD	65 782	55 572	0,01
Ukraine 10,071 % 01/02/2034 Reg S	UA	USD	133 934	54 269	0,01
Chile 2,75 % 31/01/2027	CL	USD	61 120	51 572	0,01
Argentina 1,00 % 09/07/2029	AR	USD	66 494	50 696	0,01
Zambia 0,50 % 31/12/2053 Reg S	ZM	USD	79 992	46 873	0,01
Sri Lanka 4,00 % 15/04/2028 Reg S	LK	USD	55 408	45 098	0,01
Chile 4,85 % 22/01/2029	CL	USD	51 170	44 227	0,01
Ukraine 4,00 % 01/02/2032 Reg S	UA	USD	59 994	39 271	0,01
Saudi 0,625 % 03/03/2030 Reg S	SA	EUR	35 417	32 223	0,01
Türkiye 5,20 % 17/08/2031	TR	EUR	12 997	13 165	0,00
				139 740 388	29,11

Fonds de placement à capital fixe

International Public Partnerships	GB	GBP	1 368 775	2 094 859	0,44
Greencoat UK Wind Funds	GB	GBP	1 368 775	1 583 029	0,33
3i Infrastructure	GB	GBP	261 306	1 125 340	0,23
Sequoia Economic Infrastructure Income Fund	GB	GBP	966 194	883 655	0,18
BioPharma Credit	GB	USD	454 295	364 087	0,08
Foresight Environmental Infrastructure	GB	GBP	265 600	222 616	0,05
				6 273 586	1,31

Fonds de placement ouvert

Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	319	5 873 422	1,22
Global X European Infra Development UCITS ETF	IE	EUR	11 637	235 472	0,05
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	13	196 310	0,04
				6 305 204	1,31

Services de communication

Netflix	US	USD	13 683	1 086 651	0,23
AT&T	US	USD	23 986	535 479	0,11
Walt Disney	US	USD	4 081	357 642	0,07
AT&T 5,50 % 15/03/2027	US	GBP	224 591	260 627	0,05
Spotify Technology	SE	USD	681	256 731	0,05
Universal Music Group	NL	EUR	12 510	222 863	0,05
T-Mobile (US)	US	USD	1 251	210 299	0,04
Deutsche Bank 2,20 % 25/07/2033 EMTN	NL	EUR	224 591	203 043	0,04
Deutsche Telekom	DE	EUR	5 904	162 761	0,03
Telia (SE)	SE	SEK	33 463	149 959	0,03
AT&T 3,55 % 15/09/2055	US	USD	252 665	138 879	0,03
Verizon Communications (US)	US	USD	3 074	125 073	0,03

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Bharti Airtel	IN	INR	6 977	118 695	0,02
BT Group	GB	GBP	46 384	116 282	0,02
SoftBank Group 5,25 % 10/10/2029	JP	EUR	114 087	112 958	0,02
Grupo Televisa 5,25 % 24/05/2049	MX	USD	157 214	89 638	0,02
Liberty Media Corp-Liberty Formula One (C)	US	USD	867	62 932	0,01
Orange	FR	EUR	3 413	60 644	0,01
IHS Holding 5,625 % 29/11/2026 Reg S	KY	USD	67 090	57 046	0,01
Comcast (A)	US	USD	2 311	53 138	0,01
Warner Bros Discovery	US	USD	2 288	52 811	0,01
Warner Music Group (A)	US	USD	2 154	51 444	0,01
IHS Holding 6,25 % 29/11/2028 Reg S	KY	USD	59 164	50 326	0,01
TDC Net 5,186 % 02/08/2029 EMTN	DK	EUR	45 371	47 234	0,01
KDDI	JP	JPY	2 625	36 660	0,01
iliad 1,875 % 11/02/2028	FR	EUR	36 388	35 454	0,01
Live Nation Entertainment	US	USD	266	35 319	0,01
Advanced Info Service (F)	TH	THB	3 842	34 220	0,01
Far EasTone Telecommunications	TW	TWTD	13 279	33 758	0,01
SoftBank Group 5,375 % 08/01/2029	JP	EUR	31 521	31 736	0,01
Telet2 (B)	SE	SEK	1 397	24 576	0,01
Telkom Indonesia Persero	ID	IDR	172 090	23 952	0,00
Chunghwa Telecom	TW	TWTD	5 022	18 380	0,00
Telecom Italia	IT	EUR	26 914	18 070	0,00
Telecom Italia (priv.)	IT	EUR	17 777	13 958	0,00
Turkcell İletişim Hizmetleri	TR	TRY	6 160	13 030	0,00
True NVDR	TH	THB	32 484	11 657	0,00
JYP Entertainment	KR	KRW	314	11 414	0,00
Indosat	ID	IDR	114 065	11 216	0,00
LG Uplus	KR	KRW	1 199	10 947	0,00
AST SpaceMobile	US	USD	163	10 126	0,00
Emirates Telecommunications Group	AE	AED	2 282	9 855	0,00
Vodafone Group	GB	GBP	5 508	7 477	0,00
Koninklijke KPN	NL	EUR	1 442	6 579	0,00
MTN Group	ZA	ZAR	582	6 201	0,00
CTS Eventim Ag & Co KGaA	DE	EUR	93	5 229	0,00
Swisscom	CH	CHF	7	5 184	0,00
				4 998 153	1,04

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Énergie

Equinor 6,50 % 01/12/2028	NO	USD	336 887	303 340	0,06
Enbridge 7,375 % VRN 15/01/2083	CA	USD	308 813	270 471	0,06
Energy Transfer 6,00 % 01/02/2029 144A	US	USD	308 813	265 834	0,06
Coterra Energy 3,90 % 15/05/2027	US	USD	252 665	214 464	0,04
Sunoco 5,875 % 15/03/2034 144A	US	USD	244 324	207 538	0,04
El Paso Natural Gas Co 3,50 % 15/02/2032 144A	US	USD	213 362	168 129	0,04
Antero Midstream Partners 5,75 % 15/10/2033 144A	US	USD	181 985	154 917	0,03
Eastern Gas Trans. & Stor. 3,90 % 15/11/2049	US	USD	196 517	123 276	0,03
Eni 5,70 % 01/10/2040 144A	IT	USD	140 370	118 195	0,02
Ithaca Energy North Sea 8,125 % 15/10/2029 Reg S	GB	USD	106 388	94 842	0,02
Sinopec Group Over. 2012 4,875 % 17/05/2042 144A	VG	USD	112 296	94 038	0,02
ORLEN 4,75 % 13/07/2030 EMTN	PL	EUR	74 606	77 952	0,02
Sunoco 7,25 % 01/05/2032 144A	US	USD	80 589	71 936	0,01
Petroleo Brasileiro	BR	BRL	7 034	65 320	0,01
Sunoco 7,00 % 01/05/2029 144A	US	USD	67 285	59 276	0,01
Baker Hughes Holdings 4,08 % 15/12/2047	US	USD	84 222	56 857	0,01
Bulgarian Energy Holding 4,25 % 19/06/2030	BG	EUR	55 491	54 904	0,01
Ecopetrol 8,625 % 19/01/2029	CO	USD	35 251	31 855	0,01
Hilcorp Finance I 6,25 % 01/11/2028 144A	US	USD	31 896	27 370	0,01
PRIO (A) (BR)	BR	BRL	1 476	16 797	0,00
Petroleo Brasileiro (priv.)	BR	BRL	1 722	14 378	0,00
Exceletrate Energy 8,00 % 15/05/2030 144A	US	USD	14 976	13 544	0,00
Repsol	ES	EUR	579	13 186	0,00
Medco Maple Tree Pte 8,96 % 27/04/2029 144A	SG	USD	14 930	13 164	0,00
Wintershall Dea 2 6,117 % VRN (perpétuel) Reg S	NL	EUR	7 368	7 488	0,00
Ithaca Energy North Sea 8,125 % 15/10/2029 144A	GB	USD	4 230	3 771	0,00
Woodside Finance Ltd 3,70 % 15/09/2026 Reg S	AU	USD	1 137	967	0,00
Nac Kazatomprom GDR Reg S	KZ	USD	1	17	0,00
				2 543 826	0,53

Services publics

Greencoat Renewables	IE	EUR	1 541 288	1 186 792	0,25
Enel 6,625 % VRN (perpétuel) EMTN	IT	EUR	258 280	281 900	0,06
Kentucky Power 7,00 % 15/11/2033 144A	US	USD	286 354	263 131	0,05
Brooklyn Union Gas 4,866 % 05/08/2032 144A	US	USD	303 198	253 355	0,05
Mazon Assets Co SAOC 5,20 % 08/11/2027 Reg S	OM	USD	249 976	213 806	0,04
Delmarva 4,00 % 01/06/2042	US	USD	280 739	197 134	0,04
Southern Co Gas Capital 6,00 % 01/10/2034	US	USD	218 977	196 434	0,04
Redeia	ES	EUR	8 747	130 326	0,03
Brooklyn Union Gas 4,632 % 05/08/2027 144A	US	USD	112 296	95 746	0,02
Enel 4,125 % VRN (perpétuel)	IT	EUR	66 658	64 857	0,01
Energio - Pro as 8,00 % 27/05/2030 Reg S	CZ	EUR	60 722	63 659	0,01
Elia Group 5,85 % VRN (perpétuel)	BE	EUR	53 444	55 152	0,01
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	BR	BRL	7 983	45 704	0,01
EDP 1,875 % VRN 02/08/2081	PT	EUR	43 210	43 073	0,01
Public Power Corp 4,25 % 31/10/2030	GR	EUR	37 866	38 077	0,01
Enel 4,25 % VRN (perpétuel)	IT	EUR	36 729	36 571	0,01
Iberdrola	ES	EUR	1 783	35 579	0,01
EDP Finance 1,875 % 21/09/2029 EMTN	NL	EUR	31 839	30 478	0,01
Georgia Global Utilities 8,875 % 25/07/2029 Reg S	GE	USD	29 338	26 053	0,01
NextEra Energy Cap. Hlds. 6,70 % VRN 01/09/2054	US	USD	27 006	23 646	0,00
XPLR Infra Operating Prtns 7,25 % 15/01/2029 144A	US	USD	26 347	23 383	0,00
Axia Energia	BR	BRL	1 692	17 983	0,00
Greenko Wind Projects 7,25 % 27/09/2028 144A	MU	USD	14 718	12 667	0,00
				3 335 506	0,69

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Air Liquide Finance 3,50 % 27/09/2046 144A	FR	USD	336 887	216 981	0,05
Codelco 4,25 % 17/07/2042 Reg S	CL	USD	309 970	216 217	0,05
Corp Nacional del 4,375 % 05/02/2049 Reg S	CL	USD	309 970	205 458	0,04
Minera Mexico 5,625 % 12/02/2032 144A	MX	USD	112 296	98 038	0,02
Glencore Funding 4,90 % 01/07/2031 144A	US	USD	109 072	93 122	0,02
Cemex 7,20 % VRN (perpétuel) Reg S	MX	USD	96 370	85 143	0,02
Grupo Mexico (B)	MX	MXN	9 167	84 627	0,02
Cemex SAB de CV 5,45 % 19/11/2029 Reg S	MX	USD	73 628	63 433	0,01
Cemex 5,125 % VRN (perpétuel) Reg S	MX	USD	59 346	50 539	0,01
Canpack Group 4,875 % 15/01/2032 Reg S	US	EUR	31 703	31 871	0,01
Aluminum Corp. of China 6,125 % 15/03/2030 144A	AU	USD	32 357	28 562	0,01
Glencore Funding 4,907 % 01/04/2028 144A	US	USD	30 418	26 126	0,01
Suzano	BR	BRL	2 560	19 166	0,00
Gerdau (priv.)	BR	BRL	4 621	18 053	0,00
GCC	MX	MXN	617	6 217	0,00
Cemex	MX	MXN	4 631	4 838	0,00
Minsur	PE	PEN	5	8	0,00
PhosAgro GDR*	RU	USD	0	0	0,00
				2 050 855	0,43

Industries

Mastec 4,50 % 15/08/2028 144A	US	USD	336 887	285 447	0,06
John Deere 1,85 % 02/04/2028	LU	EUR	280 739	274 770	0,06
Rentokil Initia 0,50 % 14/10/2028 EMTN	GB	EUR	280 739	263 141	0,05
AA Bond 8,45 % 31/01/2028 EMTN	GB	GBP	163 210	197 158	0,04
East Japan Railway 4,389 % 05/09/2043 EMTN	JP	EUR	196 517	193 935	0,04
Antares Holdings 3,75 % 15/07/2027	US	USD	224 591	186 565	0,04
Empresa de Metro 3,693 % 13/09/2061 Reg S	CL	USD	279 973	165 769	0,03
Empresa de Tra. de Pasa. 3,65 % 07/05/2030 Reg S	CL	USD	199 981	163 778	0,03
XPO 6,25 % 01/06/2028 144A	US	USD	186 623	161 424	0,03
Abertis Infra. Fin. 3,375 % 27/11/2026 EMTN	ES	GBP	120 534	138 470	0,03
Fedex Freight Holding 4,95 % 15/03/2031 144A	US	USD	162 050	136 257	0,03
Mitsubishi 1,125 % 15/07/2026 Reg S	JP	USD	159 048	134 896	0,03
ATP TOWER 7,875 % 03/02/2030 Reg S	SU	USD	132 610	115 920	0,02
Concentrix 6,85 % 02/08/2033	US	USD	140 370	109 411	0,02
RAC Bond 5,75 % 06/11/2029 EMTN	GB	GBP	61 586	71 540	0,01
Avolon Holdings Funding 4,70 % 30/01/2031 144A	KY	USD	85 283	71 417	0,01
Grupo Aeromexico 8,25 % 15/11/2029 Reg S	MX	USD	84 908	70 292	0,01
Ferrovial	NL	EUR	1 058	61 845	0,01
United Airlines Holdings 5,375 % 01/03/2031	US	USD	64 770	54 458	0,01
Element Fleet 5,037 % 25/03/2030 144A	CA	USD	61 404	52 949	0,01
Avolon Holdings Funding 4,95 % 15/01/2028 144A	KY	USD	61 404	52 575	0,01
Traton Finance Luxembourg 3,75 % 27/03/2030 EMTN	LU	EUR	52 307	52 455	0,01
Aircastle 5,25 % VRN (perpétuel) 144A	BM	USD	60 858	52 087	0,01
Traton Finance 3,125 % 12/05/2029 EMTN	LU	EUR	50 033	49 424	0,01
WEG	BR	BRL	5 693	43 955	0,01
Avianca Midco 2 9,50 % 28/01/2031 Reg S	GB	USD	52 330	41 604	0,01
JSW Infrastructure 4,95 % 21/01/2029 Reg S	IN	USD	41 959	35 538	0,01
Latam Airlines 7,875 % 15/04/2030 Reg S	CL	USD	35 626	30 906	0,01
Amber Finco 6,625 % 15/07/2029 Reg S	GB	EUR	29 065	30 175	0,01
Avolon Holdings Funding 5,375 % 30/05/2030 144A	KY	USD	32 055	27 678	0,01
Czechoslovak Group 6,50 % 10/01/2031 Reg S	CZ	USD	29 963	26 310	0,01
RAC Bond 8,25 % 06/11/2028 EMTN	GB	GBP	21 298	26 020	0,01
United Airlines Holdings 4,875 % 01/03/2029	US	USD	29 428	24 732	0,01
Loxam SAS 4,25 % 15/02/2030 Reg S	FR	EUR	24 334	24 210	0,01
Air Lease 3,625 % 01/04/2027	US	USD	28 074	23 622	0,00
ALBion Financing 7,00 % 21/05/2030 144A	LU	USD	26 665	23 487	0,00
Localiza Rent a Car	BR	BRL	2 845	22 393	0,00
Aena SME	ES	EUR	906	21 045	0,00
United Airlines 4,625 % 15/04/2029 144A	US	USD	24 050	20 237	0,00
Abertis Infra. Fin. 2,625 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	17 057	17 032	0,00
GPS Participacoes e Empreendimentos	BR	BRL	4 867	12 465	0,00
Grupo Aeroportuario del Centro Norte (B)	MX	MXN	870	9 758	0,00
Orizon Valorizacao de Residuos	BR	BRL	667	9 065	0,00
ACS Actividades de Construcion y Servicios	ES	EUR	43	5 245	0,00
				3 591 460	0,75

Technologies de l'information

Alphabet 5,45 % 15/11/2055	US	USD	486 602	396 881	0,08
Gartner 3,75 % 01/10/2030 144A	US	USD	364 961	285 295	0,06
NVIDIA 3,70 % 01/04/2060	US	USD	466 027	285 181	0,06
Alphabet 3,875 % 15/11/2028	US	USD	323 463	274 443	0,06
DXC Capital Funding DAC 4,25 % 09/12/2030 Reg S	IE	EUR	224 591	219 507	0,05
Foundry JV Holdco 5,875 % 25/01/2034	US	USD	235 821	204 321	0,04
Meta Platforms 5,75 % 15/11/2065	US	USD	255 752	198 839	0,04
Alphabet 5,70 % 15/11/2075	US	USD	168 443	137 799	0,03
Fibercomp 4,75 % 30/06/2030	IT	EUR	105 047	106 119	0,02
Qualcomm 6,00 % 20/05/2053	US	USD	112 296	97 945	0,02
Fibercomp 5,375 % 15/04/2031	IT	EUR	85 568	86 848	0,02
Microsoft 2,525 % 01/06/2050	US	USD	140 370	71 190	0,01
Microsoft 2,921 % 17/03/2052	US	USD	112 296	61 209	0,01
Asml Holding 0,625 % 07/05/2029	NL	EUR	56 148	52 399	0,01
Lam Research 3,125 % 15/06/2060	US	USD	61 763	52 242	0,01
Intel 4,65 % 01/06/2031	US	USD	29 008	24 658	0,01
ON Semiconductor 3,875 % 01/09/2028 144A	US	USD	29 440	24 441	0,01
Qorvo 3,375 % 01/04/2031 144A	US	USD	28 074	21 872	0,00
TOTVS	BR	BRL	2 342	12 769	0,00
				2 593 938	0,54

Consommation non essentielle

Amazon.com 4,25 % 13/03/2031	US	USD	754 783	636 842	0,13
Royal Caribbean Cruises 5,375 % 15/07/2027 144A	LR	USD	532 994	456 007	0,09
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	5 234	264 742	0,06
Trip.com Group	CN	HKD	4 844	222 792	0,05
Amadeus IT Group	ES	EUR	3 543	173 605	0,04
WPP Finance 2013 3,625 % 09/06/2031 EMTN	GB	EUR	168 443	163 393	0,03
Hyundai Capital 2,875 % 26/06/2028 EMTN	US	EUR	140 370	139 643	0,03
Charter Communications 6,834 % 23/10/2055	US	USD	124 678	99 697	0,02
Nissan Motor 5,25 % 17/07/2029 Reg S	JP	EUR	87 262	88 531	0,02
LKQ 5,75 % 15/06/2028	US	USD	99 645	86 373	0,02

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Stellantis 6,25 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	80 144	78 733	0,02
Amazon.com 6,05 % 13/03/2076	US	USD	89 837	75 418	0,02
Hyundai Capital America 4,875 % 23/06/2027 Reg S	US	USD	65 498	56 076	0,01
Airbnb 4,40 % 16/03/2029	US	USD	61 620	52 457	0,01
Dometic Group 5,00 % 11/09/2030 EMTN	SE	EUR	48 248	47 642	0,01
Carnival 4,00 % 01/08/2028 144A	PA	USD	54 013	44 989	0,01
Volkswagen Intl Finance 5,493 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	44 347	44 495	0,01
Kohl's 10,00 % 01/06/2030 144A	US	USD	47 679	43 928	0,01
1011778 BC ULG 6,125 % 15/06/2029 144A	CA	USD	49 282	42 829	0,01
Hyundai Capital America 5,275 % 24/06/2027 144A	US	USD	49 123	42 221	0,01
Schaeffler 4,50 % 14/08/2026 EMTN	DE	EUR	37 525	37 645	0,01
Carnival 7,00 % 15/08/2029 144A	PA	USD	40 322	35 706	0,01
Rivers Enterprise Borrower 6,25 % 15/10/2030 144A	US	USD	40 970	35 581	0,01
Genting New York 7,25 % 01/10/2029 144A	US	USD	37 752	32 714	0,01
Wynn Macau 5,125 % 15/12/2029 144A	KY	USD	33 204	27 657	0,01
Stellantis 5,35 % 17/03/2028 144A	US	USD	30 725	26 388	0,01
Vibra Energia	BR	BRL	4 493	25 410	0,01
Hyundai Capital America 5,00 % 07/01/2028 144A	US	USD	28 883	24 783	0,01
CPUK Finance 5,94 % 28/08/2030	GB	GBP	19 285	22 677	0,00
HBX Group International	ES	EUR	2 671	18 589	0,00
TCL Multimedia Technology Holdings	CN	HKD	8 999	14 815	0,00
General Motors Financial 0,65 % 07/09/2028	US	EUR	14 976	14 104	0,00
Cury Construtora e Incorporadora	BR	BRL	2 289	11 703	0,00
ZF North America Capital 6,875 % 14/04/2028 144A	US	USD	8 619	7 531	0,00
Cyrela Brazil Realty	BR	BRL	1 773	7 118	0,00
Allwyn Ent. Fin. 7,875 % 30/04/2029 Reg S	GB	USD	5 276	4 631	0,00
Vivara Participacoes	BR	BRL	9 907	3 957	0,00
Hyundai Capital America 5,125 % 05/02/2029 Reg S	KR	USD	3 980	3 439	0,00
				3 214 861	0,67

Consommation courante

Pepsico Singapore Financing 1 4,70 % 16/02/2034	SG	USD	308 813	262 881	0,05
Kimberly-Clark 3,70 % 01/06/2043	US	USD	247 050	164 907	0,03
Wal-Mart de Mexico	MX	MXN	13 124	35 387	0,01
Raia Drogasil	BR	BRL	7 988	29 799	0,01
Ambev	BR	BRL	5 625	14 061	0,00
Fomento Economico Mexicano (FEMSA) UBD	MX	MXN	903	8 826	0,00
Viscofan	ES	EUR	88	5 299	0,00
Bece	MX	MXN	1 834	1 266	0,00
				522 426	0,11

Santé

Baxter International 2,539 % 01/02/2032	US	USD	393 035	284 712	0,06
Gilead Sciences 5,10 % 15/06/2035	US	USD	286 354	246 137	0,05
Tenet Healthcare 5,50 % 15/11/2032 144A	US	USD	280 056	238 338	0,05
HCA 4,70 % 15/05/2031	US	USD	121 830	103 392	0,02
Teva Pharmaceutical Fin. 1,625 % 15/10/2028	NL	EUR	74 708	71 211	0,01
Gilead Sciences 2,80 % 01/10/2050	US	USD	129 140	68 408	0,01
Teva Pharma. Fin. Nether. III 6,75 % 01/03/2028	NL	USD	60 608	53 026	0,01
Teva Pharma. Fin. Nether. II 4,375 % 09/05/2030	NL	EUR	39 287	39 871	0,01
Uniphor	IE	EUR	8 657	36 014	0,01
Griifols	ES	EUR	3 741	33 517	0,01
Teva Pharma. Fin. Nether. II 7,375 % 15/09/2029	NL	EUR	19 433	21 479	0,00
Rede D'O'r Sao Luiz	BR	BRL	1 112	7 286	0,00
				1 203 391	0,25

Finance

Ginnie Mae 3,50 % 01/05/2056	US	USD	3 654 632	2 816 721	0,59
Freddie Mac 30 Years 5,50 % 01/05/2056	US	USD	2 501 233	2 144 517	0,45
Freddie Mac 15 Years 2,50 % 01/05/2041	US	USD	2 436 848	1 955 404	0,41
Freddie Mac 30 Years 3,00 % 01/05/2056	US	USD	2 406 147	1 796 784	0,37
Ginnie Mae 3,00 % 01/05/2056	US	USD	1 647 164	1 250 312	0,26
Freddie Mac 30 Years 2,50 % 01/05/2056	US	USD	1 649 296	1 178 217	0,25
Freddie Mac 30 Years 6,50 % 01/05/2056	US	USD	1 318 840	1 166 681	0,24
UBS Group 4,716 % FRN 23/09/2031 144A	CH	USD	1 321 654	1 129 905	0,24
Freddie Mac 30 Years 2,00 % 01/05/2056	US	USD	1 097 967	749 476	0,16
Ginnie Mae 2,50 % 01/05/2056	US	USD	673 704	492 182	0,10
Morgan Stanley 5,039 % FRN 12/04/2029	US	USD	466 647	402 379	0,08
BFCM Paris 5,896 % 13/07/2026 144A	FR	USD	455 816	390 040	0,08
Wells Fargo Bank 5,254 % 11/12/2026	US	USD	443 024	380 226	0,08
Banco Bilbao Vizcaya Argentina	ES	EUR	18 249	343 273	0,07
SE Banken 4,375 % 12/03/2031 144A	SE	USD	387 593	326 944	0,07
UBS Group 6,442 % VRN 11/08/2028 144A	CH	USD	362 777	316 608	0,07
Emirates NBD Bank 5,141 % 26/11/2029 EMTN	AE	USD	364 961	313 533	0,07
ZIONS Bancorp 4,704 % VRN 18/08/2028	US	USD	364 961	311 113	0,06
GA Global Funding Trust 2,90 % 06/01/2032 144A	US	USD	398 650	296 993	0,06
Citigroup 4,643 % VRN 07/05/2028	US	USD	336 887	287 786	0,06
OTP Bank 5,00 % VRN 31/01/2029 EMTN	HU	EUR	280 739	286 654	0,06
Bank of America 3,705 % VRN 24/04/2028	US	USD	336 887	285 300	0,06
Morgan Stanley 4,557 % FRN 12/01/2029	US	USD	332 162	284 300	0,06
JPMorgan Chase & Co 4,457 % FRN 24/01/2029	US	USD	332 162	283 895	0,06
Five Corners 5,791 % 15/02/2033	US	USD	308 813	273 245	0,06
Banco Santander (ES)	ES	EUR	26 157	271 505	0,06
Ascot Group 4,25 % 15/12/2030 144A	BM	USD	336 887	268 790	0,06
Bank New York 3,992 % VRN 13/06/2028 MTN	US	USD	308 813	262 649	0,05
HPS Lend 5,30 % 05/06/2027	US	USD	308 813	262 335	0,05
Goldman Sachs Group 3,615 % VRN 15/03/2028	US	USD	308 813	261 405	0,05
ASR Nederland 7,00 % VRN 07/12/2043	NL	EUR	224 591	261 020	0,05
Citibank 4,929 % 06/08/2026	US	USD	302 655	258 436	0,05
JPMorgan Chase 5,576 % VRN 23/07/2036	US	USD	297 583	257 604	0,05
Bank of America 3,846 % VRN 08/03/2037	US	USD	320 043	253 415	0,05
AIB Group 7,125 % VRN (perpétuel)	IE	EUR	219 892	234 316	0,05
Banco Santander 5,75 % VRN 23/08/2033 EMTN	ES	EUR	224 591	233 614	0,05
AIB Group	IE	EUR	23 079	226 127	0,05
AerCap Ireland Capital 6,50 % VRN 31/01/2056	IE	USD	253 961	220 492	0,05
SE Banken 4,00 % 12/03/2029 144A	SE	USD	259 930	219 745	0,05
Mitsubishi Ufj Finance 4,847 % VRN 21/04/2032	JP	USD	255 240	217 299	0,05
North Haven Privateome Fund 5,75 % 01/02/2030	US	USD	252 665	210 835	0,04
Ensemble Investment 2,059 % 13/10/2026	LU	EUR	207 304	207 304	0,04
Natixis Corp & IB 2,129 % FRN 18/09/2026 EMTN	LU	EUR	207 304	206 657	0,04

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Willis North America 3,875 % 15/09/2049	US	USD	327 898	203 609	0,04
TC Ziraat Bankasi 7,25 % 04/02/2030 Reg S	TR	USD	229 978	200 183	0,04
Svenska 4,322 % FRN 28/05/2027 144A	SE	USD	231 959	198 194	0,04
Wells Fargo Bank 5,45 % 07/08/2026 BKNT	US	USD	227 865	194 806	0,04
RBC 5,153 % VRN 04/02/2031 GMTN	CA	USD	224 591	194 642	0,04
Türkiye İhracat Kr. Ba. 6,375 % 03/10/2030 Reg S	TR	USD	209 980	177 090	0,04
Brighthouse Financial 3,85 % 22/12/2051	US	USD	336 887	166 815	0,03
Mitsubishi UFJ Finl 3,197 % VRN 10/06/2031 EMTN	JP	EUR	168 463	166 427	0,03
Charles Schwab 5,853 % VRN 19/05/2034	US	USD	185 288	165 744	0,03
Mitsubishi Ufj Finance 5,325 % VRN 21/04/2037	JP	USD	190 087	161 754	0,03
DNB Bank 4,853 % VRN 05/11/2030 144A	NO	USD	184 373	158 704	0,03
AXA 6,375 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	EUR	142 672	151 859	0,03
Bos Funding 7,00 % 14/03/2028 EMTN	KY	USD	168 443	146 957	0,03
Sumitomo Life Ins. 5,875 % VRN (perpétuel) 144A	JP	USD	168 443	144 059	0,03
Wells Fargo 5,244 % VRN 24/01/2031	US	USD	163 736	142 240	0,03
Morgan Stanley 5,173 % VRN 16/01/2030	US	USD	153 556	132 663	0,03
Eagle Funding Luxco 5,50 % 17/08/2030 Reg S	LU	USD	153 635	132 277	0,03
Sumi Trust Bank 4,50 % 13/03/2028 Reg S	JP	USD	150 611	128 715	0,03
ABN AMRO Bank 6,875 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	110 863	119 749	0,02
Goldman Sachs Group 4,516 % VRN 21/01/2032	US	USD	141 741	119 040	0,02
Pacific Life Gbl Fundg II 3,125 % 18/06/2031 EMTN	US	EUR	113 711	111 483	0,02
Svenska 3,25 % VRN 01/06/2033	SE	EUR	112 296	111 472	0,02
Generali 4,75 % VRN (perpétuel) EMTN	IT	EUR	112 108	111 001	0,02
Macquarie Bank 4,529 % 29/03/2029 Reg S	AU	USD	128 880	110 404	0,02
Volkswagen Bank GmbH 3,125 % 10/12/2029 EMTN	DE	EUR	106 889	105 256	0,02
Toronto-Dominion Bank 5,298 % 30/01/2032	CA	USD	112 296	98 200	0,02
RRE 28 Loan Mgt. DAC 3,451 % VRN 15/04/2039	IE	EUR	96 655	96 776	0,02
Morgan Stanley 5,25 % VRN 21/04/2034 MTN	US	USD	112 296	96 596	0,02
Wells Fargo 4,078 % VRN 15/09/2029	US	USD	113 711	95 960	0,02
UniCredit 3,10 % VRN 10/06/2031 EMTN	IT	EUR	95 313	94 175	0,02
JPMorgan Chase & Co 5,299 % VRN 24/07/2029	US	USD	103 875	90 048	0,02
Jane Street Group 4,50 % 15/11/2029 144A	US	USD	107 798	89 373	0,02
Sumi Trust Bank 4,45 % 10/09/2027 Reg S	JP	USD	103 420	88 336	0,02
Permanent TSB Group 6,625 % VRN 25/04/2028	IE	EUR	81 463	84 121	0,02
Yapi ve Kredi Bankasi 7,125 % 10/10/2029 Reg S	TR	USD	95 745	83 514	0,02
Credit Agricole 4,656 % VRN 12/01/2032 144A	FR	USD	94 756	79 743	0,02
Carlyle Gbl Mkt 2015-1 DAC 3,553 % FRN 16/01/2039	IE	EUR	74 299	74 371	0,02
Banca Transilvania 5,125 % VRN 30/09/2030 EMTN	RO	EUR	64 997	66 258	0,01
Penta CLO 17 DAC 3,233 % FRN 15/02/2039	IE	EUR	66 237	66 098	0,01
Akbank TAS 7,498 % 20/01/2030 Reg S	TR	USD	73 116	64 605	0,01
BOC Aviation (États-Unis) 4,75 % 14/01/2028	US	USD	73 011	63 018	0,01
Piraeus Bank 3,00 % VRN 03/12/2028 EMTN	GR	EUR	61 518	61 177	0,01
Fidelidade - Companhia 7,75 % VRN (perpétuel)	PT	EUR	54 581	59 305	0,01
Intesa 4,125 % VRN (perpétuel)	IT	EUR	56 856	55 031	0,01
Grupo Financiero Banorte (O)	MX	MXN	5 949	54 835	0,01
Bank of Ireland Group 6,375 % VRN (perpétuel)	IE	EUR	52 830	54 630	0,01
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BR	BRL	17 455	53 972	0,01
Stellantis Finl Servs (US) 4,95 % 15/09/2028 144A	US	USD	62 871	53 408	0,01
Bankinter 6,00 % VRN (perpétuel)	ES	EUR	52 307	53 205	0,01
MassMutual Global Fu. II 3,75 % 19/01/2030 GMTN	US	USD	52 194	52 744	0,01
Aviation Capital 4,75 % 14/04/2027 144A	US	USD	61 404	52 548	0,01
OTP Bank 4,75 % VRN 12/06/2028 EMTN	HU	EUR	51 568	52 334	0,01
AIB Group 4,625 % VRN 23/07/2029 EMTN	IE	EUR	50 886	52 307	0,01
Trinitas Euro CLO II DAC 3,528 % FRN 20/10/2038	IE	EUR	51 170	51 215	0,01
Lloyds Banking Group 8,00 % VRN (perpétuel)	GB	USD	55 377	50 510	0,01
HSBC Holdings 6,875 % VRN (perpétuel)	GB	USD	57 345	50 252	0,01
Neu. Ber. LA Eur CLO 3,234 % FRN 15/04/2034	IE	EUR	50 033	50 078	0,01
RRE 1 Loan Mgt. DAC 3,954 % FRN 15/10/2040	IE	EUR	50 192	49 831	0,01
Sage AR Funding 5,046 % FRN 17/05/2037	GB	GBP	42 139	48 858	0,01
Royal Bank of Canada 4,97 % VRN 02/05/2031 GMTN CA	US	USD	56 148	48 454	0,01
Bank of America 4,948 % VRN 22/07/2028 MTN	US	USD	56 148	48 164	0,01
Vivion Investments 5,625 % 08/06/2030 EMTN	LU	EUR	49 703	47 703	0,01
AXA 5,75 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	EUR	46 633	47 696	0,01
Banca Transilvania 7,25 % VRN 07/12/2028 EMTN	RO	EUR	44 802	47 138	0,01
Bain Ca Eu 2023-1 DAC 3,545 % FRN 25/01/2038	IE	EUR	46 963	47 051	0,01
Neu. Ber. LA Eur CLO 3,234 % FRN 15/04/2034	IE	EUR	45 485	45 526	0,01
National Australia 4,901 % 14/01/2030	AU	USD	51 602	44 860	0,01
GLM 2025-A 4,795 % FRN 20/01/2038	GB	USD	51 170	43 586	0,01
Muthoot Finance 6,375 % 23/04/2029 Reg S	IN	USD	49 794	42 764	0,01
BSP 25-29A AR 4,847 % VRN 25/01/2038	GB	USD	48 294	41 137	0,01
UBS Group 6,625 % VRN (perpétuel) Reg S	CH	USD	47 384	40 682	0,01
Danske Bank 7,00 % VRN (perpétuel)	DK	USD	46 110	40 553	0,01
Deutsche Bank 6,75 % VRN (perpétuel)	DE	EUR	38 662	39 991	0,01
Lloyds Banking Group 8,50 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	32 999	39 989	0,01
Türkiye 7,75 % 12/06/2029 Reg S	TR	USD	44 461	39 555	0,01
Anchorage CE CLO 6 3,544 % FRN 22/10/2038	IE	EUR	39 196	39 253	0,01
Islandsbanki 3,875 % 20/09/2030 EMTN	IS	EUR	38 753	38 935	0,01
Arbour CLO XII DAC 3,554 % FRN 15/07/2038	IE	EUR	38 776	38 847	0,01
Deutsche Bank 5,375 % VRN 11/01/2029	DE	EUR	37 525	38 734	0,01
Bank of Ireland 4,875 % VRN 16/07/2028	IE	EUR	37 650	38 473	0,01
Palmer Sq Eu 2021-1 DAC 3,534 % FRN 15/04/2039	IE	EUR	38 355	38 390	0,01
Arbour CLO XV DAC 3,908 % FRN 15/01/2040	IE	EUR	38 491	38 212	0,01
Goldentree Lo Mgt Eu 9 DAC 3,87 % FRN 20/10/2039	IE	EUR	38 423	38 145	0,01
Harvest CLO 3,956 % VRN 15/01/2039	IE	EUR	37 934	38 004	0,01
Banco BTG Pactual (US)	BR	BRL	3 684	37 501	0,01
UBS Group 7,00 % VRN (perpétuel) 144A	CH	USD	41 459	36 166	0,01
Signal Harmonic CLO I DAC 3,604 % FRN 15/07/2038	IE	EUR	35 000	35 079	0,01
Sage AR Funding 5,746 % FRN 17/05/2037	GB	GBP	29 659	34 305	0,01
Otranto Park CLO DAC 3,504 % FRN 15/10/2039	IE	EUR	34 136	34 202	0,01
Bridgepoint CLO 2 DAC 3,498 % FRN 20/01/2039	IE	EUR	34 113	34 172	0,01
BNP Paribas 9,25 % VRN (perpétuel) Reg S	FR	USD	37 638	33 922	0,01
Mitsubishi UFJ Trust & Ba 5,197 % VRN 16/01/2031	JP	USD	38 764	33 607	0,01
Nordea Bank 3,75 % VRN (perpétuel) Reg S	FI	USD	41 243	33 287	0,01
Nomura Holdings 5,594 % 02/07/2027	JP	USD	37 138	32 020	0,01
Luminor Bank 3,551 % VRN 12/06/2029 EMTN	EE	EUR	31 919	31 918	0,01
Commercial Bank Of Dubai 4,864 % 10/10/2029 EMTN	AE	USD	36 217	30 851	0,01
Bridgepoint CLO IX DAC 3,914 % FRN 15/10/2039	IE	EUR	30 907	30 674	0,01
Contego CLO X DAC 3,474 % FRN 15/05/2038	IE	EUR	29 338	29 380	0,01
Bridgepoint Clo VI DAC 3,504 % FRN 15/03/2038	IE	EUR	27 859	27 915	0,01
PELOG 2025-1 A 3,279 % FRN 17/02/2037	IE	EUR	27 734	27 737	0,01
Banco BPM 6,00 % VRN 14/06/2028 EMTN	IT	EUR	26 870	27 721	0,01
Aqueduct Euro. CLO 14 DAC 3,972 % FRN 25/01/2039	IE	EUR	27 097	27 262	0,01

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Societe Generale 10,00 % VRN (perpétuel) 144A	FR	USD	28 030	26 197	0,01
Vivion Investments 6,50 % 28/02/2029 EMTN	LU	EUR	25 333	25 500	0,01
Aircastle 5,00 % 15/05/2031 144A	BM	USD	29 406	24 895	0,01
BOC Aviation (États-Unis) 5,75 % 09/11/2028 144A	US	USD	28 087	24 763	0,01
Swedbank 4,00 % VRN (perpétuel)	SE	USD	29 565	23 827	0,00
Blackrock Eu. XIII DAC 4,204 % FRN 21/07/2038	IE	EUR	23 732	23 787	0,00
Akbank 7,95 % VRN (perpétuel) Reg S	TR	USD	27 734	23 097	0,00
Indigo Credit Mgt. IV DAC 4,138 % FRN 20/04/2038	IE	EUR	22 663	22 717	0,00
Türkiye İhracat Kr Ba. 6,375 % 15/01/2031 Reg S	TR	USD	26 438	22 132	0,00
Cboe Global Markets	US	USD	83	21 531	0,00
CVC Cord. Lo. XXV DAC 4,356 % FRN 20/11/2037	IE	EUR	21 378	21 506	0,00
Landsbankinn 5,00 % 13/05/2028 EMTN	IS	EUR	20 707	21 326	0,00
Ally Financial 6,992 % VRN 13/06/2029	US	USD	23 652	20 972	0,00
Bank of Cyprus 5,00 % VRN 02/05/2029 EMTN	CY	EUR	19 934	20 407	0,00
Banco de Sabadell 9,375 % VRN (perpétuel)	ES	EUR	18 194	20 035	0,00
Henley CLO XIII DAC 4,104 % FRN 15/10/2038	IE	EUR	19 945	19 958	0,00
DNB BankA 7,375 % VRN (perpétuel) EMTN	NO	USD	22 481	19 904	0,00
Aurium CLO VIII DAC 4,393 % FRN 16/10/2038	IE	EUR	19 354	19 417	0,00
Arbour CLO XV DAC 4,308 % FRN 15/01/2040	IE	EUR	19 240	19 339	0,00
Trinitas Euro CLO IX DAC 5,334 % FRN 15/05/2039	IE	EUR	19 331	19 331	0,00
North Westerly V Lev. Lo. 3,178 % FRN 20/07/2034	IE	EUR	19 327	19 327	0,00
Arbour CLO XII DAC 4,554 % FRN 15/07/2038	IE	EUR	19 035	19 176	0,00
Goldentree Lo Mgt Eur 9 DAC 4,12 % FRN 20/10/2039	IE	EUR	19 206	19 142	0,00
RRE 6 Loan Mgt DAC 4,004 % FRN 15/10/2038	IE	EUR	19 274	19 136	0,00
Deutsche Bank 10,00 % VRN (perpétuel)	DE	EUR	15 920	17 202	0,00
Henley CLO III DAC 3,135 % FRN 25/12/2035	IE	EUR	17 057	17 049	0,00
Aqueduct Eu 3-2019 DAC 2,914 % FRN 15/08/2034	IE	EUR	17 057	17 030	0,00
CVC Cord. Op. Lo. DAC 4,084 % FRN 15/08/2033	IE	EUR	15 578	15 641	0,00
Commerzbank 5,25 % VRN 25/03/2029	DE	EUR	14 782	15 305	0,00
Palm Square Euro Fund 4,784 % FRN 15/08/2033	IE	EUR	15 180	15 087	0,00
Bain Ca Eu 2022-2 DAC 4,194 % FRN 22/01/2038	IE	EUR	15 055	15 074	0,00
Penta CLO 12 DAC 5,07 % FRN 09/11/2038	IE	EUR	14 191	14 238	0,00
Bridgepoint CLO IX DAC 4,264 % FRN 15/10/2039	IE	EUR	14 055	14 102	0,00
Woori Bank 6,375 % VRN (perpétuel) Reg S	KR	USD	14 942	13 203	0,00
Banco do Brasil	BR	BRL	3 458	13 120	0,00
Norinchukin Bank 5,43 % 09/03/2028 144A	JP	USD	14 942	12 926	0,00
Far East Horizon 6,00 % 01/10/2028 EMTN	HK	USD	14 942	12 790	0,00
Bnam European CLO VII DAC 4,205 % FRN 26/01/2039	IE	EUR	12 542	12 581	0,00
Anchorage Ca Eu 6 DAC 4,594 % FRN 22/10/2038	IE	EUR	12 542	12 560	0,00
Aqueduct Euro. CLO 14 DAC 4,322 % FRN 25/01/2039	IE	EUR	12 315	12 375	0,00
Apollo Debt Solutions BDC 5,70 % 23/01/2031 144A	US	USD	14 259	11 956	0,00
Palmer Sq Eu 2025-3 4,854 % FRN 15/07/2035	IE	EUR	11 610	11 425	0,00
Ares European CLO XXII DAC 4,304 % FRN 15/07/2038	IE	EUR	10 916	10 957	0,00
Vivion Investments 8,25 % 31/08/2028 EMTN	LU	EUR	9 633	9 733	0,00
Naviest 5,50 % 15/03/2029	US	USD	10 916	8 946	0,00
OCP Euro CLO 5,488 % FRN 20/10/2037	IE	EUR	8 585	8 616	0,00
Newday Funding MI 2023-1 8,636 % FRN 15/11/2031	GB	GBP	7 175	8 441	0,00
Palmer Sq Eu 2025-3 DAC 4,154 % FRN 15/07/2035	IE	EUR	8 119	8 154	0,00
Türkiye 9,125 % VRN (perpétuel) Reg S	TR	USD	9 097	7 987	0,00
Providus CLO 4,254 % FRN 19/11/2039	IE	EUR	7 596	7 621	0,00
Porto Seguro	BR	BRL	863	7 433	0,00
PELOG 2025-1 B 3,749 % FRN 17/02/2037	IE	EUR	7 391	7 396	0,00
Trinitas Euro CLO VII DAC 5,915 % FRN 25/07/2037	IE	EUR	7 164	7 198	0,00
Genera	MX	MXN	3 006	6 690	0,00
Bankinter	ES	EUR	417	5 900	0,00
Hong Kong Mortgage 3,875 % 26/11/2030 EMTN	HK	USD	5 686	4 794	0,00
Indigo Credit Mgt III DAC 5,204 % FRN 16/04/2038	IE	EUR	4 230	4 250	0,00
Newday Fu Ma Is Se. 2025-2 5,236 % FRN 15/07/2033	GB	GBP	3 127	3 629	0,00
Newday Fu Ma Is 2025-2 5,486 % FRN 15/07/2033	GB	GBP	2 820	3 253	0,00
Palmer Sq Eu 2025-3 DAC 4,004 % FRN 15/07/2035	IE	EUR	2 320	2 328	0,00
Itausa (priv.)	BR	BRL	624	1 479	0,00
Itau Unibanco Holding (priv.)	BR	BRL	193	1 430	0,00
Banco Bradesco (priv.)	BR	BRL	428	1 414	0,00

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Gouvernement					
German Treasury Bill 1,151 % 13/05/2026	DE	EUR	13 936 316	13 930 528	2,90
China 2,80 % 15/11/2032	CN	CNY	27 204 855	3 660 395	0,76
China 2,89 % 18/11/2031	CN	CNY	15 956 554	2 144 372	0,45
Canadian 3,25 % 01/12/2035	CA	CAD	2 755 365	1 676 998	0,35
Canadian 2,75 % 01/03/2031	CA	CAD	2 081 660	1 274 563	0,27
China 2,68 % 21/05/2030	CN	CNY	9 018 255	1 181 507	0,25
Germany 0,50 % 15/04/2030	DE	EUR	788 136	1 039 531	0,22
US Treasury 4,25 % 15/08/2035	US	USD	1 113 744	941 256	0,20
Spain Inflation Linked Bond 1,00 % 30/11/2030	ES	EUR	655 539	866 803	0,18
Italy 1,30 % 15/05/2028	IT	EUR	364 188	481 599	0,10
Italy 1,80 % 15/05/2036	IT	EUR	432 874	457 863	0,10
Oman 5,625 % 17/01/2028 Reg S	OM	USD	520 910	452 065	0,09
Uruguay 5,10 % 18/06/2050	UY	USD	559 946	444 677	0,09
Italy 1,25 % 15/09/2032	IT	EUR	291 351	383 806	0,08
Poland 5,375 % 12/02/2035	PL	USD	419 959	365 573	0,08
Italy 2,35 % 15/09/2035	IT	EUR	218 513	365 209	0,08
Uruguay 4,975 % 20/04/2055	UY	USD	469 955	360 518	0,08
Mexico 5,375 % 22/03/2033	MX	USD	419 959	352 341	0,07
Roumanien 5,75 % 24/03/2035 Reg S	RO	USD	409 960	337 001	0,07
Japan 0,005 % 10/03/2034	JP	JPY	62 640 376	329 646	0,07
Pérousahaan Penerbit SBSN 5,20 % 02/07/2034 Reg S	ID	USD	379 963	323 863	0,07
Poland 5,50 % 04/04/2053	PL	USD	399 961	319 261	0,07
Pérouvian 5,50 % 30/03/2036	PE	USD	369 964	318 187	0,07
Panama 6,70 % 26/01/2036	PA	USD	329 968	305 619	0,06
Philippine 5,50 % 04/02/2035	PH	USD	319 969	280 165	0,06
Colombia 7,50 % 02/02/2034	CO	USD	309 970	277 721	0,06
Mexico 5,85 % 02/07/2032	MX	USD	319 969	276 853	0,06
Poland 1,25 % 25/10/2030	PL	PLN	1 360 627	271 584	0,06
Pérouvian 3,23 % 28/07/2121	PE	USD	579 944	270 585	0,06
Philippine 5,25 % 14/05/2034	PH	USD	309 970	267 698	0,06
Mexico 5,75 % 12/10/2110 GMTN	MX	USD	369 964	259 808	0,05
CBB International Sukuk 4,50 % 30/03/2027 Reg S	BH	USD	289 972	244 318	0,05
South Africa 8,25 % 31/03/2032	ZA	ZAR	4 806 533	242 437	0,05
Oman 5,375 % 08/03/2027 Reg S	OM	USD	259 975	223 446	0,05
Hazine Mustesarligi 6,75 % 01/09/2030 Reg S	TR	USD	249 976	216 892	0,05
Bahrain 6,00 % 19/09/2044 Reg S	BH	USD	299 971	215 495	0,04
Saudi 3,625 % 04/03/2028 Reg S	SA	USD	239 977	201 164	0,04
Uruguay 4,375 % 23/01/2031	UY	USD	229 978	196 831	0,04
Colombia 3,125 % 15/04/2031	CO	USD	259 975	193 114	0,04
Canada Real Return Bond 4,00 % 01/12/2031	CA	CAD	145 675	192 859	0,04
South Africa 7,30 % 20/04/2052	ZA	USD	219 979	180 362	0,04
Sharjah Sukuk Program 2,942 % 10/06/2027	KY	USD	209 980	174 810	0,04
Philippine 3,70 % 01/03/2041	PH	USD	249 976	172 835	0,04
Philippine 5,00 % 27/01/2036	PH	USD	199 981	168 475	0,04
Philippine 3,00 % 01/02/2028	PH	USD	199 981	167 143	0,03
US Treasury Infl. Indx Bonds 1,25 % 15/04/2031	US	USD	196 297	166 857	0,03
Fin. Dept. Go. of Sharjah 4,00 % 28/07/2050 Reg S	AE	USD	299 971	163 431	0,03
Pérouvian 6,85 % 12/08/2035 Reg S	PE	PEN	632 438	159 725	0,03
Argentina 5,00 % 09/01/2038	AR	USD	229 978	152 471	0,03
Mexico 3,50 % 19/09/2029	MX	EUR	147 540	146 808	0,03
Republic of Poland 5,50 % 18/03/2054	PL	USD	139 986	111 641	0,02
China 1,43 % 25/01/2030	CN	CNY	794 800	99 313	0,02
Philippine 0,70 % 03/02/2029	PH	EUR	101 190	94 329	0,02
European Investment Bank 1,625 % 04/12/2029	SU	EUR	88 541	84 883	0,02
Mexico 6,00 % 13/05/2030	MX	USD	77 574	68 569	0,01
Mexico 5,40 % 09/02/2028	MX	USD	50 317	43 576	0,01
Argentina 4,125 % 09/07/2046	AR	USD	65 221	39 111	0,01
Oman 6,00 % 01/08/2029 Reg S	OM	USD	43 267	38 399	0,01
Pérouvian 2,78 % 01/12/2060	PE	USD	79 992	36 881	0,01
Saudi 4,375 % 16/04/2029 Reg S	SA	USD	34 113	28 940	0,01
Aqueduct Euro CLO 25-11X C 4,626 % FRN 20/07/2038	IE	EUR	12 758	12 805	0,00
				38 455 515	8,01
Services de communication					
Vmed O2 UK Financing 1 7,75 % 15/04/2032 144A	GB	USD	443 024	367 933	0,08
Turkcell Iletisim Hiz. 7,45 % 24/01/2030 Reg S	TR	USD	206 557	182 077	0,04
Cellnex Telecom	ES	EUR	3 092	88 492	0,02
Rogers Communications 7,00 % VRN 15/04/2055	CA	USD	82 714	72 008	0,02
Infrastrutture Wireless 3,75 % 01/04/2030 EMTN	IT	EUR	72 559	70 885	0,01
Turk Telekomunikasyon 7,375 % 20/05/2029 Reg S	TR	USD	65 122	57 052	0,01
Silk Road Group Holding 7,50 % 15/09/2030 Reg S	GE	USD	47 190	40 643	0,01
IHS Holding 7,875 % 29/05/2030 Reg S	KY	USD	29 565	26 004	0,01
SoftBank 4,699 % 09/07/2030 144A	JP	USD	29 940	25 378	0,01
Koninklijke KPN 6,00 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	24 277	25 035	0,01
				955 507	0,20
Instruments du marché monétaire					
Chesham Finance CP 1,94 % 13/05/2026	KY	EUR	148 074	148 018	0,03
Chesham Finance CP 1,94 % 06/05/2026	KY	EUR	148 074	148 018	0,03
ING Bank CP 2,31 % 17/09/2026	NL	EUR	133 267	132 015	0,03
Linde Finance CP 2,09 % 05/05/2026	NL	EUR	130 305	130 268	0,03
Lloyds CD 2,088 % 22/06/2026	GB	EUR	118 459	118 469	0,02
Nordeap CD 2,156 % 07/08/2026	FI	EUR	118 459	118 463	0,02
Bank Nova CD 2,194 % 30/10/2026	CA	EUR	118 459	118 461	0,02
BFCM Paris CP 2,192 % FRN 04/05/2026	FR	EUR	118 459	118 460	0,02
SE Banken CD 2,49 % 02/11/2026	SE	EUR	118 459	118 459	0,02
Swedbank CP 2,182 % 15/09/2026	SE	EUR	118 459	118 455	0,02
Royal Bank Of Canada CD 2,177 % 18/09/2026	CA	EUR	118 459	118 448	0,02
Swedbank CP 2,10 % 12/05/2026	SE	EUR	118 459	118 381	0,02
Barclays Bank CP 2,011 % 14/08/2026	GB	EUR	118 459	118 373	0,02
Barclays Bank CP 2,14 % 03/06/2026	GB	EUR	118 459	118 241	0,02
BFCM Paris CP 2,15 % 18/06/2026	FR	EUR	118 459	118 114	0,02
Lloyds Bank CP 2,13 % 02/07/2026	GB	EUR	118 459	118 017	0,02
Belfius Bank CD 2,23 % 07/07/2026	BE	EUR	118 459	117 969	0,02
Goldman Sachs CD 2,278 % 06/07/2026	GB	EUR	118 459	117 966	0,02
Agence Centrale CP 2,30 % 15/07/2026	FR	EUR	118 459	117 894	0,02
ING Bank CP 2,15 % 20/07/2026	NL	EUR	118 459	117 859	0,02
ING Bank CD 2,319 % 27/07/2026	NL	EUR	118 459	117 801	0,02
SMBC Capital CP 2,14 % 24/08/2026	BE	EUR	118 459	117 574	0,02
SE Banken CP 2,31 % 16/09/2026	SE	EUR	118 459	117 376	0,02
Barclays Bank CP 2,33 % 18/09/2026	GB	EUR	118 459	117 363	0,02

	Code		Actions ou		% de
	pays	Devise	valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	l'actif net
Australia CD 2,457 % 01/10/2026	AU	EUR	118 459	117 244	0,02
Op Corporate Bank CP 2,26 % 13/10/2026	FI	EUR	118 459	117 123	0,02
Svenska Handelsbanken CP 2,48 % 02/11/2026	SE	EUR	118 459	116 894	0,02
MACQ CD 2,266 % 25/01/2027	AU	EUR	88 845	88 827	0,02
Mainbeach Fundi CP 1,97 % 05/05/2026	IE	EUR	88 845	88 819	0,02
St Lawrence Fundi CP 1,97 % 05/05/2026	IE	EUR	88 845	88 811	0,02
Mainbeach Fundi CP 1,97 % 12/05/2026	IE	EUR	88 845	88 811	0,02
St Lawrence Fundi CP 1,98 % 12/05/2026	IE	EUR	88 845	88 810	0,02
SMBC Capital CD 2,49 % 12/10/2026	BE	EUR	88 845	87 856	0,02
DZ Bank CP 2,41 % 12/10/2026	DE	EUR	88 845	87 851	0,02
Bank Nova CD 2,257 % 09/03/2027	CA	EUR	74 037	74 016	0,02
DZ Bank CP 2,18 % 07/09/2026	DE	EUR	74 037	73 415	0,02
Toyota Finance (AU) CP 2,09 % 04/05/2026	AU	EUR	71 076	71 059	0,01
OP Corporate Bank CP 2,33 % 07/09/2026	FI	EUR	65 153	64 605	0,01
Svenska CP 2,14 % 11/06/2026	SE	EUR	62 191	62 038	0,01
DBN Bank CD 2,166 % 23/12/2026	NO	EUR	59 230	59 237	0,01
DBN Bank CD 2,171 % 13/01/2027	NO	EUR	59 230	59 236	0,01
Credit Agricole CD 2,106 % 29/06/2026	GB	EUR	59 230	59 235	0,01
Royal Bank Of Canada CD 2,033 % 20/05/2026	CA	EUR	59 230	59 234	0,01
UBS CD 2,218 % 09/11/2026	GB	EUR	59 230	59 233	0,01
UBS CD 2,043 % 07/05/2026	GB	EUR	59 230	59 232	0,01
Royal Bank Of Canada CD 2,212 % 20/11/2026	CA	EUR	59 230	59 232	0,01
Royal Bank Of Canada CD 2,145 % 04/08/2026	CA	EUR	59 230	59 232	0,01
Royal Bank Of Canada CD 2,193 % 28/10/2026	CA	EUR	59 230	59 231	0,01
Nordeap CD 2,15 % 29/07/2026	FI	EUR	59 230	59 231	0,01
HSBC Bank CP 2,242 % FRN 28/04/2027	FR	EUR	59 230	59 230	0,01
HSBC Bank CP 2,242 % FRN 20/04/2027	FR	EUR	59 230	59 230	0,01
HSBC Bank CP 2,242 % FRN 27/04/2027	FR	EUR	59 230	59 228	0,01
Bank Nova CD 2,159 % 18/08/2026	CA	EUR	59 230	59 228	0,01
UBS CD 2,206 % 16/10/2026	AU	EUR	59 230	59 227	0,01
Bank Nova CD 2,181 % 24/09/2026	CA	EUR	59 230	59 225	0,01
UBS CD 2,31 % 15/04/2027	GB	EUR	59 230	59 224	0,01
NAB CD 2,217 % 01/12/2026	AU	EUR	59 230	59 221	0,01
Nordea Bank CD 2,215 % 01/12/2026	FI	EUR	59 230	59 219	0,01
Bank Nova CD 2,279 % 19/04/2027	CA	EUR	59 230	59 219	0,01
MUFG CD 2,258 % 20/01/2027	GB	EUR	59 230	59 216	0,01
UBS CD 2,284 % 26/02/2027	GB	EUR	59 230	59 215	0,01
Nord Bank CD 2,223 % 21/12/2026	FI	EUR	59 230	59 212	0,01
Cooperativ CD 2,251 % 24/02/2027	NL	EUR	59 230	59 207	0,01
MUFG CD 2,433 % 18/09/2026	JP	EUR	59 230	59 203	0,01
LMA CP 2,07 % 12/05/2026	FR	EUR	59 230	59 189	0,01
Nordea Bank CD 2,149 % 12/05/2026	SE	EUR	59 230	59 188	0,01
SE Banken CD 2,465 % 19/10/2026	SE	EUR	59 230	59 187	0,01
Mizuho CD 2,038 % 15/05/2026	GB	EUR	59 230	59 180	0,01
Agence Centrale CP 2,15 % 19/05/2026	FR	EUR	59 230	59 166	0,01
Credit Agricole CD 2,087 % 19/05/2026	FR	EUR	59 230	59 165	0,01
Toyota Finance Australia CP 2,11 % 22/05/2026	AU	EUR	59 230	59 155	0,01
Bank of America CD 1,967 % 27/05/2026	GB	EUR	59 230	59 144	0,01
Cred CIB (LN) CD 2,087 % 28/05/2026	GB	EUR	59 230	59 135	0,01
SE Banken CP 2,11 % 01/06/2026	SE	EUR	59 230	59 124	0,01
KBC Bank CD 2,097 % 01/06/2026	BE	EUR	59 230	59 121	0,01
Goldman Sachs CD 2,122 % 03/06/2026	GB	EUR	59 230	59 113	0,01
MUFG CD 2,133 % 05/06/2026	JP	EUR	59 230	59 105	0,01
Goldman Sachs CD 2,133 % 05/06/2026	GB	EUR	59 230	59 105	0,01
Goldman Sachs CD 2,148 % 08/06/2026	GB	EUR	59 230	59 094	0,01
BFCM Paris CP 2,12 % 09/06/2026	FR	EUR	59 230	59 091	0,01
Credit Agricole CD 2,141 % 10/06/2026	FR	EUR	59 230	59 088	0,01
Goldman Sachs CD 2,163 % 11/06/2026	GB	EUR	59 230	59 083	0,01
Lloyds Bank CP 2,13 % 17/06/2026	GB	EUR	59 230	59 062	0,01
ING Bank CD 2,202 % 23/06/2026	NL	EUR	59 230	59 037	0,01
Agence Centrale CP 2,20 % 24/06/2026	FR	EUR	59 230	59 034	0,01
Sumitomo CD 2,168 % 30/06/2026	GB	EUR	59 230	59 016	0,01
Credit Agricole CD 2,238 % 30/06/2026	FR	EUR	59 230	59 009	0,01
HSBC Continenta CP 2,12 % 02/07/2026	FR	EUR	59 230	59 002	0,01
Mizuho CD 2,297 % 27/07/2026	GB	EUR	59 230	58 903	0,01
Agence Centrale CP 2,26 % 27/07/2026	FR	EUR	59 230	58 895	0,01
BRED Banque CP 2,14 % 11/08/2026	FR	EUR	59 230	58 841	0,01
DZ Bank CP 2,13 % 24/08/2026	DE	EUR	59 230	58 795	0,01
Nordea Bank CP 2,10 % 24/08/2026	SE	EUR	59 230	58 794	0,01
Svenska CP 2,14 % 24/08/2026	SE	EUR	59 230	58 779	0,01
Svenska CP 2,145 % 27/08/2026	SE	EUR	59 230	58 766	0,01
ING Bank CD 2,31 % 28/08/2026	NL	EUR	59 230	58 763	0,01
Tor Dom Bank CP 2,15 % 01/09/2026	CA	EUR	59 230	58 748	0,01
Lloyds Bank CP 2,33 % 18/09/2026	GB	EUR	59 230	58 686	0,01
Credit Agricole CD 2,479 % 14/09/2026	FR	EUR	59 230	58 684	0,01
BFCM Paris CP 2,24 % 14/09/2026	FR	EUR	59 230	58 683	0,01
Danske Bank CP 2,44 % 14/10/2026	DK	EUR	59 230	58 561	0,01
DZ Bank CP 2,43 % 14/10/2026	DE	EUR	59 230	58 558	0,01
Lloyds Bank CP 2,37 % 19/10/2026	GB	EUR	59 230	58 549	0,01
DZ Bank CP 2,44 % 20/10/2026	DE	EUR	59 230	58 528	0,01
Nordea Bank CD 2,534 % 20/10/2026	SE	EUR	59 230	58 527	0,01
MUFG CD 2,624 % 09/11/2026	JP	EUR	59 230	58 419	0,01
BFCM Paris CP 2,21 % 10/11/2026	FR	EUR	59 230	58 410	0,01
Goldman Sachs CD 2,63 % 12/11/2026	GB	EUR	59 230	58 405	0,01
UBS CD 2,211 % 25/06/2026	GB	EUR	53 307	53 126	0,01
Royal Bank of Canada CP 2,165 % 10/09/2026	CA	EUR	53 307	52 839	0,01
Korea Development Bank CP 2,10 % 11/05/2026	KR	EUR	35 538	35 515	0,01
Swedbank CP 2,10 % 11/05/2026	SE	EUR	29 615	29 597	0,01
LMA CP 2,12 % 14/05/2026	FR	EUR	29 615	29 591	0,01
Mizuho CD 2,038 % 20/05/2026	GB	EUR	29 615	29 582	0,01
				8 539 415	1,78
Non coté					
Énergie					
Surgutneftegaz (priv.)*	RU	USD	397 666	3	0,00
Gazprom*	RU	USD	227 183	2	0,00
Mesquite Energy 7,25 % 144A (en défaut)*	US	USD	7 960	1	0,00
				6	0,00

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Matériaux					
Farmers Business Network*	US	USD	4 819	32 539	0,01
United Co RÉtats-UnisL International*	RU	USD	46 419	0	0,00
Polyus*	RU	USD	51	0	0,00
PhosAgro GDR*	RU	USD	56	0	0,00
PhosAgro*	RU	USD	2 900	0	0,00
Novolipetsk Steel*	RU	USD	693	0	0,00
Magnitogorsk Iron & Steel Works*	RU	RUB	260 714	0	0,00
				32 539	0,01
Technologies de l'information					
Nebius Group*	NL	USD	30	0	0,00
				0	0,00
Santé					
Mirati CVR*	US	USD	3 641	10 865	0,00
				10 865	0,00
Finance					
SG Issuer 2,00 % 25/06/2026	LU	EUR	355 378	360 326	0,08
BNP Paribas 2,013 % FRN 29/05/2026	NL	EUR	177 689	177 689	0,04
BNP Paribas Issuance 2,034 % FRN 01/04/2027 EMTN	NL	EUR	59 230	59 215	0,01
Highways 2021 5,097 % FRN 18/12/2031	GB	GBP	13 964	16 154	0,00
Harvest CLO XXIII DAC 3,188 % FRN 20/10/2032	IE	EUR	10 732	10 736	0,00
TPG RTS 31/12/2049*	US	USD	1 199	634	0,00
Sberbank of Russia (USD)*	RU	USD	67 188	1	0,00
Sberbank of Russia (priv.)*	RU	USD	114 117	1	0,00
Sovcombank 7,60 % (perpétuel) Reg S*	IE	USD	7 107	0	0,00
				624 756	0,13
Obligations indexées sur actions					
NOM (Nomura Irving1 (A)) ELN 23/10/2026	CN	USD	457	99 838	0,02
				99 838	0,02
Fractions					
				16	0,00
Total des investissements (coût EUR 448 704 901)				482 957 815	100,61
Dépôts bancaires					
Belfius Bank TD 1,875 % 05/05/2026	BE	EUR	444 223	444 223	0,09
KBC Bank TD 1,875 % 05/05/2026	BE	EUR	337 609	337 609	0,07
LBBW TD 1,884 % 05/05/2026	DE	EUR	297 605	297 605	0,06
Hessen-Thüringen TD 1,884 % 05/05/2026	DE	EUR	296 149	296 149	0,06
				1 375 586	0,29
Total des investissements (y compris les dépôts bancaires)				484 333 401	100,90
	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net	
Contrats de différence					
Powr Lithium (GS)	USD		423 431	13 123	0,00
Solactive Asia Digital Economy NTR (GS)	USD		259 022	647	0,00
Trustpilot Group (UBS)	GBP		1 903	78	0,00
Trustpilot Group (GS)	GBP		1 903	30	0,00
Trainline (GS)	GBP		5 062	10	0,00
Trainline (UBS)	GBP		3 838	(153)	(0,00)
				13 735	0,00
	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net	
Swaps de défaut de crédit					
Achat de protection sur WPP Finance 2,375 % 20/06/2031	EUR		14 157	207	0,00
Achat de protection sur Expedia Gp 2,95 % 20/06/2031	USD		14 157	(57)	(0,00)
Achat de protection sur Avnet 4,875 % 20/06/2026	USD		95 939	(102)	(0,00)
Achat de protection sur Omnicom Gp 2,45 % 20/06/2031	USD		14 157	(167)	(0,00)
Achat de protection sur Walters Kluwer 3 % 20/06/2031	EUR		14 157	(223)	(0,00)
Achat de protection sur Dow Chemical 7,375 % 20/06/2026	USD		221 299	(224)	(0,00)
Achat de protection sur Pearson Fund 3,75 % 20/06/2031	EUR		14 157	(266)	(0,00)
Achat de protection sur Relx Finance 0,5 % 20/06/2031	EUR		14 157	(280)	(0,00)
Achat de protection sur MMS USA Holding 1,25 % 20/06/2031	EUR		14 157	(300)	(0,00)
Achat de protection sur Experian Finance 4,25 % 20/06/2031	EUR		14 157	(363)	(0,00)
Achat de protection sur Dxc Technology 2,375 % 20/06/2031	USD		14 157	(1 523)	(0,00)
Vente de protection sur Turkey 11,875 % 20/12/2030	USD		36 274	(1 645)	(0,00)
Achat de protection sur Block Financial 2,5 % 20/06/2031	USD		14 157	(2 003)	(0,00)
Achat de protection sur Philippines 9,5 % 20/06/2031	USD		443 024	(3 816)	(0,00)
Achat de protection sur Air France 4,625 % 20/06/2031	EUR		39 083	(5 113)	(0,00)
Achat de protection sur United Air Hldg 5,375 % 20/06/2031	USD		56 389	(5 827)	(0,00)
Achat de protection sur iTraxx Europe X S45 20/06/2031	EUR		543 897	(10 531)	(0,00)
Achat de protection sur Lloyd Bank 3,511 % 20/12/2029	EUR		561 136	(10 696)	(0,00)
Achat de protection sur Natwest 6,016 % 20/12/2029	EUR		561 136	(10 755)	(0,00)
Achat de protection sur CDX NA IG S46 5 Year 20/06/2031	USD		4 553 557	(80 561)	(0,02)
Achat de protection sur iTraxx Xover S45 20/06/2031	EUR		1 476 606	(131 958)	(0,03)

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Achat de protection sur CDX NA HY S46 5 Year 20/06/2031	USD	2 963 445	(176 890)	(0,04)
			(443 093)	(0,09)
		Exposition sous-jacente EUR	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,45721274 07/05/2026		2 217 939	103 972	0,02
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,18430600 12/05/2026		9 256 837	86 389	0,02
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 159,28636000 09/06/2026		4 073 443	81 350	0,02
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 159,16566000 07/05/2026		4 388 260	71 249	0,01
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 6,89460390 07/05/2026		6 719 973	62 458	0,01
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,11161432 12/05/2026		1 707 140	54 707	0,01
Acheté NZD, vendu USD, taux contractuel 1,74737562 07/05/2026		1 066 083	31 344	0,01
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,31686428 12/05/2026		681 770	20 130	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74117611 07/05/2026		2 724 670	17 447	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87017510 07/05/2026		792 022	16 456	0,00
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,79659470 07/05/2026		856 213	16 109	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,40250507 09/06/2026		2 304 455	16 029	0,00
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,53904790 07/05/2026		493 601	15 475	0,00
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,30919200 12/05/2026		1 772 393	12 009	0,00
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 4,04090000 07/05/2026		629 844	11 095	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86355040 12/05/2026		728 694	9 657	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74482980 07/05/2026		784 741	8 918	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75071863 11/06/2026		447 643	8 641	0,00
Acheté ILS, vendu USD, taux contractuel 3,16162999 07/05/2026		115 169	8 177	0,00
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,78655600 09/06/2026		867 533	8 004	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,41860472 12/05/2026		367 848	7 007	0,00
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,79657570 12/05/2026		369 995	6 992	0,00
Acheté DKK, vendu USD, taux contractuel 6,50323400 07/05/2026		285 175	5 985	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86040571 12/05/2026		615 227	5 883	0,00
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 32,90230002 07/05/2026		583 461	5 609	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74678472 12/05/2026		384 768	5 392	0,00
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,25406472 26/05/2026		627 955	5 017	0,00
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,36686300 07/05/2026		1 102 110	4 932	0,00
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 6,81986300 09/06/2026		6 255 528	4 909	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,18122500 07/05/2026		677 555	4 710	0,00
Acheté EUR, vendu MXN, taux contractuel 0,04899077 26/05/2026		480 676	4 700	0,00
Acheté EUR, vendu THB, taux contractuel 0,02637590 26/05/2026		577 302	4 390	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005814 26/05/2026		554 738	4 326	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85620888 07/05/2026		837 380	3 679	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75469682 12/05/2026		124 556	3 084	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,35890960 12/05/2026		3 849 575	3 034	0,00
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,09250805 26/05/2026		822 674	2 942	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86626625 12/05/2026		177 212	2 913	0,00
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 32,64990000 09/06/2026		587 971	2 751	0,00
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 9,56787153 12/05/2026		93 191	2 751	0,00
Acheté EUR, vendu RON, taux contractuel 0,19533879 26/05/2026		147 735	2 540	0,00
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,27848201 09/06/2026		507 463	2 529	0,00
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 9,69763505 12/05/2026		57 268	2 490	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74394981 12/05/2026		239 070	2 430	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85433670 07/05/2026		1 090 699	2 397	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,28705300 07/05/2026		223 764	2 324	0,00
Acheté NZD, vendu USD, taux contractuel 1,71095239 07/05/2026		271 377	2 156	0,00
Acheté EUR, vendu PLN, taux contractuel 0,23595379 26/05/2026		347 982	2 126	0,00
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,59001670 07/05/2026		1 370 959	2 104	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,18390100 12/05/2026		203 879	1 832	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87163744 12/05/2026		77 380	1 760	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74379470 11/06/2026		176 991	1 752	0,00
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 9,64211922 12/05/2026		44 646	1 674	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,18300200 12/05/2026		198 378	1 631	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86308234 12/05/2026		127 549	1 620	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,19636700 12/05/2026		82 484	1 618	0,00
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 9,47003013 12/05/2026		83 596	1 587	0,00
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 9,35101281 07/05/2026		249 964	1 558	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86484048 12/05/2026		101 749	1 502	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,35890200 12/05/2026		1 911 191	1 496	0,00
Acheté USD, vendu RON, taux contractuel 0,22792248 07/05/2026		151 218	1 424	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86555956 12/05/2026		74 854	1 168	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,18601970 12/05/2026		107 374	1 159	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86636194 12/05/2026		66 017	1 093	0,00
Acheté DKK, vendu USD, taux contractuel 6,38069759 09/06/2026		290 651	1 078	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,73794987 12/05/2026		516 277	1 042	0,00
Acheté ILS, vendu USD, taux contractuel 2,97603800 09/06/2026		122 351	1 013	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86273312 11/06/2026		70 469	968	0,00
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 17381,90000577 09/06/2026		483 454	957	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,27597000 09/06/2026		225 707	925	0,00
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 20,85740999 07/05/2026		312 909	893	0,00
Acheté RON, vendu USD, taux contractuel 4,45485599 07/05/2026		150 333	885	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75056705 12/05/2026		46 002	881	0,00
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 3,97050000 09/06/2026		641 012	841	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75593161 11/06/2026		31 664	835	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86289402 11/06/2026		57 696	804	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85164077 11/06/2026		1 109 029	785	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74102151 12/05/2026		126 658	784	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,41902948 12/05/2026		40 218	778	0,00
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,64370300 07/05/2026		228 498	773	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86823492 12/05/2026		38 123	715	0,00
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,86676650 26/05/2026		297 543	699	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,41207137 12/05/2026		46 177	663	0,00
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05696301 09/06/2026		542 674	633	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75280643 11/06/2026		27 980	619	0,00
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 9,62170993 12/05/2026		17 181	607	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,18454550 12/05/2026		62 748	598	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 158,47490048 12/05/2026		47 018	577	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85314085 12/05/2026		508 005	527	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86304725 12/05/2026		40 007	507	0,00

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Exposition sous-jacente EUR	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86026034 12/05/2026	52 675	495	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85741189 12/05/2026	81 807	495	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17359030 07/05/2026	1 098 554	487	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17483700 12/05/2026	380 142	480	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 0,85608487 12/05/2026	55 626	461	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75104614 11/06/2026	22 946	453	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85608487 12/05/2026	99 960	449	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,18408501 12/05/2026	47 581	435	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85245838 11/06/2026	254 950	425	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 157,29320028 12/05/2026	87 392	414	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74315324 12/05/2026	42 785	389	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14649372 07/05/2026	537 205	384	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85817610 12/05/2026	54 836	381	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,36298980 12/05/2026	85 540	324	0,00
Acheté EUR, vendu CZK, taux contractuel 0,04107100 26/05/2026	118 309	320	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17737390 12/05/2026	88 707	304	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74018697 12/05/2026	47 235	239	0,00
Acheté USD, vendu USD, taux contractuel 0,74864847 11/06/2026	14 067	233	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74982304 11/06/2026	12 769	231	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17344000 07/05/2026	718 495	226	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,35820000 12/05/2026	677 278	180	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00676441 26/05/2026	1 263 384	163	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74625136 11/06/2026	12 188	161	0,00
Acheté EUR, vendu MXN, taux contractuel 0,04904309 26/05/2026	14 526	158	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,73929746 12/05/2026	40 404	155	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17838899 11/06/2026	50 063	143	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85323067 12/05/2026	76 786	88	0,00
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,26592103 12/05/2026	39 763	83	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74244424 11/06/2026	7 737	62	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85271287 12/05/2026	97 379	52	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74163720 11/06/2026	7 100	50	0,00
Acheté DKK, vendu USD, taux contractuel 6,42429284 12/05/2026	5 152	46	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17371500 12/05/2026	137 508	42	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17385440 12/05/2026	95 236	40	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,73941892 11/06/2026	7 769	31	0,00
Acheté EUR, vendu CZK, taux contractuel 0,04103003 26/05/2026	3 056	5	0,00
Acheté EUR, vendu DKK, taux contractuel 0,13386343 26/05/2026	396 823	2	0,00
Acheté USD, vendu USD, taux contractuel 0,85223106 12/05/2026	51 664	(2)	(0,00)
Acheté NZD, vendu USD, taux contractuel 1,68459663 12/05/2026	1 696	(13)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85209164 12/05/2026	90 517	(18)	(0,00)
Acheté EUR, vendu CAD, taux contractuel 0,62615132 26/05/2026	123 274	(48)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17229930 12/05/2026	58 074	(52)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,35625890 12/05/2026	53 051	(62)	(0,00)
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,353446101 12/05/2026	12 251	(63)	(0,00)
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,16116991 12/05/2026	9 043	(83)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85014278 12/05/2026	43 098	(107)	(0,00)
Acheté MXN, vendu EUR, taux contractuel 20,47094605 26/05/2026	16 624	(113)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17270710 12/05/2026	225 812	(125)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84956346 12/05/2026	39 984	(126)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,73336085 12/05/2026	67 784	(154)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17292890 26/05/2026	160 728	(168)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33891650 11/06/2026	13 000	(180)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85216112 07/05/2026	543 499	(193)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33596000 11/06/2026	12 350	(198)	(0,00)
Acheté CHF, vendu EUR, taux contractuel 0,77041599 12/05/2026	14 751	(215)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16592040 12/05/2026	34 903	(221)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17138300 12/05/2026	147 325	(248)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16535160 12/05/2026	36 506	(249)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,32451375 11/06/2026	10 400	(255)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84786647 12/05/2026	56 623	(292)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16927800 11/06/2026	64 688	(317)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17242830 07/05/2026	597 467	(327)	(0,00)
Acheté CNY, vendu EUR, taux contractuel 8,00322698 26/05/2026	479 582	(368)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34531400 12/05/2026	40 306	(372)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17251591 26/05/2026	294 151	(410)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84307080 12/05/2026	47 290	(510)	(0,00)
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 17,50688850 07/05/2026	544 808	(580)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33929400 12/05/2026	42 583	(582)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,71723540 12/05/2026	391 896	(606)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,15362074 26/05/2026	251 522	(610)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15913700 12/05/2026	52 026	(630)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16033180 12/05/2026	56 855	(631)	(0,00)
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,25157233 07/05/2026	640 940	(653)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16386340 12/05/2026	82 776	(670)	(0,00)
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,27443169 09/06/2026	229 255	(769)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15679601 12/05/2026	54 722	(772)	(0,00)
Acheté EUR, vendu SGD, taux contractuel 0,66713932 26/05/2026	221 547	(791)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15587510 12/05/2026	54 148	(807)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16409770 12/05/2026	107 772	(850)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,78191707 07/05/2026	226 088	(899)	(0,00)
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04796467 09/06/2026	313 939	(899)	(0,00)
Acheté USD, vendu ILS, taux contractuel 0,33596021 07/05/2026	123 346	(1 016)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33683300 12/05/2026	66 334	(1 026)	(0,00)
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,15642593 07/05/2026	291 160	(1 059)	(0,00)
Acheté DKK, vendu USD, taux contractuel 6,30051800 12/05/2026	107 553	(1 134)	(0,00)
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,10437885 12/05/2026	38 522	(1 154)	(0,00)
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,10500159 12/05/2026	48 345	(1 168)	(0,00)
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03062412 07/05/2026	589 069	(1 172)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,70402700 12/05/2026	59 866	(1 193)	(0,00)
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005760 07/05/2026	485 369	(1 353)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84437993 12/05/2026	146 678	(1 356)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17084890 07/05/2026	738 112	(1 398)	(0,00)
Acheté RON, vendu USD, taux contractuel 4,39641400 09/06/2026	125 331	(1 476)	(0,00)
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,10690367 09/06/2026	251 428	(1 551)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 156,04340001 12/05/2026	533 129	(1 733)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00631061 12/05/2026	155 751	(1 878)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,83644911 12/05/2026	101 939	(1 891)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15749890 12/05/2026	145 527	(1 967)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,14897400 12/05/2026	96 146	(1 998)	(0,00)
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1480,65179979 07/05/2026	1 579 989	(2 043)	(0,00)
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,58512390 09/06/2026	273 850	(2 169)	(0,00)

	Exposition sous-jacente EUR	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Acheté EUR, vendu NZD, taux contractuel 0,49894308 26/05/2026	356 370	(2 220)	(0,00)
Acheté EUR, vendu ILS, taux contractuel 0,28293146 26/05/2026	120 688	(2 358)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16451511 11/06/2026	267 750	(2 397)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10758953 07/05/2026	509 077	(2 493)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15750100 12/05/2026	191 127	(2 583)	(0,00)
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,10311438 12/05/2026	65 812	(2 744)	(0,00)
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,10321118 12/05/2026	70 396	(2 872)	(0,00)
Acheté NZD, vendu USD, taux contractuel 1,66449173 12/05/2026	150 616	(2 900)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067593 09/06/2026	1 584 239	(2 952)	(0,00)
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,10342217 12/05/2026	81 949	(3 183)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34462450 12/05/2026	342 855	(3 337)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16441880 11/06/2026	370 125	(3 344)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16293760 12/05/2026	392 286	(3 483)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15770200 11/06/2026	239 063	(3 526)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16974100 09/06/2026	842 391	(3 719)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84667861 07/05/2026	547 963	(3 719)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84420565 12/05/2026	406 497	(3 840)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33853000 12/05/2026	299 092	(4 253)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14628630 07/05/2026	6 245 226	(4 383)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34006900 12/05/2026	336 362	(4 402)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,73158391 12/05/2026	687 144	(4 553)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00628888 07/05/2026	316 789	(4 758)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,73262220 09/06/2026	1 108 627	(4 980)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,73100601 12/05/2026	677 663	(5 022)	(0,00)
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,26773962 07/05/2026	229 270	(6 356)	(0,00)
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 0,08596971 26/05/2026	1 369 719	(6 418)	(0,00)
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 17077,19999900 07/05/2026	492 080	(6 711)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,73304378 12/05/2026	1 474 566	(6 848)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16207800 12/05/2026	789 940	(7 593)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,32834500 12/05/2026	352 552	(7 658)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,26683577 07/05/2026	872 322	(7 880)	(0,00)
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04676892 07/05/2026	313 803	(8 566)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,839905612 12/05/2026	649 740	(10 064)	(0,00)
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,77014000 12/05/2026	677 337	(10 103)	(0,00)
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,10219791 07/05/2026	251 522	(12 643)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,71344430 07/05/2026	2 321 911	(16 053)	(0,00)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05527424 07/05/2026	544 228	(17 028)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34915760 09/06/2026	2 741 981	(17 413)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,73263401 12/05/2026	3 607 782	(18 763)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,69681500 12/05/2026	745 135	(22 334)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,71873525 07/05/2026	1 107 043	(24 316)	(0,01)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33777900 11/06/2026	2 147 524	(31 617)	(0,01)
Acheté EUR, vendu AUD, taux contractuel 0,60690291 26/05/2026	4 244 375	(32 894)	(0,01)
Acheté EUR, vendu CAD, taux contractuel 0,61984560 26/05/2026	3 578 020	(37 400)	(0,01)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16883290 11/06/2026	8 570 255	(45 233)	(0,01)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00065427 07/05/2026	1 577 946	(47 337)	(0,01)
Acheté EUR, vendu CNY, taux contractuel 0,12434919 26/05/2026	14 021 717	(56 669)	(0,01)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00626033 07/05/2026	4 142 720	(80 743)	(0,02)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,32043760 07/05/2026	3 355 777	(97 411)	(0,02)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,14538222 26/05/2026	18 286 516	(174 596)	(0,04)
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00533839 26/05/2026	11 211 505	(223 671)	(0,05)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84645623 26/05/2026	154 553 261	(947 446)	(0,20)
		(1 287 673)	(0,27)

Actions P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)

	Exposition sous-jacente Devise	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,18028000 20/05/2026	24 400 142	134 463	0,03
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,18057089 20/05/2026	784 536	4 518	0,00
		138 981	0,03

Contrats à terme standardisés

Long Gilt Future 26/06/2026	GBP	(1 094 899)	53 646	0,01
US Ultra Bond Futures 18/06/2026	USD	(1 168 312)	40 767	0,01
Canada 10 Year Bond Future 19/06/2026	CAD	(1 828 365)	28 368	0,01
Nikkei 225 CME Index Futures 11/06/2026	USD	286 349	20 809	0,00
US 10 Year Note Future 18/06/2026	USD	(281 936)	18 559	0,00
IFSC Nifty 50 Index Future 26/05/2026	USD	2 232 452	15 625	0,00
MSCI S.Arabia Index Future 19/06/2026	USD	317 175	4 800	0,00
Euro-Bund Future 08/06/2026	EUR	(181 740)	3 480	0,00
Euro-Bund Future 08/06/2026	EUR	1 800 333	2 572	0,00
US 2 Year Note Future 30/06/2026	USD	(1 295 239)	2 039	0,00
Hang Seng Index Future 28/05/2026	HKD	2 167 106	1 298	0,00
Euro-Buxl 30 Year Bond Future 08/06/2026	EUR	(55 762)	1 156	0,00
Euro-Schatz Future 08/06/2026	EUR	1 151 992	(1 738)	(0,00)
S&P 500 E-Mini Index Future 18/06/2026	USD	(455 340)	(3 633)	(0,00)
US 5 Year Note Future 30/06/2026	USD	6 093 922	(14 722)	(0,00)
US 10 Year Ultra Bond Future 18/06/2026	USD	2 876 746	(33 282)	(0,01)
			139 744	0,03

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Inflation Swaps				
Intérêt fixe à payer 2,32 %, intérêt variable à recevoir (US CPI) 02/01/2031	USD	2 185 129	45 435	0,01
Intérêt fixe à payer 2,52 %, intérêt variable à recevoir (US CPI) 22/10/2030	USD	2 330 805	22 322	0,00
Intérêt fixe à payer 2,482 %, intérêt variable à recevoir (US CPI) 13/11/2054	USD	691 958	(4 977)	(0,00)
			62 780	0,01
	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
OIS				
Intérêt fixe à payer 3,96 %, intérêt variable à recevoir (1d SOFR) 26/02/2056	USD	1 150 835	40 003	0,01
Intérêt fixe à payer 3,97 %, intérêt variable à recevoir (1d SOFR) 11/03/2056	USD	291 351	9 777	0,00
Intérêt fixe à payer 1,58 %, intérêt variable à recevoir (1d SOFR) 10/03/2027	USD	541 834	8 358	0,00
Intérêt fixe à payer 2,651 %, intérêt variable à recevoir (1d SOFR) 18/05/2027	USD	227 991	2 160	0,00
Intérêt fixe à payer 1,51 %, intérêt variable à recevoir (1d SOFR) 01/02/2027	USD	58 846	826	0,00
Intérêt fixe à payer 4,23 %, intérêt variable à recevoir (1d SOFR) 03/04/2027	USD	369 676	(1 442)	(0,00)
Intérêt fixe à recevoir 4,38 %, intérêt variable à payer (1d SONIA) 20/03/2036	GBP	1 930 198	(27 570)	(0,01)
			32 112	0,01
Autres actifs et passifs			(3 087 610)	(0,58)
Actif net			480 030 919	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE		
Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	45,71
Allemagne	DE	9,74
Royaume-Uni	GB	7,47
Irlande	IE	6,90
Japon	JP	3,17
France	FR	2,77
Chine	CN	2,64
Corée	KR	1,56
Canada	CA	1,48
Province de Taïwan	TW	1,46
Pays-Bas	NL	1,33
Suisse	CH	1,22
Suède	SE	0,97
Italie	IT	0,94
Mexique	MX	0,72
Australie	AU	0,70
Espagne	ES	0,70
Îles Caïmans	KY	0,57
Luxembourg	LU	0,56
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	0,51
Brésil	BR	0,45
Pologne	PL	0,41
Belgique	BE	0,41
Roumanie	RO	0,40
Arabie saoudite	SA	0,40
Inde	IN	0,38
Chili	CL	0,35
Norvège	NO	0,34
Turquie	TR	0,33
Hongrie	HU	0,31
Émirats arabes unis	AE	0,31
Indonésie	ID	0,29
Singapour	SG	0,28
Philippines	PH	0,28
Afrique du Sud	ZA	0,26
Finlande	FI	0,24
Uruguay	UY	0,24
Autriche	AT	0,20
Supranational	SU	0,20
Oman	OM	0,19
Bahreïn	BH	0,19
Kazakhstan	KZ	0,19
République Dominicaine	DO	0,19
Argentine	AR	0,17
Pérou	PE	0,17
Colombie	CO	0,17
Thaïlande	TH	0,15
Nouvelle Zélande	NZ	0,14
Danemark	DK	0,14
Costa Rica	CR	0,13
Bermudes	BM	0,13
Panama	PA	0,13
Malaisie	MY	0,12
Ouzbékistan	UZ	0,12
République tchèque	CZ	0,11
Égypte	EG	0,11
Îles Vierges britanniques	VG	0,11
Liberia	LR	0,09
Serbie	RS	0,09
Équateur	EC	0,09
Ukraine	UA	0,06
Kenya	KE	0,06
Croatie	HR	0,06
Macedonia	MK	0,06
Jordanie	JO	0,05
Sri Lanka	LK	0,05
Grèce	GR	0,05
Maroc	MA	0,05
Salvador	SV	0,04
Guatemala	GT	0,04
Albania	AL	0,03
Portugal	PT	0,03
Islande	IS	0,03
Île Maurice	MU	0,02
Vietnam	VN	0,02
Géorgie	GE	0,01
Israël	IL	0,01
Bulgarie	BG	0,01
Zambie	ZM	0,01
Qatar	QA	0,01
Estonia	EE	0,01
Chypre	CY	0,00
Russie	RU	0,00
Liquidités et autres passifs nets		(0,89)

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Chevron	US	USD	15 320	2 524 461	0,55
TotalEnergies	FR	EUR	24 465	1 939 795	0,43
Exxon Mobil	US	USD	8 522	1 126 465	0,25
Valero Energy	US	USD	4 152	888 308	0,19
Baker Hughes	US	USD	14 281	844 890	0,19
Williams	US	USD	11 698	757 288	0,17
SLB (US)	US	USD	11 759	567 458	0,12
Cheniere Energy	US	USD	2 232	520 976	0,11
Diamondback Energy	US	USD	2 913	512 039	0,11
DCC (UK)	IE	GBP	4 760	305 314	0,07
Shell	GB	GBP	7 432	286 148	0,06
BP	GB	GBP	34 222	231 289	0,05
Marathon Petroleum	US	USD	904	189 796	0,04
Targa Resources	US	USD	843	185 944	0,04
Kinder Morgan	US	USD	6 242	173 870	0,04
PetroChina (H)	CN	HKD	123 311	162 064	0,04
EOG Resources	US	USD	1 336	159 688	0,04
Cameco (CA)	CA	CAD	1 092	111 020	0,02
TGS	NO	NOK	6 920	95 556	0,02
Yellow Cake (London)	GB	GBP	12 608	88 522	0,02
Inpex	JP	JPY	3 557	78 577	0,02
EQT	US	USD	1 286	66 046	0,01
Canadian Natural Resources (CA)	CA	CAD	1 594	64 416	0,01
Adnoc Gas	AE	AED	80 886	63 276	0,01
Halliburton	US	USD	1 728	62 140	0,01
PTT (F)	TH	THB	66 810	61 608	0,01
Var Energi	NO	NOK	14 168	61 005	0,01
Galp Energia	PT	EUR	2 917	58 224	0,01
Uranium Energy	CA	USD	4 197	51 848	0,01
Devon Energy	US	USD	1 177	51 316	0,01
Coterra Energy	US	USD	1 552	47 302	0,01
Cenovus Energy	CA	CAD	1 879	46 304	0,01
Tenaris (IT)	LU	EUR	1 677	45 657	0,01
Texas Pacific Land	US	USD	120	44 681	0,01
Expand Energy	US	USD	478	41 516	0,01
Equinor	NO	NOK	1 164	39 692	0,01
Eni	IT	EUR	1 575	37 790	0,01
Golar LNG (US)	BM	USD	779	35 910	0,01
ORLEN	PL	PLN	1 079	33 668	0,01
Viridien	FR	EUR	198	28 708	0,01
PetroChina (A)	CN	CNY	17 210	26 278	0,01
Phillips 66	US	USD	174	26 209	0,01
TechnipFMC	GB	USD	349	22 663	0,00
China Merchants Energy Shipping (A)	CN	CNY	9 959	21 914	0,00
Star Petroleum Refining (F)	TH	THB	76 099	14 657	0,00
Medco Energy Internacional	ID	IDR	148 197	12 806	0,00
COSCO SHIPPING Energy Transportation (A)	CN	CNY	3 310	8 945	0,00
Novatek Joint Stock*	RU	RUB	360	0	0,00
				12 824 047	2,81

Services publics

NextEra Energy	US	USD	15 209	1 252 634	0,27
Ameren	US	USD	6 683	641 596	0,14
RWE	DE	EUR	9 510	589 451	0,13
SSE	GB	GBP	16 254	496 958	0,11
Renewables Infrastructure Group	GB	GBP	436 392	349 349	0,08
American Electric Power	US	USD	2 974	344 832	0,08
National Grid	GB	GBP	21 448	325 815	0,07
NRG Energy	US	USD	1 875	246 700	0,05
Talen Energy	US	USD	653	205 570	0,05
Southern	US	USD	2 452	200 502	0,04
Engie	FR	EUR	6 944	194 919	0,04
Duke Energy	US	USD	1 361	148 996	0,03
Constellation Energy	US	USD	490	130 489	0,03
Sempra	US	USD	1 589	127 634	0,03
Osaka Gas	JP	JPY	3 157	96 637	0,02
Entergy	US	USD	928	91 503	0,02
Xcel Energy	US	USD	1 265	87 868	0,02
Severn Trent	GB	GBP	1 866	70 635	0,02
Consolidated Edison	US	USD	743	69 671	0,02
United Utilities Group	GB	GBP	4 004	67 531	0,01
Tenaga Nasional	MY	MYR	21 360	66 716	0,01
WEC Energy Group	US	USD	671	66 573	0,01
Pacific Gas and Electric	US	USD	4 379	62 069	0,01
Elia Group	BE	EUR	426	60 246	0,01
Gulf Development (F)	TH	THB	38 102	57 313	0,01
Atmos Energy	US	USD	347	55 588	0,01
PPL	US	USD	1 608	53 761	0,01
DTE Energy	US	USD	395	50 229	0,01
American Water Works	US	USD	425	48 474	0,01
FirstEnergie	US	USD	1 136	47 813	0,01
Edison International	US	USD	774	46 002	0,01
CenterPoint Energy	US	USD	1 242	45 750	0,01
EDP	PT	EUR	9 714	45 102	0,01
NiSource	US	USD	1 095	45 079	0,01
Eversource Energy	US	USD	741	44 078	0,01
CMS Energy	US	USD	679	43 894	0,01
Veolia Environnement (FR)	FR	EUR	1 103	39 653	0,01
Alliant Energy	US	USD	593	36 620	0,01
Manila Water	PH	PHP	49 510	30 213	0,01
China Yangtze Power (A)	CN	CNY	8 493	29 056	0,01
Pérousahaan Gas Negara Persero (B)	ID	IDR	291 366	27 883	0,01
E.ON	DE	EUR	1 459	27 556	0,01
Enel	IT	EUR	2 658	26 382	0,01

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Emirates Central Cooling Systems	AE	AED	68 481	24 640	0,01
Terna - Rete Elettrica Nazionale	IT	EUR	2 286	23 430	0,01
Snam	IT	EUR	3 055	20 547	0,00
				6 863 957	1,51

Matériaux

Linde	US	USD	3 824	1 646 878	0,36
Rio Tinto	GB	GBP	9 951	846 494	0,19
Steel Dynamics	US	USD	2 816	549 205	0,12
Nucor	US	USD	2 742	525 010	0,12
Air Liquide	FR	EUR	2 704	495 028	0,11
Ecolab	US	USD	2 114	470 351	0,10
CRH (US)	IE	USD	3 485	350 419	0,08
Freeport-McMoRan	US	USD	6 969	343 036	0,08
Vulcan Materials	US	USD	1 151	295 952	0,06
Anglogold Ashanti	US	ZAR	2 962	234 428	0,05
Zijin Mining Group (H)	CN	HKD	59 143	233 788	0,05
Packaging Corp of America	US	USD	1 237	227 357	0,05
Linde	US	EUR	510	219 964	0,05
Crown Holdings	US	USD	2 392	200 637	0,04
International Flavors & Fragrances	US	USD	3 088	184 738	0,04
Heidelberg Materials	DE	EUR	904	170 193	0,04
International Paper	US	USD	6 360	170 001	0,04
Cia de Minas Buenaventura SAA ADR	PE	USD	6 060	165 750	0,04
Rio Tinto ADR	GB	USD	1 915	162 862	0,04
Smurfit WestRock	IE	USD	4 669	150 871	0,03
Osaka Soda	JP	JPY	14 636	149 061	0,03
Holcim	CH	CHF	1 877	148 213	0,03
Sociedad Quimica y Minera de Chile ADR	CL	USD	1 859	145 282	0,03
Coeur Mining	US	USD	9 409	142 151	0,03
Teck Resources (B)	CA	CAD	2 690	133 514	0,03
DuPont de Nemours	US	USD	3 421	133 425	0,03
FUCHS (priv.)	DE	EUR	3 126	125 593	0,03
SOUTH32	AU	AUD	49 875	125 585	0,03
Norsk Hydro	NO	NOK	12 706	119 199	0,03
Methanex (US)	CA	USD	2 109	117 153	0,03
Fertiglobe	AE	AED	131 645	114 291	0,03
Anglo American (UK)	GB	GBP	2 707	112 578	0,02
Ivanhoe Mines (A)	CA	CAD	16 365	111 747	0,02
Pan American Silver	CA	CAD	2 230	99 226	0,02
Nan Ya Plastics	TW	TWD	40 585	98 142	0,02
Nickel Industries	AU	AUD	151 680	97 743	0,02
DPM Metals CDI	CA	AUD	3 162	94 721	0,02
Merdeka Copper Gold	ID	IDR	558 247	89 034	0,02
Sika (BR)	CH	CHF	561	87 772	0,02
Impala Platinum Holdings	ZA	ZAR	7 390	87 548	0,02
Lynas Rare Earths	AU	AUD	7 258	86 028	0,02
Novonosis Novozymes (B)	DK	DKK	1 617	84 591	0,02
C Uyemura & Co	JP	JPY	656	83 416	0,02
Torex Gold Resources	CA	CAD	2 316	82 030	0,02
Vale Indonesia	ID	IDR	220 918	74 621	0,02
UPM-Kymmene	FI	EUR	2 914	74 211	0,02
Shin-Etsu Chemical	JP	JPY	1 854	72 671	0,02
First Quantum Minerals (CA)	CA	CAD	3 541	72 473	0,02
Endeavour Mining	GB	GBP	1 412	72 178	0,02
IGO	AU	AUD	15 441	72 084	0,02
Nutrien	CA	CAD	1 055	68 397	0,02
Sumitomo Chemical	JP	JPY	24 194	67 267	0,01
ERO Copper	CA	CAD	3 072	67 037	0,01
Alphamin Resources	MU	CAD	76 639	65 296	0,01
Yamato Kogyo	JP	JPY	999	64 864	0,01
Martin Marietta Materials	US	USD	120	62 405	0,01
Eldorado Gold	CA	USD	2 339	60 373	0,01
CMOC Group (H)	CN	HKD	29 805	57 997	0,01
Wacker Chemie	DE	EUR	613	57 391	0,01
Air Products and Chemicals	US	USD	212	54 128	0,01
Harmony Gold Mining	ZA	ZAR	4 005	53 809	0,01
Champion Iron	AU	AUD	18 037	52 919	0,01
NOF	JP	JPY	2 933	51 019	0,01
Sibanye Stillwater	ZA	ZAR	19 600	49 660	0,01
Dow	US	USD	1 415	48 115	0,01
Newmont	US	USD	507	47 966	0,01
ATALAYA MINING COPPER	ES	GBP	5 476	47 102	0,01
Amrize	CH	USD	982	45 834	0,01
PPG Industries	US	USD	470	43 620	0,01
MP Materials	US	USD	796	43 591	0,01
ECORA RESOURCES	GB	GBP	27 320	43 457	0,01
Eldorado Gold	CA	CAD	1 664	42 930	0,01
Symrise	DE	EUR	557	41 926	0,01
Zijin Mining Group (A)	CN	CNY	9 341	38 815	0,01
Tokyo Ohka Kogyo	JP	JPY	772	38 358	0,01
Zijin Gold International	HK	HKD	2 261	38 020	0,01
Maeda Kosen	JP	JPY	3 657	36 354	0,01
Southern Copper (US)	US	USD	241	34 922	0,01
CF Industries Holdings	US	USD	315	33 740	0,01
CMOC Group (A)	CN	CNY	14 034	32 984	0,01
LyondellBasell Industries (A)	US	USD	513	32 573	0,01
SIG Group	CH	CHF	2 339	32 295	0,01
Amcor	CH	USD	957	30 930	0,01
Reliance	US	USD	98	30 141	0,01
Valterra Platinum	ZA	ZAR	414	28 215	0,01
Ball	US	USD	532	27 422	0,01
KeePer Technical Laboratory	JP	JPY	1 702	27 369	0,01
Metro Mining	AU	AUD	33 966	27 074	0,01
Avery Dennison	US	USD	160	22 420	0,00
RPM International	US	USD	232	20 135	0,00
Gold Fields	ZA	ZAR	546	19 845	0,00

*Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.
La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.
Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
DSM-Firmenich	CH	EUR	302	19 226	0,00
Polymetals Resources	AU	AUD	32 101	17 769	0,00
KGHM Polska Miedz (BR)	PL	PLN	249	17 718	0,00
Meridian Mining	GB	GBP	15 025	16 002	0,00
Boliden (SE)	SE	SEK	321	14 318	0,00
Wanhua Chemical Group (A)	CN	CNY	1 123	12 586	0,00
Akzo Nobel	NL	EUR	243	12 120	0,00
Evonik Industries	DE	EUR	671	11 858	0,00
Antofagasta	CL	GBP	286	11 761	0,00
Borregaard	NO	NOK	831	11 624	0,00
Pan African Resources (UK)	ZA	GBP	7 064	11 416	0,00
FP	JP	JPY	876	11 031	0,00
Robertet	FR	EUR	12	9 430	0,00
Elopak	NO	NOK	2 762	9 061	0,00
POSCO	KR	KRW	16	4 176	0,00
Hexpol	SE	SEK	467	3 257	0,00
				12 730 911	2,79

Industries

Caterpillar	US	USD	2 983	2 270 279	0,50
General Electric (US)	US	USD	6 751	1 670 907	0,37
GE Vernova	US	USD	1 627	1 513 578	0,33
Siemens	DE	EUR	5 283	1 334 230	0,29
Siemens Energy	DE	EUR	5 867	1 059 452	0,23
Rolls-Royce Holdings	GB	GBP	67 491	923 534	0,20
Union Pacific	US	USD	3 886	880 491	0,19
Honeywell International	US	USD	4 542	829 740	0,18
Legrand	FR	EUR	5 260	798 472	0,18
Techntron Industries	HK	HKD	63 923	787 869	0,17
Quanta Services	US	USD	1 230	742 271	0,16
Volvo (B)	SE	SEK	24 904	737 921	0,16
RELX	GB	GBP	23 484	729 146	0,16
Uber Technologies	US	USD	10 413	657 971	0,14
Parker-Hannifin	US	USD	800	616 016	0,14
Airbus	NL	EUR	3 186	557 114	0,12
CSX	US	USD	14 514	556 929	0,12
PACCAR	US	USD	5 429	553 625	0,12
General Dynamics	US	USD	1 891	550 657	0,12
Vertiv Holdings	US	USD	1 950	535 591	0,12
Schneider Electric (FR)	FR	EUR	1 952	524 338	0,12
Northrop Grumman	US	USD	1 064	523 118	0,11
Contemporary Amperex Technology (A)	CN	CNY	9 536	522 286	0,11
L3Harris Technologies	US	USD	1 914	520 613	0,11
Comfort Systems USA	US	USD	327	508 333	0,11
Trane Technologies	IE	USD	1 161	492 999	0,11
TransDigm Group	US	USD	443	438 396	0,10
FedEx	US	USD	1 312	438 313	0,10
Daimler Truck Holding	DE	EUR	9 837	422 421	0,09
3M	US	USD	3 055	380 884	0,08
WW Grainger	US	USD	368	362 876	0,08
Kone (B)	FI	EUR	6 498	352 216	0,08
Samsung E&A	KR	KRW	11 432	351 066	0,08
Verisk Analytics	US	USD	2 206	350 078	0,08
Norfolk Southern	US	USD	1 312	349 125	0,08
Safran	FR	EUR	1 264	345 076	0,08
Airports of Thailand (F)	TH	THB	247 986	333 432	0,07
United Rentals	US	USD	392	318 960	0,07
Rockwell Automation	US	USD	894	311 346	0,07
Westinghouse Air Brake Technologies	US	USD	1 346	307 793	0,07
Full Truck Alliance ADR	CN	USD	40 500	297 131	0,07
Axon Enterprise	US	USD	852	290 871	0,06
BAE Systems	GB	GBP	11 902	281 437	0,06
JB Hunt Transport Services	US	USD	1 276	268 706	0,06
Woodward	US	USD	867	265 377	0,06
Automatic Data Processing	US	USD	1 309	238 050	0,05
Veralto	US	USD	3 113	235 889	0,05
Vinci	FR	EUR	1 817	233 529	0,05
Grab Holdings (A)	SG	USD	72 217	231 202	0,05
Tetra Tech	US	USD	8 254	230 400	0,05
Vestas Wind Systems	DK	DKK	8 588	224 300	0,05
Johnson Controls International	US	USD	1 749	216 547	0,05
Epirac (B)	SE	SEK	10 194	216 015	0,05
Experian	IE	GBP	6 871	213 903	0,05
Epirac (A)	SE	SEK	8 355	204 514	0,04
Jacobs Solutions	US	USD	1 808	197 346	0,04
Fuji Electric	JP	JPY	2 560	182 411	0,04
Mitsui	JP	JPY	5 440	173 674	0,04
CACI International (A)	US	USD	390	171 768	0,04
Hexcel	US	USD	2 091	165 772	0,04
Samsung C&T	KR	KRW	954	165 002	0,04
Bureau Veritas (FR)	FR	EUR	6 240	162 614	0,04
Boeing	US	USD	827	161 147	0,04
Bunzl	GB	GBP	5 674	159 085	0,03
Lockheed Martin	US	USD	363	158 552	0,03
Waste Management	US	USD	748	148 446	0,03
MISUMI Group	JP	JPY	7 513	146 778	0,03
Marubeni	JP	JPY	4 413	145 931	0,03
Hitachi	JP	JPY	4 918	133 750	0,03
Atlas Copco (A)	SE	SEK	8 096	130 966	0,03
Assa Abloy (B)	SE	SEK	3 989	130 154	0,03
Sandvik	SE	SEK	3 617	128 674	0,03
SWCC	JP	JPY	1 472	127 734	0,03
Walters Kluwer	NL	EUR	1 923	127 698	0,03
RELX (NL)	GB	EUR	4 064	126 641	0,03
Deere	US	USD	249	125 492	0,03
Nabtesco	JP	JPY	4 401	123 792	0,03
Komatsu	JP	JPY	3 310	119 384	0,03
Amada	JP	JPY	7 836	112 548	0,02
FANUC	JP	JPY	2 939	109 839	0,02
DO & Co	AT	EUR	589	101 942	0,02
Bloom Energy (A)	US	USD	435	101 109	0,02

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
International Container Terminal Services	PH	PHP	10 135	99 797	0,02
Howmet Aerospace	US	USD	469	96 717	0,02
AMETEK	US	USD	450	90 246	0,02
Ferguson Enterprises	US	USD	394	88 859	0,02
Fastenal	US	USD	2 278	86 298	0,02
ITT	US	USD	468	85 208	0,02
FTI Consulting	US	USD	543	82 081	0,02
ITOCHU	JP	JPY	7 758	81 631	0,02
Advanced Drainage Systems	US	USD	601	75 889	0,02
ROCKWOOL (B)	DK	DKK	3 021	74 840	0,02
Taisei	JP	JPY	808	74 589	0,02
ABB (CH)	CH	CHF	857	73 213	0,02
HD Hyundai Electric	KR	KRW	101	73 155	0,02
EMCOR Group	US	USD	90	68 484	0,02
Nikkiso	JP	JPY	4 717	68 116	0,01
Cie de Saint-Gobain	FR	EUR	869	67 485	0,01
Rocket Lab	US	USD	950	66 217	0,01
MasTec	US	USD	194	65 615	0,01
Old Dominion Freight Line	US	USD	360	64 947	0,01
MTU Aero Engines	DE	EUR	207	60 397	0,01
Recruit Holdings	JP	JPY	1 530	60 228	0,01
Kajima	JP	JPY	1 776	59 027	0,01
Contemporary Amperex Technology (H)	CN	HKD	840	56 386	0,01
NIDEC	JP	JPY	4 270	55 825	0,01
AZ-COM MARUWA Holdings	JP	JPY	11 384	55 528	0,01
Ingersoll Rand	US	USD	815	55 491	0,01
Teleperformance	FR	EUR	959	55 206	0,01
Dover	US	USD	277	53 113	0,01
Xylem (NY)	US	USD	510	50 964	0,01
Otis Worldwide	US	USD	764	50 227	0,01
Atlas Copco (B)	SE	SEK	3 467	49 856	0,01
Alfa Laval	SE	SEK	959	48 802	0,01
Hubbel (B)	US	USD	106	46 882	0,01
HD Hyundai Heavy Industries	KR	KRW	118	46 698	0,01
Curtiss Wright	US	USD	75	45 983	0,01
Knorr-Bremse	DE	EUR	461	45 631	0,01
Samsung Heavy Industries	KR	KRW	2 418	45 231	0,01
Cintas	US	USD	298	44 194	0,01
FTAI Aviation	US	USD	202	43 014	0,01
Yaskawa Electric	JP	JPY	1 385	41 607	0,01
JGC Holdings	JP	JPY	3 195	41 279	0,01
Airman	JP	JPY	3 661	40 694	0,01
Sinotruk Hong Kong	CN	HKD	9 594	40 182	0,01
Kandenko	JP	JPY	1 081	40 101	0,01
Jiangsu Hengli Hydraulic (A)	CN	CNY	3 027	39 924	0,01
Sankyu	JP	JPY	865	39 563	0,01
Kraftia	JP	JPY	740	38 822	0,01
Kanzhun ADR	CN	USD	3 370	38 787	0,01
CH Robinson Worldwide	US	USD	247	38 561	0,01
Babcock International Group	GB	GBP	2 966	37 889	0,01
DSV	DK	DKK	180	37 537	0,01
Organo	JP	JPY	437	37 434	0,01
SGS	CH	CHF	405	37 357	0,01
Schindler Holding	CH	CHF	121	35 991	0,01
Equifax	US	USD	243	35 792	0,01
Expeditors International of Washington	US	USD	279	35 188	0,01
Fortive	US	USD	683	35 056	0,01
SK Square	KR	KRW	70	34 545	0,01
GEK TERNA	GR	EUR	830	33 926	0,01
Deutsche Post	DE	EUR	664	33 443	0,01
Nichias	JP	JPY	1 944	32 789	0,01
nVent Electric	GB	USD	266	32 118	0,01
Leidos Holdings	US	USD	254	32 046	0,01
Hanwha Ocean	KR	KRW	410	31 128	0,01
Lennox International	US	USD	66	30 810	0,01
Shenzhen Inovance Technology (A)	CN	CNY	3 585	30 787	0,01
Broadridge Financial Solutions	US	USD	235	30 730	0,01
Snap-on	US	USD	93	30 475	0,01
Hyundai Rotem	KR	KRW	196	30 409	0,01
Daikin Industries	JP	JPY	251	30 013	0,01
China CSSC Holdings (A)	CN	CNY	5 712	29 812	0,01
Acuity	US	USD	120	29 691	0,01
IDEX	US	USD	157	29 182	0,01
Doosan Enerbility	KR	KRW	394	29 025	0,01
Textron	US	USD	339	27 220	0,01
Clean Harbors	US	USD	102	26 870	0,01
Carlisle	US	USD	89	26 787	0,01
Ningbo Deye Technology (A)	CN	CNY	1 406	26 493	0,01
Sungrow Power Supply (A)	CN	CNY	1 495	25 882	0,01
BOC Aviation	SG	HKD	2 938	25 692	0,01
Geberit	CH	CHF	45	25 642	0,01
Daifuku	JP	JPY	683	25 354	0,01
UBTech Robotics Corp (H)	CN	HKD	2 164	25 207	0,01
THK	JP	JPY	789	25 142	0,01
TransUnion	US	USD	418	25 063	0,01
Rollins	US	USD	529	24 994	0,01
Pentair	GB	USD	362	24 925	0,01
Watsco	US	USD	63	23 740	0,01
Masco	US	USD	378	23 136	0,01
HEICO (A)	US	USD	131	23 043	0,01
Nordson	US	USD	95	22 926	0,01
Graco	US	USD	332	22 688	0,00
HD Korea Shipbuilding & Offshore Engineering	KR	KRW	83	22 068	0,00
HEICO	US	USD	97	21 961	0,00
SS&C Technologies Holdings	US	USD	371	21 903	0,00
Ushio	JP	JPY	1 253	21 424	0,00
Allegion	IE	USD	176	20 604	0,00
Mitie Group	GB	GBP	9 777	19 671	0,00
Delta Air Lines	US	USD	335	19 422	0,00
Volution Group	GB	GBP	2 704	19 223	0,00
AECOM	US	USD	268	19 114	0,00
Ecopro	KR	KRW	215	19 087	0,00

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Rentakil Initial	GB	GBP	3 095	17 691	0,00
Air China (A)	CN	CNY	20 482	17 252	0,00
Verisure	GB	EUR	1 601	16 980	0,00
Hensoldt	DE	EUR	220	16 956	0,00
CNH Industrial (US)	GB	USD	1 776	16 607	0,00
Genpact	US	USD	575	16 497	0,00
Saab	SE	SEK	314	16 339	0,00
Builders FirstSource	US	USD	223	14 986	0,00
Spring Airlines (A)	CN	CNY	2 060	12 158	0,00
LG Energy Solution	KR	KRW	44	11 641	0,00
Melrose Industries	GB	GBP	2 043	11 389	0,00
United Airlines Holdings	US	USD	148	11 362	0,00
TAV Havalimanlari Holding	TR	TRY	2 132	11 203	0,00
Zigup	GB	GBP	2 406	11 185	0,00
Keller Group	GB	GBP	382	9 878	0,00
Norconsult Norge	NO	NOK	2 667	9 628	0,00
Concentrix	US	USD	427	8 465	0,00
Eve Energy (A)	CN	CNY	736	6 709	0,00
RS GROUP	GB	GBP	836	5 825	0,00
Leonardo	IT	EUR	105	5 542	0,00
Kongsberg Gruppen	NO	NOK	90	2 555	0,00
Goodwin	GB	GBP	11	1 468	0,00
Kongsberg Maritime	NO	NOK	90	501	0,00
				38 588 443	8,47

Technologies de l'information

NVIDIA	US	USD	126 851	21 704 868	4,76
Apple	US	USD	79 632	18 463 629	4,05
Microsoft	US	USD	41 817	14 359 529	3,15
Alphabet (A)	US	USD	32 931	10 519 252	2,31
Broadcom	US	USD	27 809	9 791 440	2,15
Alphabet (C)	US	USD	24 817	7 856 942	1,72
Meta Platforms (A)	US	USD	13 751	7 118 443	1,56
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	120 589	7 054 653	1,55
Samsung Electronics	KR	KRW	38 582	4 921 197	1,08
Advanced Micro Devices	US	USD	11 412	3 373 932	0,74
ASML Holding	NL	EUR	2 638	3 225 218	0,71
SK Hynix	KR	KRW	3 502	2 628 422	0,58
Tencent Holdings	CN	HKD	48 572	2 501 894	0,55
Intel	US	USD	25 568	2 033 871	0,45
Lam Research	US	USD	8 820	1 922 868	0,42
Applied Materials	US	USD	5 210	1 730 009	0,38
Oracle	US	USD	11 669	1 616 820	0,35
MediaTek	TW	TWD	19 346	1 368 575	0,30
Analog Devices	US	USD	3 931	1 339 498	0,29
Seagate Technology Holdings	US	USD	2 145	1 194 494	0,26
Salesforce	US	USD	7 654	1 154 501	0,25
KLA-Tencor	US	USD	781	1 149 730	0,25
Sandisk (DE)	US	USD	1 063	991 885	0,22
ASE Technology Holding	TW	TWD	75 238	987 244	0,22
Amphenol (A)	US	USD	7 875	981 554	0,22
Western Digital	US	USD	2 593	958 066	0,21
SAP	DE	EUR	6 348	923 673	0,20
Microchip Technology	US	USD	11 594	907 856	0,20
Intuit	US	USD	2 693	892 438	0,20
Monolithic Power Systems	US	USD	615	822 531	0,18
Arista Networks	US	USD	5 648	821 166	0,18
Adobe	US	USD	3 712	769 611	0,17
Motorola Solutions	US	USD	1 806	672 163	0,15
Delta Electronics	TW	TWD	11 305	668 233	0,15
Skyworks Solutions	US	USD	11 471	657 027	0,14
Cadence Design Systems	US	USD	2 330	647 497	0,14
Marvell Technology	US	USD	4 624	646 721	0,14
Synopsys	US	USD	1 569	642 895	0,14
ServiceNow	US	USD	8 199	611 559	0,13
Texas Instruments	US	USD	2 468	584 112	0,13
Ciena	US	USD	1 338	575 397	0,13
Cognizant Technology Solutions (A)	US	USD	11 737	529 364	0,12
AppLovin (A)	US	USD	1 329	499 177	0,11
Yageo	TW	TWD	55 764	480 776	0,11
Advanced Micro-Fabrication Equip. (CH)	CN	CNY	9 881	467 099	0,10
Hon Hai Precision Industry	TW	TWD	75 935	453 638	0,10
Alchip Technologies	TW	TWD	3 659	413 310	0,09
NXP Semiconductors	NL	USD	1 674	409 208	0,09
Wiiwynn	TW	TWD	3 075	390 249	0,09
Workday (A)	US	USD	3 743	389 155	0,09
Unimicron Technology	TW	TWD	14 577	349 999	0,08
Samsung Electronics Perpetual (priv.)	KR	KRW	3 780	345 658	0,08
Qnity Electronics	US	USD	2 808	336 007	0,07
Teledyne Technologies	US	USD	605	332 579	0,07
Fair Issac	US	USD	383	319 220	0,07
Dell Technologies ©	US	USD	1 703	298 555	0,07
Avnet	US	USD	4 108	291 428	0,06
Arrow Electronics	US	USD	1 824	290 455	0,06
Scout24	DE	EUR	3 957	280 940	0,06
Cisco Systems	US	USD	3 570	276 689	0,06
Lotes	TW	TWD	3 782	269 073	0,06
Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B)	SE	SEK	26 438	265 996	0,06
Entegris	US	USD	2 086	256 003	0,06
Insight Enterprises	US	USD	3 558	222 918	0,05
Shopify (A) (US)	CA	USD	2 153	222 169	0,05
Dynatrace	US	USD	6 957	214 808	0,05
STMicroelectronics (FR)	CH	EUR	4 668	214 797	0,05
Twilio (A)	US	USD	1 673	206 737	0,05
Accenture (A)	IE	USD	1 338	203 688	0,04
Quanta Computer	TW	TWD	23 353	197 500	0,04
Keyence	JP	JPY	497	193 629	0,04
Baidu (A)	CN	HKD	13 181	177 702	0,04
Zoom Communications (A)	US	USD	2 004	166 285	0,04
Auto Trader Group	GB	GBP	26 866	154 268	0,03
ASMPT	SG	HKD	8 314	147 768	0,03

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Murata Manufacturing	JP	JPY	5 190	144 763	0,03
Rorze	JP	JPY	6 981	141 489	0,03
Renishaw	GB	GBP	2 557	140 110	0,03
Wistron	TW	TWD	37 112	138 232	0,03
BE Semiconductor Industries (NL)	NL	EUR	496	122 605	0,03
United Microelectronics	TW	TWD	53 400	113 420	0,02
Lumentum Holdings	US	USD	146	109 126	0,02
Palo Alto Networks	US	USD	715	109 045	0,02
Novatek Microelectronics	TW	TWD	9 669	106 797	0,02
Citizen Watch	JP	JPY	10 690	105 279	0,02
Lasertec	JP	JPY	466	104 948	0,02
Autodesk	US	USD	511	103 239	0,02
Keysight Technologies	US	USD	348	101 984	0,02
Taiyo Yuden	JP	JPY	2 882	100 057	0,02
Cambricon Technologies (A)	CN	CNY	464	99 203	0,02
Sage Group	GB	GBP	9 571	97 149	0,02
Teradyne	US	USD	308	91 595	0,02
ASM International (NL)	NL	EUR	108	89 914	0,02
MongoDB (A)	US	USD	409	87 579	0,02
E Ink Holdings	TW	TWD	22 535	84 069	0,02
Coherent	US	USD	320	83 439	0,02
Halma	GB	GBP	1 607	81 972	0,02
Capgemini	FR	EUR	788	81 212	0,02
Enplas	JP	JPY	865	80 424	0,02
Renesas Electronics	JP	JPY	4 658	79 493	0,02
Qorvo	US	USD	1 010	78 385	0,02
Silergy	CN	TWD	6 336	73 459	0,02
Zhongji Innolight (A)	CN	CNY	669	71 764	0,02
CDW	US	USD	610	70 581	0,02
ON Semiconductor	US	USD	804	68 702	0,02
Trimble	US	USD	1 155	66 134	0,01
Datadog (A)	US	USD	584	66 134	0,01
Hewlett Packard Enterprise	US	USD	2 690	64 923	0,01
Future Corp	JP	JPY	7 418	61 590	0,01
Micron Technology	US	USD	1 411	61 132	0,01
Tokyo Electron	JP	JPY	243	60 637	0,01
Ulvac	JP	JPY	1 133	60 448	0,01
Jabil	US	USD	206	59 539	0,01
Temenos	CH	CHF	715	57 608	0,01
Flex	US	USD	736	57 116	0,01
Riken Keiki	JP	JPY	3 119	56 907	0,01
Disco	JP	JPY	139	56 604	0,01
Samsung SDS	KR	KRW	579	55 560	0,01
Montage Technology (A)	CN	CNY	2 477	54 091	0,01
Lenovo Group	CN	HKD	41 054	52 534	0,01
Fujitsu	JP	JPY	3 084	52 087	0,01
Nutanix (A)	US	USD	1 452	50 954	0,01
Nice ADP	IL	USD	582	50 247	0,01
Rubrik (A)	US	USD	1 026	46 782	0,01
Palantir Technologies (A)	US	USD	389	46 208	0,01
Hygon Information Technology (A)	CN	CNY	1 235	46 099	0,01
Credo Technology Group Holding	US	USD	305	45 538	0,01
Astera Labs	US	USD	256	41 707	0,01
Samsung Electro-Mechanics	KR	KRW	86	41 467	0,01
Computacenter	GB	GBP	916	39 766	0,01
VeriSign	US	USD	171	39 072	0,01
NetApp	US	USD	408	38 657	0,01
Everpure (A)	US	USD	625	38 054	0,01
Elastic	US	USD	954	38 018	0,01
Dassault Systemes	FR	EUR	1 929	36 842	0,01
Procure Technologies	US	USD	769	36 790	0,01
m-up Holdings	JP	JPY	9 215	36 511	0,01
Tri Chemical Laboratories	JP	JPY	2 064	36 297	0,01
Kingdee International Software Group	CN	HKD	37 718	35 390	0,01
First Solar	US	USD	201	33 987	0,01
F5 Networks	US	USD	119	32 763	0,01
HP	US	USD	1 863	32 698	0,01
SUMCO	JP	JPY	2 297	31 075	0,01
Ad-sol Nissin	JP	JPY	3 861	31 039	0,01
PTC	US	USD	245	28 538	0,01
Samsung SDI	KR	KRW	67	27 086	0,01
Tyler Technologies	US	USD	87	26 476	0,01
Logitech International	CH	CHF	316	26 458	0,01
Obic	JP	JPY	1 157	26 121	0,01
Trustpilot Group	GB	GBP	8 492	25 600	0,01
Reddit (A)	US	USD	199	24 739	0,01
NAVER	KR	KRW	202	24 589	0,01
Zscaler	US	USD	210	23 495	0,01
Okta (A)	US	USD	360	22 942	0,01
Super Micro Computer	US	USD	985	22 914	0,01
IonQ	US	USD	577	21 854	0,00
Nokia (FN)	FI	EUR	2 044	21 679	0,00
Autohome (A)	CN	HKD	5 489	21 658	0,00
LY Corp	JP	JPY	9 607	21 493	0,00
Kakao	KR	KRW	782	21 369	0,00
Yeaalink Network Technology (A)	CN	CNY	4 639	21 178	0,00
IREN	AU	USD	562	21 047	0,00
GoDaddy (A)	US	USD	285	20 813	0,00
Foxconn Industrial Internet (A)	CN	CNY	2 581	20 338	0,00
Pinterest (A)	US	USD	1 190	19 949	0,00
Atlassian (A)	AU	USD	344	19 936	0,00
Gartner	US	USD	150	19 233	0,00
Reply	IT	EUR	203	19 155	0,00
HubSpot	US	USD	101	19 130	0,00
EPAM Systems	US	USD	195	18 701	0,00
Zebra Technologies (A)	US	USD	98	18 618	0,00
DXC Technology	US	USD	1 780	17 300	0,00
Gen Digital	US	USD	1 010	16 632	0,00
Samsara (A)	US	USD	674	16 569	0,00
Autohome (A) ADR	CN	USD	1 002	15 713	0,00
ams-OSRAM	AT	CHF	1 078	14 594	0,00
Simplex Holdings	JP	JPY	2 929	13 943	0,00

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Glodon (A)	CN	CNY	9 701	13 325	0,00
Shimadzu	JP	JPY	601	11 873	0,00
Digital Garage	JP	JPY	842	11 305	0,00
Five9	US	USD	719	10 310	0,00
Kuaishou Technology (B)	CN	HKD	937	4 438	0,00
Softcat	GB	GBP	237	3 757	0,00
				157 621 967	34,58
Consommation non essentielle					
Amazon.com	US	USD	57 762	12 718 595	2,79
Tesla	US	USD	8 004	2 580 261	0,57
Home Depot	US	USD	6 577	1 839 039	0,40
Alibaba Group Holding (CN)	HK	HKD	122 226	1 714 039	0,38
TJX	US	USD	7 417	989 416	0,22
Cie Financiere Richemont (A)	CH	CHF	5 179	837 949	0,18
Compass Group	GB	USD	34 580	832 873	0,18
Ross Stores	US	USD	3 536	685 777	0,15
Take-Two Interactive Software	US	USD	3 532	639 748	0,14
Lowe's Cos	US	USD	3 162	658 329	0,14
eBay	US	USD	7 283	630 124	0,14
O'Reilly Automotive	US	USD	7 384	619 431	0,14
Hilton Worldwide Holdings	US	USD	2 160	595 939	0,13
Sea ADR	SG	USD	6 713	483 801	0,11
General Motors (US)	US	USD	7 083	463 078	0,10
Yum! Brands	US	USD	3 404	462 462	0,10
Hyundai Motor 2nd (priv.)	KR	KRW	3 171	454 152	0,10
Marriott International (A)	US	USD	1 452	447 493	0,10
ANTA Sports Products	CN	HKD	49 872	444 922	0,10
Garmin	CH	USD	1 748	372 153	0,08
Tenneco Clean Air India	IN	INR	64 554	362 300	0,08
PDD Holdings ADR	IE	USD	4 240	361 465	0,08
DoorDash (A)	US	USD	2 303	334 397	0,07
Prosus	NL	EUR	8 046	330 448	0,07
Meituan (B)	CN	HKD	36 189	329 990	0,07
BYD (H)	CN	HKD	28 512	321 823	0,07
PulteGroup	US	USD	2 658	278 027	0,06
Eicher Motors	IN	INR	4 154	266 048	0,06
Mintih Group	TW	HKD	70 717	262 972	0,06
Tapestry	US	USD	2 133	262 561	0,06
Toyota Motor	JP	JPY	15 137	246 805	0,05
NetEase	CN	HKD	12 411	245 498	0,05
Hyundai Motor	KR	KRW	760	233 698	0,05
Domino's Pizza	US	USD	736	211 596	0,05
National Vision Holdings	US	USD	10 446	204 984	0,04
NIKE (B)	US	USD	5 296	199 145	0,04
Shenzhen International Group Holdings	CN	HKD	37 991	197 178	0,04
Fast Retailing	JP	JPY	488	194 788	0,04
Valvoline	US	USD	6 795	190 244	0,04
Naspers (N)	ZA	ZAR	4 115	188 426	0,04
Williams-Sonoma	US	USD	1 204	186 726	0,04
Autoliv	SE	USD	1 851	183 593	0,04
H World Group ADR	CN	USD	4 061	179 749	0,04
Sony Group	JP	JPY	10 429	175 923	0,04
Aumovio	DE	EUR	4 635	170 810	0,04
LCI Industries	US	USD	1 642	165 899	0,04
Hermes International	FR	EUR	96	155 862	0,03
ROBLOX (A)	US	USD	3 182	151 423	0,03
Ferrari (IT)	IT	EUR	502	147 252	0,03
Burlington Stores	US	USD	517	140 749	0,03
Mercedes-Benz Group (DE)	DE	EUR	2 595	128 687	0,03
Boot Barn Holdings	US	USD	871	127 286	0,03
Chipotle Mexican Grill	US	USD	4 357	127 006	0,03
Kia	KR	KRW	1 443	126 468	0,03
Texas Roadhouse	US	USD	857	118 297	0,03
McDonald's	US	USD	454	113 457	0,02
Next	GB	GBP	717	107 470	0,02
Yum China Holdings	CN	HKD	2 469	103 148	0,02
Carnival	US	USD	4 513	102 882	0,02
Sanrio	JP	JPY	19 974	98 980	0,02
Hyundai Mobis	KR	KRW	400	98 165	0,02
Nintendo	JP	JPY	2 359	98 004	0,02
Murphy USA	US	USD	199	97 363	0,02
Coats Group PLC	GB	GBP	96 539	92 874	0,02
Yonex	JP	JPY	6 058	87 241	0,02
Carvana (A)	US	USD	267	86 716	0,02
Saizeriya	JP	JPY	3 119	86 633	0,02
Sumitomo Rubber Industries	JP	JPY	7 817	86 160	0,02
H World Group	CN	HKD	18 263	80 649	0,02
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	FR	EUR	179	80 616	0,02
InterContinental Hotels Group	GB	USD	639	77 996	0,02
Haier Smart Home (H)	CN	HKD	32 211	77 469	0,02
Vipshop Holdings ADR	CN	USD	6 032	74 001	0,02
Under Armour (A)	US	USD	13 573	73 655	0,02
Koei Tecmo Holdings	JP	JPY	8 112	68 310	0,01
New Oriental Education & Technology Group	CN	HKD	14 414	66 872	0,01
Pop Mart International Group	CN	HKD	3 867	66 702	0,01
NIO (A)	CN	HKD	12 150	65 667	0,01
Suzuki Motor	JP	JPY	6 600	62 699	0,01
Patrick Industries	US	USD	769	59 390	0,01
Moncler	IT	EUR	1 143	58 592	0,01
Service Corp International	US	USD	743	54 401	0,01
Expedia Group	US	USD	228	49 005	0,01
Doshisha	JP	JPY	2 748	48 904	0,01
SharkNinja	US	USD	491	47 896	0,01
Michelin (B)	FR	EUR	1 441	44 455	0,01
Li Ning	CN	HKD	19 821	43 946	0,01
Aptiv	IE	USD	843	43 230	0,01
Omnicom Group	US	USD	625	41 179	0,01
Ulta Beauty	US	USD	89	40 725	0,01
Darden Restaurants	US	USD	237	40 292	0,01
Lenskart Solutions	IN	INR	8 530	39 675	0,01

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
XPeng (A)	CN	HKD	5 630	37 726	0,01
Evolution	SE	SEK	623	37 184	0,01
Duolingo	US	USD	401	37 148	0,01
Allegro.eu	PL	PLN	5 317	37 135	0,01
Food & Life	JP	JPY	713	35 390	0,01
Seiren	JP	JPY	2 007	34 672	0,01
Pepkor Holdings	ZA	ZAR	29 998	33 618	0,01
Tractor Supply	US	USD	1 085	32 229	0,01
Hyundai Motor (priv.)	KR	KRW	224	32 125	0,01
Flutter Entertainment	US	USD	347	31 931	0,01
Lennar (A)	US	USD	400	30 732	0,01
Fuyao Glass Industry Group (H)	CN	HKD	4 700	30 497	0,01
Asics	JP	JPY	1 261	30 422	0,01
Bosideng International Holdings	HK	HKD	64 705	30 175	0,01
EchoStar (A)	US	USD	289	30 165	0,01
NVR	US	USD	6	29 472	0,01
Las Vegas Sands	US	USD	634	29 468	0,01
PAL GROUP Holdings	JP	JPY	3 519	28 801	0,01
Dr Ing hc F Porsche (priv.)	DE	EUR	671	27 682	0,01
Iida Group Holdings	JP	JPY	2 282	27 469	0,01
Genuine Parts Co	US	USD	292	26 532	0,01
Deckers Outdoor	US	USD	301	26 479	0,01
JNBY Design	CN	HKD	11 119	25 851	0,01
Dick's Sporting Goods	US	USD	134	25 724	0,01
Lululemon Athletica	CA	USD	216	25 579	0,01
Charter Communications (A)	US	USD	172	23 802	0,01
Hesai Group (B)	CN	HKD	1 193	22 815	0,01
Rivian Automotive (A)	US	USD	1 637	22 770	0,00
Fox (A)	US	USD	421	22 738	0,00
Informa	GB	GBP	2 476	22 718	0,00
Bellway	GB	GBP	1 020	22 528	0,00
Zhejiang Century Huatong Group (A)	CN	CNY	10 740	21 512	0,00
Best Buy	US	USD	420	21 508	0,00
Trainline	GB	GBP	7 777	21 446	0,00
Synsam	SE	SEK	3 704	19 465	0,00
WPP (GB)	GB	GBP	6 174	19 097	0,00
Fuyao Glass Industry Group (A)	CN	CNY	2 521	18 599	0,00
Aisin	JP	JPY	1 330	17 921	0,00
DraftKings (A)	US	USD	883	17 538	0,00
Trade Desk (A)	US	USD	841	17 015	0,00
Basic-Fit	NL	EUR	587	16 768	0,00
Midea Group (A) (CN)	CN	CNY	1 621	16 437	0,00
News (A)	US	USD	698	15 728	0,00
Fox (B)	US	USD	285	13 877	0,00
Yadea Group Holdings	CN	HKD	10 412	13 624	0,00
Avolta	CH	CHF	240	11 243	0,00
Dunelm Group	GB	GBP	1 188	10 344	0,00
Lottomatica Group	IT	EUR	386	9 669	0,00
Volkswagen (priv.)	DE	EUR	103	8 909	0,00
Versigent	CH	USD	268	7 854	0,00
Ubisoft Entertainment	FR	EUR	1 428	7 058	0,00
VOYAH Automobile Technology (H)	CN	HKD	2 272	1 503	0,00
				39 841 815	8,74
Consommation courante					
Walmart	US	USD	28 029	3 147 471	0,69
Costco Wholesale	US	USD	3 148	2 713 879	0,60
Coca-Cola	US	USD	28 274	1 892 838	0,42
L'Oreal	FR	EUR	2 203	806 266	0,18
Anheuser-Busch InBev	BE	EUR	10 691	688 522	0,15
Koninklijke Ahold Delhaize	NL	EUR	15 486	619 766	0,14
Target	US	USD	4 695	516 320	0,11
Church & Dwight	US	USD	5 806	479 796	0,11
Dollar Tree	US	USD	5 798	479 707	0,11
Coca-Cola European Partners (US)	GB	USD	5 659	456 085	0,10
Reckitt Benckiser Group	GB	GBP	8 216	444 959	0,10
Heineken (BR)	NL	EUR	5 853	387 119	0,08
China Mengniu Dairy	CN	HKD	201 250	381 344	0,08
Tesco	GB	GBP	62 598	349 334	0,08
Bunge Global	US	USD	3 023	334 838	0,07
Nestle	CH	CHF	3 803	327 525	0,07
PepsiCo	US	USD	2 437	327 512	0,07
Darling Ingredients	US	USD	5 952	322 095	0,07
Godrej Consumer Products	IN	INR	30 586	294 145	0,06
Unilever	GB	GBP	5 449	271 041	0,06
Mondelez International (A)	US	USD	5 036	263 091	0,06
Carlsberg (B)	DK	DKK	2 199	253 693	0,06
Hindustan Unilever	IN	INR	12 113	245 257	0,05
Colgate-Palmolive	US	USD	2 304	167 458	0,04
Marks & Spencer Group	GB	GBP	39 182	149 735	0,03
Diageo	GB	GBP	8 476	144 337	0,03
Ajinomoto	JP	JPY	4 880	133 600	0,03
Aryzta (CH)	CH	CHF	1 889	128 453	0,03
Kewpie	JP	JPY	5 591	126 483	0,03
Freshpet	US	USD	2 203	124 232	0,03
Unilever	GB	EUR	1 524	76 102	0,02
Barry Callebaut	CH	CHF	55	69 662	0,02
Nissui	JP	JPY	10 434	69 140	0,02
Keurig Dr Pepper	US	USD	2 545	63 687	0,01
Coca-Cola HBC	CH	GBP	1 268	62 825	0,01
Archer-Daniels-Midland	US	USD	954	61 425	0,01
Sysco	US	USD	952	60 680	0,01
Kenvue	US	USD	3 863	57 446	0,01
Kimberly-Clark	US	USD	679	56 477	0,01
Casey's General Stores	US	USD	72	49 610	0,01
CP ALL (F)	TH	THB	42 832	48 788	0,01
Kusuri no Aoki Holdings	JP	JPY	2 378	48 366	0,01
Hershey	US	USD	292	45 754	0,01
JD Health International	CN	HKD	8 984	45 012	0,01
Amorepacific	KR	KRW	570	44 444	0,01
Dollar General	US	USD	444	43 585	0,01

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Mowi	NO	NOK	2 135	40 242	0,01
Constellation Brands (A)	US	USD	294	39 358	0,01
Axfood	SE	SEK	1 393	36 455	0,01
Kraft Heinz	US	USD	1 872	36 047	0,01
Celsius Holdings	US	USD	1 291	35 884	0,01
Cranswick	GB	GBP	558	34 841	0,01
General Mills	US	USD	1 142	34 164	0,01
Estee Lauder (A)	US	USD	480	31 404	0,01
Davide Campari-Milano	IT	EUR	4 855	30 586	0,01
J Sainsbury	GB	GBP	7 930	30 186	0,01
Premier Group	ZA	ZAR	3 166	29 411	0,01
Tyson Foods (A)	US	USD	513	28 115	0,01
Sprouts Farmers Market	US	USD	391	27 655	0,01
BGF retail	KR	KRW	335	25 503	0,01
Tiger Brands	ZA	ZAR	1 665	24 623	0,01
AG Barr	GB	GBP	3 273	24 285	0,01
Yihai International Holding	CN	HKD	13 462	24 115	0,01
McCormick	US	USD	524	22 574	0,00
Clorox	US	USD	259	21 269	0,00
Premier Foods	GB	GBP	8 957	20 501	0,00
Indofood CBP Sukses Makmur	ID	IDR	54 999	18 358	0,00
China Modern Dairy Holdings	CN	HKD	124 129	17 778	0,00
China Resources Beer Holdings	HK	HKD	5 392	15 821	0,00
Tsingtao Brewery (A)	CN	CNY	1 993	15 782	0,00
Shanghai Chicmax Cosmetic (H)	CN	HKD	2 945	15 262	0,00
Intercos	IT	EUR	1 093	13 248	0,00
Essity (B)	SE	SEK	577	13 095	0,00
Inner Mongolia Yili Industrial Group (A)	CN	CNY	3 800	13 044	0,00
Muyuan Foods (A)	CN	CNY	2 038	11 397	0,00
Hormel Foods	US	USD	613	11 150	0,00
Maiores Indah	ID	IDR	131 946	11 091	0,00
Indofood Sukses Makmur	ID	IDR	30 716	10 202	0,00
Puregold Price Club	PH	PHP	16 005	9 523	0,00
Greencore Group (UK)	IE	GBP	1 084	3 158	0,00
Fevertree Drinks	GB	GBP	326	3 068	0,00
				18 659 099	4,09

Santé

Eli Lilly	US	USD	3 603	2 862 975	0,63
Johnson & Johnson	US	USD	12 276	2 404 145	0,53
Roche Holding	CH	CHF	4 927	1 709 183	0,38
Novartis	CH	CHF	12 275	1 550 147	0,34
AbbVie	US	USD	8 529	1 547 200	0,34
UnitedHealth Group	US	USD	4 105	1 291 660	0,28
Merck & Co	US	USD	11 996	1 131 609	0,25
Amgen	US	USD	2 879	856 982	0,19
Gilead Sciences	US	USD	6 874	773 312	0,17
Pfizer	US	USD	27 576	628 790	0,14
Intuitive Surgical	US	USD	1 584	614 233	0,13
AstraZeneca (GB)	GB	GBP	3 778	610 117	0,13
Bristol-Myers Squibb	US	USD	11 622	596 592	0,13
Thermo Fisher Scientific	US	USD	1 350	549 191	0,12
Centene	US	USD	11 884	540 051	0,12
Cencora	US	USD	2 070	538 143	0,12
McKesson	US	USD	746	514 508	0,11
Abbott Laboratories	US	USD	6 576	508 874	0,11
CVS Health	US	USD	6 996	495 650	0,11
Fortis Healthcare	IN	INR	58 101	483 427	0,11
Bangkok Dusit Medical Services (F)	TH	THB	924 362	442 824	0,10
Medtronic	IE	USD	6 268	429 372	0,09
Vertex Pharmaceuticals	US	USD	1 076	393 543	0,09
Stryker	US	USD	1 451	391 993	0,09
Cardinal Health	US	USD	2 425	388 522	0,09
Quest Diagnostics	US	USD	2 316	383 120	0,08
Cigna Group	US	USD	1 496	371 162	0,08
Regeneron Pharmaceuticals	US	USD	612	367 908	0,08
Samsung Biologics	KR	KRW	420	355 999	0,08
Waters	US	USD	1 319	344 203	0,08
West Pharmaceutical Services	US	USD	1 318	333 302	0,07
Danaher	US	USD	2 144	327 922	0,07
Edwards Lifesciences	US	USD	4 587	321 554	0,07
ResMed	US	USD	1 691	307 577	0,07
ALK-Abello	DK	DKK	8 740	278 837	0,06
Biogen	US	USD	1 689	276 418	0,06
Bumrungrad Hospital (F)	TH	THB	54 202	255 714	0,06
Novo Nordisk (B) (DK)	DK	DKK	7 018	255 691	0,06
Royalty Pharma (A)	US	USD	5 800	248 501	0,05
IDEXX Laboratories	US	USD	505	240 779	0,05
Becton Dickinson	US	USD	1 880	237 111	0,05
Boston Scientific	US	USD	4 806	234 276	0,05
STERIS	US	USD	1 266	233 044	0,05
Agilent Technologies	US	USD	2 355	229 509	0,05
Elevance Health	US	USD	712	227 109	0,05
GSK	GB	GBP	9 918	221 435	0,05
Dexcom	US	USD	4 368	218 408	0,05
Cooper	US	USD	4 025	215 898	0,05
Zoetis (A)	US	USD	2 095	204 644	0,04
Labcorp Holdings	US	USD	822	182 891	0,04
Sanofi	FR	EUR	2 198	175 419	0,04
UCB	BE	EUR	685	158 271	0,03
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics (A)	CN	CNY	7 399	156 113	0,03
Insmad	US	USD	1 274	147 384	0,03
United Therapeutics	US	USD	299	146 228	0,03
Insulet	US	USD	1 008	145 175	0,03
HCA Healthcare	US	USD	385	141 524	0,03
Zimmer Biomet Holdings	US	USD	1 977	138 067	0,03
GE HealthCare Technologies	US	USD	2 133	109 210	0,02
Vitrolife	SE	SEK	11 223	109 108	0,02
Incyte	US	USD	1 274	107 305	0,02
Haleon	GB	GBP	26 983	106 209	0,02
Otsuka Holdings	JP	JPY	1 693	104 970	0,02

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Asahi Intecc	JP	JPY	5 858	104 850	0,02
Bayer	DE	EUR	2 722	103 582	0,02
Siegfried Holding	CH	CHF	1 133	97 127	0,02
Lonza Group	CH	CHF	185	96 740	0,02
EssilorLuxottica	FR	EUR	506	91 642	0,02
Galderma Group	CH	CHF	484	86 302	0,02
Argenx	NL	EUR	128	85 366	0,02
Humana	US	USD	418	84 752	0,02
Sandoz Group	CH	CHF	1 235	84 173	0,02
Insilico Medicine Cayman TopCo	HK	HKD	11 694	81 160	0,02
Neurocrine Biosciences	US	USD	655	74 317	0,02
Alcon	CH	CHF	1 169	74 128	0,02
Celltrion	KR	KRW	619	71 639	0,02
Alnylam Pharmaceuticals	US	USD	264	70 300	0,02
M3	JP	JPY	7 817	64 061	0,01
Innovent Biologics	CN	HKD	6 285	62 586	0,01
Roche Holding (BR)	CH	CHF	170	60 466	0,01
Daiichi Sankyo	JP	JPY	4 346	60 249	0,01
Wuxi Biologics Cayman	CN	HKD	16 102	58 377	0,01
Ono Pharmaceutical	JP	JPY	4 574	57 570	0,01
BeOne Medicines (H)	US	HKD	2 663	51 438	0,01
Fresenius	DE	EUR	1 125	46 586	0,01
Mettler-Toledo International	US	USD	43	46 078	0,01
IQVIA Holdings	US	USD	339	45 900	0,01
Ipsen	FR	EUR	268	44 781	0,01
Natera	US	USD	260	44 750	0,01
Veeva Systems (A)	US	USD	329	43 673	0,01
Genmab	DK	DKK	190	43 042	0,01
Sawai Group Holdings	JP	JPY	3 573	40 977	0,01
GNI Group	JP	JPY	2 558	40 862	0,01
Merck	DE	EUR	352	38 782	0,01
Koninklijke Philips	NL	EUR	1 691	37 854	0,01
WuXi AppTec (H)	CN	HKD	2 410	35 927	0,01
Revolution Medicines	US	USD	283	34 036	0,01
Illumina	US	USD	304	32 660	0,01
HLB	KR	KRW	921	32 372	0,01
Yuhan	KR	KRW	505	26 758	0,01
Alteogen	KR	KRW	124	26 626	0,01
Chugai Pharmaceutical	JP	JPY	572	25 781	0,01
Swedish Orphan Biovitrum	SE	SEK	618	24 562	0,01
Cspc Pharmaceutical Group	CN	HKD	26 179	24 227	0,01
Smith & Nephew	GB	GBP	1 771	23 312	0,01
Fresenius Medical Care	DE	EUR	569	21 978	0,00
Samsung Epiholdings	KR	KRW	64	20 160	0,00
Orion (B)	FI	EUR	285	19 553	0,00
IHH Healthcare (MY)	MY	MYR	10 293	19 493	0,00
WuXi AppTec (A)	CN	CNY	1 354	18 660	0,00
XtalPi Holdings	CN	HKD	17 329	18 110	0,00
Sino Biopharmaceutical	HK	HKD	30 344	17 975	0,00
QIAGEN (DE)	NL	EUR	618	17 953	0,00
Solventum	US	USD	310	17 628	0,00
SK Biopharmaceuticals	KR	KRW	302	17 515	0,00
Coloplast (B)	DK	DKK	331	17 459	0,00
3SBio	CN	HKD	6 545	16 613	0,00
Richter Gedeon Nyrt	HU	HUF	418	14 979	0,00
Yunnan Baiyao Group (A)	CN	CNY	2 216	14 695	0,00
Sinopharm Group (H)	CN	HKD	6 872	13 921	0,00
Straumann Holdings	CH	CHF	150	13 848	0,00
APT Medical (A)	CN	CNY	428	12 740	0,00
CSPC Innovation Pharmaceutical (A)	CN	CNY	3 183	12 087	0,00
China Resource Sanjiu Medical &Pharmaceutical (A)	CN	CNY	3 586	10 960	0,00
Sartorius (priv.)	DE	EUR	43	9 250	0,00
Shenzhen Salubris Pharmaceuticals (A)	CN	CNY	1 406	9 021	0,00
Siemens Healthineers	DE	EUR	241	8 409	0,00
Shenzhen New Industries Biomedical Engineering (A)	CN	CNY	1 391	8 391	0,00
Haisco Pharmaceutical Group (A)	CN	CNY	1 049	7 686	0,00
Beijing Wantai Biological Pharmacy Enterprise (A)	CN	CNY	1 257	6 189	0,00
Shanghai Allist Pharmaceuticals (A)	CN	CNY	524	6 081	0,00
Financiere de Tubize	BE	EUR	29	5 688	0,00
Shanghai United Imaging Healthcare (A)	CN	CNY	408	5 605	0,00
Aier Eye Hospital Group (A)	CN	CNY	2 442	3 290	0,00
Hangzhou Tigermed Consulting (A)	CN	CNY	446	3 090	0,00
Guangzhou Baiyunshan Pharmaceutical Holdings (A)	CN	CNY	997	2 819	0,00
Shanghai RAAS Blood Products (A)	CN	CNY	4 009	2 784	0,00
Imeik Technology Development (A)	CN	CNY	178	2 565	0,00
				33 648 204	7,38

Finance

Fidelity Sust Res. Enhanced JP EQY UCITS ETF	IE	EUR	3 582 984	23 199 821	5,09
Fidelity US Quality Income UCITS ETF	IE	GBP	408 833	5 424 026	1,19
JPMorgan Chase	US	USD	18 791	5 025 711	1,10
Berkshire Hathaway (B)	US	USD	9 635	3 900 621	0,86
Visa	US	USD	11 567	3 248 743	0,71
Mastercard (A)	US	USD	5 857	2 526 896	0,55
Bank of America	US	USD	45 818	2 088 949	0,46
Wells Fargo	US	USD	22 328	1 561 465	0,34
Goldman Sachs Group	US	USD	1 871	1 473 575	0,32
UniCredit (IT)	IT	EUR	18 506	1 214 335	0,27
Morgan Stanley	US	USD	6 759	1 089 196	0,24
BNP Paribas (FR)	FR	EUR	11 195	998 910	0,22
Lloyds Banking Group	GB	GBP	819 186	945 421	0,21
AXA	FR	EUR	22 092	904 456	0,20
AIA Group	HK	HKD	95 701	893 858	0,20
HSBC Holdings (UK)	GB	GBP	53 819	840 502	0,18
ICICI Bank	IN	INR	72 731	831 116	0,18
ICICI Bank ADR	IN	USD	36 114	818 717	0,18
Progressive	US	USD	4 711	803 277	0,18
DBS Group Holdings	SG	SGD	19 567	767 470	0,17
S&P Global	US	USD	2 080	762 214	0,17
Blackrock	US	USD	791	717 154	0,16
Bank of New York Mellon	US	USD	5 714	653 580	0,14

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Deutsche Boerse	DE	EUR	2 429	635 507	0,14
Travelers	US	USD	2 421	627 235	0,14
China Merchants Bank (A)	CN	CNY	127 944	611 593	0,13
PNC Financial Services Group	US	USD	3 118	592 911	0,13
Aon (A)	GB	USD	2 200	579 444	0,13
3i Group	GB	GBP	19 457	577 089	0,13
Marsh & McLennan	US	USD	4 007	568 739	0,12
Hong Kong Exchanges & Clearing	HK	HKD	11 721	530 991	0,12
Allianz	DE	EUR	1 334	518 847	0,11
Amundi Physical Gold ETC	IE	USD	3 054	477 105	0,10
China Construction Bank (H)	CN	HKD	492 576	473 759	0,10
KBC Group	BE	EUR	4 144	469 300	0,10
UBS Group	CH	CHF	12 295	462 184	0,10
DNB Bank	NO	NOK	17 618	453 555	0,10
Northern Trust	US	USD	3 167	449 229	0,10
iShares Gold Producers UCITS ETF	IE	USD	12 640	439 908	0,10
HDFC Life Insurance	IN	INR	82 855	438 041	0,10
CIMB Group Holdings	MY	MYR	254 672	419 004	0,09
MSCI	US	USD	765	383 379	0,08
Bank Central Asia	ID	IDR	1 323 272	382 411	0,08
Willis Towers Watson	GB	USD	1 733	371 277	0,08
Arthur J Gallagher	US	USD	2 126	369 005	0,08
CME Group	US	USD	1 465	359 302	0,08
Standard Chartered (UK)	GB	GBP	15 056	324 680	0,07
Nordea Bank	FI	EUR	20 186	322 775	0,07
Fidelity National Financial	US	USD	6 957	310 821	0,07
Everest Group	BM	USD	962	290 633	0,06
Investor (B)	SE	SEK	8 041	277 746	0,06
RenaissanceRe Holdings	BM	USD	1 054	275 864	0,06
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	DE	EUR	536	273 655	0,06
Prudential (UK)	HK	GBP	21 283	270 542	0,06
UMB Financial	US	USD	2 496	267 902	0,06
Industrial & Commercial Bank of China (H)	CN	HKD	348 440	267 354	0,06
Man Group (Jersey)	GB	GBP	90 555	267 328	0,06
First Horizon	US	USD	12 292	261 272	0,06
SCOR	FR	EUR	8 086	256 498	0,06
BDO Unibank	PH	PHP	161 020	255 027	0,06
Ping An Insurance Group Co of China (H)	CN	HKD	36 629	253 633	0,06
Prosperity Bancshares	US	USD	4 235	251 846	0,06
Zions Bancorp	US	USD	4 575	247 611	0,05
Wintrust Financial	US	USD	1 863	238 618	0,05
Home First Finance (IN)	IN	INR	22 676	237 474	0,05
First American Financial	US	USD	3 937	237 264	0,05
Chaillese Holding	TW	TWD	74 129	231 059	0,05
UBS CMCI Comp. USD Total Return Index UCITS ETF	CH	USD	1 328	230 784	0,05
Block (A)	US	USD	3 815	228 489	0,05
ING Groep	NL	EUR	9 183	227 326	0,05
Cholamandalam Investment and Finance	IN	INR	16 088	226 792	0,05
NU Holdings (KY)	BR	USD	18 381	223 860	0,05
Bank OZK	US	USD	5 371	221 044	0,05
Ares Management (A)	US	USD	2 151	215 223	0,05
WisdomTree Industrial Metals UCITS ETF	GB	EUR	12 701	210 004	0,05
Tradeweb Markets (A)	US	USD	2 148	209 910	0,05
Bank of China (H)	CN	HKD	375 066	207 519	0,05
Adyen	NL	EUR	215	206 331	0,05
Interactive Brokers Group (A)	US	USD	3 044	205 862	0,05
Reinsurance Group of America	US	USD	1 145	205 813	0,05
Zurich Insurance Group	CH	CHF	346	205 292	0,05
Asia Commercial Bank	VN	VND	269 353	204 770	0,04
Yokohama Financial Group	JP	JPY	25 261	203 921	0,04
NatWest Group	GB	GBP	29 519	199 985	0,04
CTBC Financial Holding	TW	TWD	134 021	188 826	0,04
Chubb	CH	USD	640	178 365	0,04
Pinnacle Financial Partners	US	USD	2 043	173 682	0,04
MetLife	US	USD	2 530	173 307	0,04
Fukuoka Financial Group	JP	JPY	4 964	172 319	0,04
77 Bank	JP	JPY	10 395	170 037	0,04
Banca Monte dei Paschi di Siena	IT	EUR	18 519	167 630	0,04
Mitsubishi UFJ Financial Group	JP	JPY	10 919	166 550	0,04
Banca Mediolanum	IT	EUR	8 931	166 390	0,04
Sampo (A)	FI	EUR	18 586	164 485	0,04
Brown & Brown	US	USD	3 195	161 272	0,04
iShares MSCI EM Latin America UCITS ETF	IE	EUR	8 314	156 961	0,03
iShares Physical Gold ETC	IE	EUR	2 021	154 622	0,03
Intercontinental Exchange	US	USD	1 127	152 000	0,03
Admiral Group	GB	GBP	3 719	145 423	0,03
Hannover Rueck	DE	EUR	553	142 535	0,03
T&D Holdings	JP	JPY	6 922	142 369	0,03
Tryg	DK	DKK	6 928	141 674	0,03
Primerica	US	USD	588	140 627	0,03
OTP Bank	HU	HUF	1 221	139 257	0,03
U.S. Bancorp	US	USD	2 824	136 553	0,03
FNB	US	USD	8 956	136 220	0,03
Fidelity Sus Res. Enhanced Pac EX-JP EQY UCITS ETF	IE	EUR	20 904	130 671	0,03
ORIX	JP	JPY	4 502	128 936	0,03
Mizuho Financial Group	JP	JPY	3 471	126 643	0,03
Axis Capital Holdings	BM	USD	1 477	125 802	0,03
FirstRand	ZA	ZAR	27 740	124 845	0,03
Apollo Global Management	US	USD	1 111	122 126	0,03
Standard Bank Group	ZA	ZAR	7 372	120 509	0,03
Robinhood Markets (A)	US	USD	1 874	117 028	0,03
Societe Generale	FR	EUR	1 684	115 270	0,03
Intesa Sanpaolo	IT	EUR	19 422	112 161	0,02
Erste Group Bank	AT	EUR	1 183	111 474	0,02
Wise (A)	GB	GBP	9 001	109 572	0,02
Capitec Bank Holdings	ZA	ZAR	494	108 903	0,02
Qatar National Bank	QA	QAR	24 780	100 673	0,02
Powszechna Ka Oszczednosci Bank Polski	PL	PLN	4 503	100 066	0,02
SS SPDR MSCI Europe Utilities UCITS ETF	IE	EUR	369	98 027	0,02
First Trust Nasdaq CEGS Infra UCITS ETF	IE	EUR	1 732	97 252	0,02
London Stock Exchange Group	GB	GBP	878	97 037	0,02
China Merchants Bank (H)	CN	HKD	18 631	96 038	0,02

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Fiserv	US	USD	1 790	94 912	0,02
Commerzbank	DE	EUR	2 658	93 601	0,02
NN Group	NL	EUR	1 253	93 109	0,02
VanEck Uranium and Nuclear Technologies UCITS ETF	IE	EUR	1 732	92 091	0,02
Yuanta Financial Holding	TW	TWD	65 300	92 049	0,02
Cathay Financial Holding	TW	TWD	43 285	90 005	0,02
Malayan Banking (MY)	MY	MYR	35 863	85 362	0,02
Fidelity National Information Services	US	USD	2 083	82 342	0,02
Fifth Third Bancorp	US	USD	1 847	79 958	0,02
Charles Schwab	US	USD	955	74 760	0,02
Aviva	GB	GBP	9 987	72 101	0,02
State Street	US	USD	550	71 537	0,02
Hamilton Lane (A)	US	USD	901	71 302	0,02
Nasdaq	US	USD	911	71 119	0,02
Hartford Insurance Group	US	USD	597	69 959	0,02
American International Group	US	USD	1 088	68 954	0,02
TS Financial Holding	TW	TWD	105 685	67 853	0,01
Emirates NBD Bank	AE	AED	9 972	67 129	0,01
Euronext	NL	EUR	451	64 518	0,01
Prudential Financial	US	USD	738	61 531	0,01
ASR Nederland	NL	EUR	952	61 466	0,01
Fubon Financial Holding	TW	TWD	25 276	61 325	0,01
Franklin Resources	US	USD	2 363	60 576	0,01
Huntington Bancshares	US	USD	4 260	60 485	0,01
PICC Property & Casualty (H)	CN	HKD	39 120	60 116	0,01
Arch Capital Group	BM	USD	745	59 965	0,01
SinoPac Financial Holdings	TW	TWD	70 952	59 196	0,01
Abu Dhabi Commercial Bank	AE	AED	17 327	55 506	0,01
M&T Bank	US	EUR	295	54 857	0,01
National Bank of Greece	GR	EUR	4 029	54 089	0,01
Tokio Marine Holdings	JP	JPY	1 341	52 058	0,01
Bank Rakyat Indonesia Persero	ID	IDR	350 046	51 743	0,01
China Pacific Insurance Group (H)	CN	HKD	13 804	51 234	0,01
Raymond James Financial	US	USD	370	50 048	0,01
Eurobank	GR	EUR	13 498	49 674	0,01
Samsung Fire & Marine Insurance	KR	KRW	180	47 790	0,01
Synchrony Financial	US	USD	725	47 072	0,01
E.Sun Financial Holding	TW	TWD	54 739	47 025	0,01
Regions Financial	US	USD	1 868	45 599	0,01
Abu Dhabi Islamic Bank	AE	AED	8 907	45 321	0,01
LPL Financial Holdings	US	USD	158	45 213	0,01
Bank Polska Kasa Opieki	PL	PLN	815	43 301	0,01
Citizens Financial Group	US	USD	752	41 537	0,01
Cincinnati Financial	US	USD	297	41 373	0,01
East Money Information (A)	CN	CNY	16 206	41 352	0,01
Principal Financial Group	US	USD	467	40 147	0,01
T Rowe Price Group	US	USD	459	40 129	0,01
XP (A)	BR	USD	2 347	38 022	0,01
Markel Group	US	USD	25	37 978	0,01
Mega Financial Holding	TW	TWD	35 476	37 418	0,01
KakaoBank	KR	KRW	2 661	37 386	0,01
Standard Life	GB	GBP	4 129	36 141	0,01
Ping An Insurance Group (A) (CN)	CN	CNY	4 819	35 828	0,01
ABN Amro Bank	NL	EUR	1 186	35 107	0,01
KeyCorp	US	USD	1 811	34 078	0,01
SoFi Technologies (A)	US	USD	2 467	34 003	0,01
Loews	US	USD	353	33 805	0,01
Corpay	US	USD	131	33 804	0,01
FincoBank Banca Fineco	IT	EUR	1 582	33 357	0,01
Affirm Holdings	US	USD	552	29 837	0,01
Swiss Re	CH	CHF	217	29 794	0,01
RHB Bank	MY	MYR	16 898	29 537	0,01
Global Payments	US	USD	484	29 443	0,01
W R Berkley	US	USD	510	28 991	0,01
Erste Bank Polska	PL	PLN	200	28 881	0,01
VZ Holding	CH	CHF	171	28 356	0,01
First Citizens BancShares (A)	US	USD	17	28 100	0,01
Affiliated Managers Group	US	USD	105	26 118	0,01
Nordnet	SE	SEK	908	25 554	0,01
Alpha Bank	GR	EUR	7 432	25 270	0,01
OUTsurance Group	ZA	ZAR	6 991	25 235	0,01
Dubai Islamic Bank	AE	AED	14 804	24 537	0,01
Credit Saison	JP	JPY	1 036	24 354	0,01
Krung Thai Bank (F)	TH	THB	28 046	24 216	0,01
Toast (A)	US	USD	924	22 582	0,00
Equitable Holdings	US	USD	621	22 462	0,00
Samsung Life Insurance	KR	KRW	154	22 170	0,00
Hong Leong Bank	MY	MYR	4 581	21 847	0,00
Helvetia Baloise Holding	CH	CHF	93	21 667	0,00
Turkiye Garanti Bankasi	TR	TRY	8 542	21 567	0,00
Industrial & Commercial Bank of China (A)	CN	CNY	22 803	21 186	0,00
Storebrand (A)	NO	NOK	1 256	20 596	0,00
mBank	PL	PLN	76	20 331	0,00
Integral	JP	JPY	980	19 623	0,00
Carlyle Group	US	USD	446	19 148	0,00
Jack Henry & Associates	US	USD	143	18 647	0,00
DB Insurance	KR	KRW	190	18 366	0,00
Metropolitan Bank & Trust	PH	PHP	18 818	17 486	0,00
Julius Baer Group	CH	CHF	248	17 287	0,00
China Galaxy Securities (H)	CN	HKD	18 705	16 986	0,00
CITIC Securities (A)	CN	CNY	4 812	16 409	0,00
Kasikornbank (F)	TH	THB	3 087	15 664	0,00
Swiss Life Holding	CH	CHF	15	15 347	0,00
First Abu Dhabi Bank	AE	AED	3 731	15 208	0,00
Bangkok Bank (F)	TH	THB	3 488	14 847	0,00
China Pacific Insurance Group (A)	CN	CNY	3 183	14 846	0,00
Bank Millennium	PL	PLN	3 370	14 124	0,00
KB Financial Group	KR	KRW	142	13 255	0,00
Generali	IT	EUR	337	12 832	0,00
Woori Financial Group	KR	KRW	646	12 527	0,00
Banco Comercial Portugue	PT	EUR	11 398	10 361	0,00
Shinhan Financial Group	KR	KRW	177	10 239	0,00

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Bank of Ningbo (A)	CN	CNY	2 417	10 049	0,00
KBC Ancora	BE	EUR	128	9 910	0,00
Danske Bank	DK	DKK	219	9 597	0,00
Huatai Securities (H)	CN	HKD	5 340	9 424	0,00
Bank of Communications	CN	CNY	11 104	9 422	0,00
Huatai Securities (A)	CN	CNY	3 778	9 074	0,00
Absa Group	ZA	ZAR	753	8 952	0,00
Worldline (FR)	FR	EUR	35 190	8 797	0,00
Hana Financial Group	KR	KRW	95	7 017	0,00
Partners Group Holding	CH	CHF	7	6 542	0,00
Public Bank (L) (MY)	MY	MYR	6 032	6 062	0,00
Swedbank (A)	SE	SEK	199	5 995	0,00
Intercorp Financial Services	PE	USD	156	5 878	0,00
Guotai Haitong Securities (L)	CN	CNY	2 759	5 573	0,00
Bank Syariah (Indonésie)	ID	IDR	55 825	4 888	0,00
China Construction Bank (A)	CN	CNY	2 774	3 444	0,00
Legal & General Group	GB	GBP	1 126	3 281	0,00
Agricultural Bank of China (A)	CN	CNY	3 793	3 272	0,00
Industrial Bank (A)	CN	CNY	1 346	3 013	0,00
TIDLOR Holdings (F)	TH	THB	6 604	2 947	0,00
Svenska Handelsbanken (A)	SE	SEK	241	2 921	0,00
Srisawad Corp (F)	TH	THB	4 715	2 874	0,00
Bank Mandiri Persero	ID	IDR	12 643	2 739	0,00
Muangthai Capital (F)	TH	THB	2 804	2 173	0,00
				91 145 285	20,00

Immobilier

Welltower REIT	US	USD	6 382	1 171 654	0,26
Ventas REIT	US	USD	10 679	796 312	0,17
Digital Realty Trust REIT	US	USD	3 705	630 397	0,14
Iron Mountain REIT	US	USD	5 784	613 332	0,13
Realty Income REIT	US	USD	8 187	444 619	0,10
CBRE Group (A)	US	USD	3 573	431 163	0,09
China Overseas Land & Investment	HK	HKD	274 077	400 968	0,09
Simon Property Group REIT	US	USD	1 912	330 861	0,07
Equinix REIT	US	USD	344	313 507	0,07
Centurion Accommodation REIT	SG	SGD	382 570	281 372	0,06
American Tower REIT	US	USD	1 677	260 425	0,06
CoStar Group	US	USD	8 238	241 196	0,05
Macerich REIT	US	USD	10 666	197 056	0,04
Prologis REIT	US	USD	1 317	158 840	0,03
Emaar Properties	AE	AED	52 060	142 602	0,03
Crown Castle REIT	US	USD	1 813	136 598	0,03
KE Holdings (A)	CN	HKD	24 399	114 621	0,03
UNITE Group REIT	GB	GBP	20 119	108 025	0,02
Sumitomo Realty & Development	JP	JPY	4 023	106 025	0,02
VICI Properties REIT	US	USD	2 241	54 828	0,01
Emaar Development	AE	AED	15 976	54 071	0,01
Extra Space Storage REIT	US	USD	410	49 754	0,01
Avalonbay Communities REIT	US	USD	297	46 634	0,01
Mitsui Fudosan	JP	JPY	4 977	46 325	0,01
China Resources Land	HK	HKD	12 086	43 229	0,01
SBA Communications (A) REIT	US	USD	226	42 805	0,01
Equity Residential REIT	US	USD	753	42 021	0,01
Swiss Prime Site	CH	CHF	269	39 698	0,01
Central Pattana (F)	TH	THB	23 688	38 559	0,01
Weyerhaeuser REIT	US	USD	1 536	32 195	0,01
Kimco Realty REIT	US	USD	1 477	29 632	0,01
WP Carey REIT	US	USD	448	27 794	0,01
Sun Communities REIT	US	USD	254	27 575	0,01
Great Portland Estates REIT	GB	GBP	7 700	27 563	0,01
Invitation Homes REIT	US	USD	1 085	27 112	0,01
Segra REIT	GB	GBP	3 266	26 278	0,01
Annaly Capital Management REIT	US	USD	1 327	25 940	0,01
Regency Centers REIT	US	USD	389	25 759	0,01
Essex Property Trust REIT	US	USD	110	24 588	0,01
Mid-America Apt Communities REIT	US	USD	220	24 019	0,01
Tokyo Tatemono	JP	JPY	1 166	22 814	0,01
Katitas	JP	JPY	1 291	21 927	0,00
Healthpeak Properties REIT	US	USD	1 544	21 255	0,00
Hammerson REIT	GB	GBP	5 193	19 789	0,00
Tritax Big Box REIT	GB	GBP	10 783	18 849	0,00
Gaming And Leisure Properties REIT	US	USD	454	18 678	0,00
UDR REIT	US	USD	505	15 572	0,00
Savills	GB	GBP	1 441	13 801	0,00
Vonovia	DE	EUR	577	13 214	0,00
Poly Property Services (H)	CN	HKD	3 570	12 175	0,00
KE Holdings ADR	CN	USD	665	9 596	0,00
Robinsons Land	PH	PHP	36 555	8 791	0,00
				7 832 413	1,72

Gouvernement

US Treasury Infl. Indx Bonds 0,125 % 15/02/2051	US	USD	392 587	223 603	0,05
UK Treasury 4,375 % 07/03/2028	GB	GBP	161 654	186 901	0,04
UK Treasury 4,375 % 07/03/2030	GB	GBP	150 107	173 215	0,04
Brazil 10,00 % 01/01/2033	BR	BRL	1 154 668	166 615	0,04
Norway 1,75 % 06/09/2029	NO	NOK	1 732 002	145 361	0,03
Mexico 7,50 % 26/05/2033	MX	MXN	2 655 736	118 929	0,03
North Macedonia 1,625 % 10/03/2028 Reg S	MK	EUR	98 147	93 595	0,02
Colombia 7,375 % 25/04/2030	CO	USD	103 920	93 122	0,02
New Zealand 1,50 % 15/05/2031	NZ	NZD	207 840	91 543	0,02
Serbia 1,00 % 23/09/2028 Reg S	RS	EUR	92 373	86 601	0,02
US Treasury Infl. Indx Bonds 1,25 % 15/04/2028	US	USD	92 373	86 344	0,02
Roumanien 1,375 % 02/12/2029 Reg S	RO	EUR	92 373	84 050	0,02
Uzbekistan 5,10 % 25/02/2029 Reg S	UZ	EUR	80 827	82 750	0,02
Albania 5,90 % 09/06/2028 Reg S	AL	EUR	69 280	72 345	0,02
Mexico 2,375 % 11/02/2030	MX	EUR	69 280	65 739	0,01
Swiss Confederation 0,153 % 22/06/2029	CH	CHF	57 733	62 603	0,01
Netherlands 2,754 % 15/07/2030	NL	EUR	69 280	61 794	0,01
Morocco 3,875 % 02/04/2029 Reg S	MA	EUR	57 733	58 048	0,01
European Stability Mechanism 0,01 % 04/03/2030	SU	EUR	57 733	51 946	0,01

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Roumanien 6,625 % 27/09/2029 Reg S	RO	EUR	46 187	49 685	0,01
Germany 2,40 % 15/11/2030	DE	EUR	46 187	45 571	0,01
Morocco 2,00 % 30/09/2030 Reg S	MA	EUR	46 187	42 708	0,01
Austria 2,782 % 20/02/2030	AT	EUR	46 187	41 601	0,01
Canada 1,25 % 01/06/2030	CA	CAD	69 280	40 182	0,01
Mexico 8,50 % 28/02/2030	MX	MXN	808 268	39 305	0,01
Canada 2,25 % 01/06/2029	CA	CAD	57 733	35 253	0,01
European Stability Mechanism 0,75 % 05/09/2028	SU	EUR	34 640	33 089	0,01
European Stability Mech. 0,50 % 05/03/2029 EMTN	SU	EUR	34 640	32 554	0,01
Hungary 4,00 % 25/07/2029	HU	EUR	28 867	29 666	0,01
Saudi 0,625 % 03/03/2030 Reg S	SA	EUR	16 165	14 708	0,00
				2 409 424	0,53

Fonds de placement à capital fixe

International Public Partnerships	GB	GBP	339 331	519 333	0,11
Greencoat UK Wind Funds	GB	GBP	339 331	392 446	0,09
3i Infrastructure	GB	GBP	64 780	278 981	0,06
Sequoia Economic Infrastructure Income Fund	GB	GBP	239 528	219 066	0,05
BioPharma Credit	GB	USD	112 624	90 260	0,02
Foresight Environmental Infrastructure	GB	GBP	65 844	55 188	0,01
				1 555 274	0,34

Fonds de placement ouvert

Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	204	3 765 579	0,83
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	31	470 234	0,10
Global X European Infra Development UCITS ETF	IE	EUR	5 311	107 478	0,02
				4 343 291	0,95

Services de communication

Netflix	US	USD	30 812	2 446 943	0,54
AT&T	US	USD	60 093	1 341 585	0,29
Walt Disney	US	USD	10 225	896 034	0,20
Spotify Technology	SE	USD	1 510	569 366	0,12
T-Mobile (US)	US	USD	3 135	526 882	0,12
Telia (SE)	SE	SEK	92 245	413 376	0,09
Deutsche Telekom	DE	EUR	14 440	398 103	0,09
BT Group	GB	GBP	127 169	318 809	0,07
Universal Music Group	NL	EUR	17 873	318 414	0,07
Bharti Airtel	IN	INR	18 508	314 879	0,07
Verizon Communications (US)	US	USD	7 702	313 357	0,07
Liberty Media Corp-Liberty Formula One (C)	US	USD	2 177	158 001	0,03
Orange	FR	EUR	8 347	148 332	0,03
Warner Bros Discovery	US	USD	5 782	133 478	0,03
Comcast (A)	US	USD	5 790	133 133	0,03
Live Nation Entertainment	US	USD	670	88 933	0,02
Advanced Info Service (F)	TH	THB	8 479	75 512	0,02
Far EasTone Telecommunications	TW	TWD	29 303	74 493	0,02
Warner Music Group (A)	US	USD	2 822	67 400	0,01
Tele2 (B)	SE	SEK	3 417	60 112	0,01
Telkom Indonesia Persero	ID	IDR	379 744	52 853	0,01
KDDI	JP	JPY	3 474	48 520	0,01
Telecom Italia	IT	EUR	65 830	44 198	0,01
Chunghwa Telecom	TW	TWD	11 082	40 559	0,01
Telecom Italia (priv.)	IT	EUR	43 481	34 141	0,01
Turkcell Iletisim Hizmetleri	TR	TRY	13 594	28 753	0,01
True NVDR	TH	THB	71 681	25 724	0,01
AST SpaceMobile	US	USD	414	25 643	0,01
JYP Entertainment	KR	KRW	692	25 187	0,01
Indosat	ID	IDR	251 702	24 749	0,01
LG Uplus	KR	KRW	2 646	24 157	0,01
Emirates Telecommunications Group	AE	AED	5 037	21 746	0,00
Vodafone Group	GB	GBP	13 473	18 288	0,00
Koninklijke KPN	NL	EUR	3 526	16 092	0,00
MTN Group	ZA	ZAR	1 284	13 684	0,00
CTS Eventim Ag & Co KGaA	DE	EUR	228	12 789	0,00
Swisscom	CH	CHF	18	12 681	0,00
				9 266 906	2,03

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Énergie

Petroleo Brasileiro	BR	BRL	15 522	144 138	0,03
Nac Kazatomprom GDR Reg S	KZ	USD	1 222	91 462	0,02
Reliance Industries (UK) GDR	IN	USD	982	50 575	0,01
PRIO (A) (BR)	BR	BRL	3 258	37 066	0,01
Repsol	ES	EUR	1 416	32 252	0,01
Petroleo Brasileiro (priv.)	BR	BRL	3 800	31 726	0,01
				387 219	0,08

Services publics

Redeia	ES	EUR	24 380	363 262	0,08
Greencoat Renewables	IE	EUR	382 098	294 216	0,06
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	BR	BRL	17 616	100 852	0,02
Iberdrola	ES	EUR	4 362	87 025	0,02
Axia Energia	BR	BRL	3 734	39 682	0,01
				885 037	0,19

Matériaux

Grupo Mexico (B)	MX	MXN	34 131	315 098	0,07
Suzano	BR	BRL	15 508	116 105	0,03
Minsur	PE	PEN	28 189	40 887	0,01
Gerdau (priv.)	BR	BRL	10 197	39 837	0,01
GCC	MX	MXN	1 361	13 719	0,00
Cemex	MX	MXN	10 219	10 676	0,00
PhosAgro GDR*	RU	USD	0	0	0,00
				536 322	0,12

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Industries					
Ferrovial	NL	EUR	2 197	128 415	0,03
WEG	BR	BRL	12 562	96 994	0,02
Aena SME	ES	EUR	2 215	51 475	0,01
Localiza Rent a Car	BR	BRL	6 277	49 414	0,01
GPS Participacoes e Empreendimentos	BR	BRL	10 740	27 507	0,01
Grupo Aeroportuario del Centro Norte (B)	MX	MXN	1 919	21 532	0,00
Orizon Valorizacao de Residuos	BR	BRL	1 473	20 003	0,00
ACS Actividades de Construccion y Servicios	ES	EUR	105	12 829	0,00
				408 169	0,09
Technologies de l'information					
TOTVS	BR	BRL	5 169	28 177	0,01
				28 177	0,01
Consommation non essentielle					
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	11 462	579 743	0,13
Trip.com Group	CN	HKD	9 910	455 764	0,10
Amadeus IT Group	ES	EUR	5 909	289 520	0,06
Vibra Energia	BR	BRL	9 915	56 070	0,01
TCL Multimedia Technology Holdings	CN	HKD	19 858	32 693	0,01
Cury Construtora e Incorporadora	BR	BRL	5 050	25 825	0,01
Cyrela Brazil Realty	BR	BRL	3 912	15 706	0,00
HBX Group International	ES	EUR	2 243	15 614	0,00
Vivara Participacoes	BR	BRL	2 001	8 731	0,00
				1 479 666	0,32
Consommation courante					
Wal-Mart de Mexico	MX	MXN	28 961	78 088	0,02
Raia Drogasil	BR	BRL	17 627	65 757	0,01
Ambev	BR	BRL	12 413	31 027	0,01
Fomento Economico Mexicano (FEMSA) UBD	MX	MXN	1 993	19 477	0,00
Viscofan	ES	EUR	216	12 961	0,00
Beclé	MX	MXN	4 046	2 794	0,00
				210 104	0,05
Santé					
Uniphar	IE	EUR	24 481	101 842	0,02
Grifols	ES	EUR	10 578	94 781	0,02
Rede D'Or Sao Luiz	BR	BRL	2 454	16 077	0,00
				212 700	0,05
Finance					
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	ES	EUR	48 229	907 185	0,20
Banco Santander (ES)	ES	EUR	65 380	678 644	0,15
AIB Group	IE	EUR	47 334	463 774	0,10
Grupo Financiero Banorte (O)	MX	MXN	13 127	121 002	0,03
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BR	BRL	38 518	119 097	0,03
Banco BTG Pactual (US)	BR	BRL	8 129	82 753	0,02
Cboe Global Markets	US	USD	210	54 527	0,01
Banco do Brasil	BR	BRL	7 631	28 950	0,01
Porto Seguro	BR	BRL	1 904	16 403	0,00
Gentera	MX	MXN	6 634	14 763	0,00
Bankinter	ES	EUR	1 019	14 431	0,00
Itaúsa (priv.)	BR	BRL	1 376	3 263	0,00
Itaú Unibanco Holding (priv.)	BR	BRL	426	3 156	0,00
Banco Bradesco (priv.)	BR	BRL	945	3 121	0,00
				2 511 069	0,55
Immobilier					
Merlin Properties Socimi REIT	ES	EUR	2 855	42 390	0,01
				42 390	0,01
Gouvernement					
German Treasury Bill 1,151 % 13/05/2026	DE	EUR	3 454 930	3 453 495	0,76
Germany 0,50 % 15/04/2030	DE	EUR	127 013	167 527	0,04
South Africa 8,25 % 31/03/2032	ZA	ZAR	2 193 869	110 657	0,02
Pérouvian 6,85 % 12/08/2035 Reg S	PE	PEN	288 667	72 904	0,02
Philippine 0,70 % 03/02/2029	PH	EUR	46 187	43 055	0,01
European Investment Bank 1,625 % 04/12/2029	SU	EUR	40 413	38 743	0,01
Oman 5,625 % 17/01/2028 Reg S	OM	USD	36 949	32 066	0,01
				3 918 447	0,86
Services de communication					
Cellnex Telecom	ES	EUR	6 604	188 996	0,04
				188 996	0,04
Non coté					
Énergie					
Surгутneftegaz (priv.)*	RU	USD	426 165	4	0,00
Gazprom*	RU	USD	246 042	2	0,00
				6	0,00
Matériaux					
Farmers Business Network*	US	USD	6 098	41 175	0,01
United Co RĖtats-UnisL International*	RU	USD	49 745	0	0,00
Polyus*	RU	USD	112	0	0,00
PhosAgro GDR*	RU	USD	60	0	0,00
PhosAgro*	RU	USD	3 123	0	0,00
Novolipetsk Steel*	RU	USD	1 528	0	0,00
Magnitogorsk Iron & Steel Works*	RU	RUB	279 399	0	0,00
				41 175	0,01

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Technologies de l'information					
Nebius Group*	NL	USD	66	0	0,00
				0	0,00
Santé					
Mirati CVR*	US	USD	9 123	27 222	0,01
				27 222	0,01
Finance					
TPG RTS 31/12/2049*	US	USD	3 008	1 590	0,00
Sberbank of Russia (USD)*	RU	USD	73 372	1	0,00
Sberbank of Russia (priv.)*	RU	USD	122 295	1	0,00
				1 592	0,00
Obligations indexées sur actions					
NOM (Nomura Irving 1 (A)) ELN 23/10/2026	CN	USD	209	45 569	0,01
				45 569	0,01
Fractions					
				(13)	(0,00)
Total des investissements (coût EUR 364 232 416)				448 254 883	98,35

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Contrats de différence				
Powr Lithium (GS)	USD	193 269	5 990	0,00
Solactive Asia Digital Economy NTR (GS)	USD	118 226	295	0,00
Trustpilot Group (UBS)	GBP	1 599	65	0,00
Trustpilot Group (GS)	GBP	1 599	26	0,00
Trainline (GS)	GBP	4 252	8	0,00
Trainline (UBS)	GBP	3 224	(128)	(0,00)
			6 256	0,00

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Swaps de défaut de crédit				
Achat de protection sur iTraxx Europe X S45 20/06/2031	EUR	248 254	(4 806)	(0,00)
Achat de protection sur CDX NA IG S46 5 Year 20/06/2031	USD	2 078 402	(36 771)	(0,01)
			(41 577)	(0,01)

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Contrats de change à terme				
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17292890 26/05/2026		73 362	(77)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17251591 26/05/2026		72 923	(102)	(0,00)
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,08596971 26/05/2026		62 737	(294)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84645623 26/05/2026		1 710 643	(10 487)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,14538222 26/05/2026		2 040 980	(19 487)	(0,00)
			(30 447)	(0,01)

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Actions P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)				
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,18028000 20/05/2026		31 434 236	173 226	0,04
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17957399 20/05/2026		996 207	4 891	0,00
			178 117	0,04

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Contrats à terme standardisés				
IFSC Nifty 50 Index Future 26/05/2026	USD	4 926 250	34 479	0,01
MSCI S.Arabia Index Future 19/06/2026	USD	699 896	10 592	0,00
Nikkei 225 CME Index Futures 11/06/2026	USD	130 700	9 498	0,00
Hang Seng Index Future 28/05/2026	HKD	989 143	593	0,00
S&P 500 E-Mini Index Future 18/06/2026	USD	(207 833)	(1 658)	(0,00)
			53 504	0,01

	Devise	Exposition sous-jacente	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Options				
Option de vente acquise Euro Stoxx 50 Index 5800 19/06/2026	EUR	14	21 061	0,00
Option de vente acquise S&P 500 Comp Idx 5900 18/06/2026	USD	2	14 692	0,00
Option d'achat acquise S&P 500 Comp Idx 7000 15/05/2026	USD	1	10 510	0,00
Option de vente acquise Euro Stoxx 50 Index 5900 15/05/2026	EUR	5	6 928	0,00
Option d'achat acquise S&P 500 Comp Idx 7200 15/05/2026	USD	1	3 382	0,00

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Devise	Contrats	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Option d'achat acquise Finl Times-SE 100 Idx 11100	GBP	6	1 103	0,00
19/06/2026				
Option d'achat acquise Swiss Market Index 14000 19/06/2026	CHF	4	995	0,00
			58 671	0,01
Autres actifs et passifs				7 293 200 1,61
Actif net				455 772 607 100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	59,93
Irlande	IE	8,35
Royaume-Uni	GB	3,86
Province de Taïwan	TW	3,17
Chine	CN	2,61
Allemagne	DE	2,53
Corée	KR	2,35
France	FR	1,94
Japon	JP	1,82
Suisse	CH	1,70
Pays-Bas	NL	1,59
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	1,06
Inde	IN	1,01
Suède	SE	0,82
Espagne	ES	0,75
Italie	IT	0,48
Singapour	SG	0,43
Brésil	BR	0,36
Canada	CA	0,34
Danemark	DK	0,31
Thaïlande	TH	0,31
Belgique	BE	0,31
Afrique du Sud	ZA	0,23
Norvège	NO	0,22
Finlande	FI	0,21
Mexique	MX	0,18
Bermudes	BM	0,17
Indonésie	ID	0,17
Malaisie	MY	0,14
Émirats arabes unis	AE	0,14
Australie	AU	0,11
Philippines	PH	0,10
Pologne	PL	0,06
Pérou	PE	0,06
Autriche	AT	0,06
Vietnam	VN	0,04
Hongrie	HU	0,04
Grèce	GR	0,04
Chili	CL	0,03
Supranational	SU	0,03
Roumanie	RO	0,03
Portugal	PT	0,02
Maroc	MA	0,02
Qatar	QA	0,02
Macedonia	MK	0,02
Colombie	CO	0,02
Nouvelle Zélande	NZ	0,02
Kazakhstan	KZ	0,02
Serbie	RS	0,02
Ouzbékistan	UZ	0,02
Albania	AL	0,02
Île Maurice	MU	0,01
Turquie	TR	0,01
Israël	IL	0,01
Luxembourg	LU	0,01
Oman	OM	0,01
Arabie saoudite	SA	0,00
Russie	RU	0,00
Liquidités et autres actifs nets		1,65

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Chevron	US	USD	14 381	2 369 772	0,57
TotalEnergies	FR	EUR	22 908	1 816 412	0,44
Exxon Mobil	US	USD	7 989	1 056 036	0,25
Valero Energy	US	USD	3 898	833 960	0,20
Baker Hughes	US	USD	13 410	793 360	0,19
Williams	US	USD	10 985	711 116	0,17
SLB (US)	US	USD	11 038	532 666	0,13
Cheniere Energy	US	USD	2 093	488 464	0,12
Diamondback Energy	US	USD	2 730	479 905	0,12
DCC (UK)	IE	GBP	4 458	285 894	0,07
Shell	GB	GBP	6 962	268 077	0,06
BP	GB	GBP	31 961	216 012	0,05
Marathon Petroleum	US	USD	847	177 690	0,04
Targa Resources	US	USD	789	173 954	0,04
Kinder Morgan	US	USD	5 865	163 367	0,04
PetroChina (H)	CN	HKD	115 146	151 332	0,04
EOG Resources	US	USD	1 255	150 042	0,04
Cameco (CA)	CA	CAD	996	101 280	0,02
TGS	NO	NOK	6 382	88 122	0,02
Yellow Cake (London)	GB	GBP	11 501	80 756	0,02
Inpex	JP	JPY	3 319	73 326	0,02
EQT	US	USD	1 208	62 022	0,01
Canadian Natural Resources (CA)	CA	CAD	1 485	60 013	0,01
Adnoc Gas	AE	AED	75 530	59 086	0,01
Halliburton	US	USD	1 622	58 353	0,01
PTT (F)	TH	THB	62 386	57 529	0,01
Var Energi	NO	NOK	13 200	56 835	0,01
Galp Energia	PT	EUR	2 733	54 547	0,01
Devon Energy	US	USD	1 105	48 189	0,01
Uranium Energy	CA	USD	3 829	47 299	0,01
Coterra Energy	US	USD	1 457	44 420	0,01
Cenovus Energy	CA	CAD	1 750	43 139	0,01
Tenaris (IT)	LU	EUR	1 571	42 773	0,01
Texas Pacific Land	US	USD	112	41 959	0,01
Expand Energy	US	USD	449	38 987	0,01
Equinor	NO	NOK	1 090	37 185	0,01
Eni	IT	EUR	1 475	35 403	0,01
Golar LNG (US)	BM	USD	726	33 456	0,01
ORLEN	PL	PLN	1 007	31 439	0,01
Viridien	FR	EUR	181	26 189	0,01
Phillips 66	US	USD	164	24 626	0,01
PetroChina (A)	CN	CNY	16 070	24 538	0,01
TechnipFMC	GB	USD	325	21 114	0,01
China Merchants Energy Shipping (A)	CN	CNY	9 299	20 463	0,00
Star Petroleum Refining (F)	TH	THB	71 060	13 687	0,00
Medco Energi Internasional	ID	IDR	158 384	11 958	0,00
COSCO SHIPPING Energy Transportation (A)	CN	CNY	3 090	8 352	0,00
Novatek Joint Stock*	RU	RUB	336	0	0,00
				12 015 104	2,89
Services publics					
NextEra Energy	US	USD	14 290	1 176 966	0,28
Ameren	US	USD	6 279	602 811	0,14
RWE	DE	EUR	8 907	552 042	0,13
SSE	GB	GBP	13 840	423 159	0,10
American Electric Power	US	USD	2 794	324 002	0,08
National Grid	GB	GBP	17 522	266 183	0,06
NRG Energy	US	USD	1 762	231 771	0,06
Talen Energy	US	USD	614	193 152	0,05
Southern	US	USD	2 304	188 390	0,05
Engie	FR	EUR	6 505	182 609	0,04
Duke Energy	US	USD	1 279	139 995	0,03
Constellation Energy	US	USD	461	122 606	0,03
Sempra	US	USD	1 493	119 924	0,03
Osaka Gas	JP	JPY	2 946	90 180	0,02
Entergy	US	USD	871	85 927	0,02
Xcel Energy	US	USD	1 188	82 514	0,02
Severn Trent	GB	GBP	1 749	66 174	0,02
Consolidated Edison	US	USD	698	65 426	0,02
United Utilities Group	GB	GBP	3 751	63 266	0,02
WEC Energy Group	US	USD	630	62 516	0,02
Tenaga Nasional	MY	MYR	19 946	62 298	0,01
Pacific Gas and Electric	US	USD	4 112	58 287	0,01
Elia Group	BE	EUR	399	56 441	0,01
Gulf Development (F)	TH	THB	35 579	53 518	0,01
Atmos Energy	US	USD	326	52 201	0,01
PPL	US	USD	1 510	50 485	0,01
DTE Energy	US	USD	371	47 168	0,01
American Water Works	US	USD	399	45 520	0,01
FirstÉnergie	US	USD	1 066	44 899	0,01
Edison International	US	USD	727	43 199	0,01
CenterPoint Energy	US	USD	1 166	42 963	0,01
NiSource	US	USD	1 028	42 332	0,01
EDP	PT	EUR	9 101	42 254	0,01
Eversource Energy	US	USD	696	41 392	0,01
CMS Energy	US	USD	638	41 220	0,01
Veolia Environnement (FR)	FR	EUR	1 034	37 148	0,01
Alliant Energy	US	USD	557	34 389	0,01
Manila Water	PH	PHP	46 232	28 212	0,01
China Yangtze Power (A)	CN	CNY	7 931	27 132	0,01
Péroussaahan Gas Negara Persero (B)	ID	IDR	272 072	26 037	0,01
E.ON	DE	EUR	1 367	25 816	0,01
Enel	IT	EUR	2 490	24 716	0,01
Emirates Central Cooling Systems	AE	AED	63 946	23 008	0,01

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Terna - Rete Elettrica Nazionale	IT	EUR	2 141	21 950	0,01
Snam	IT	EUR	2 862	19 249	0,00
				6 031 447	1,45
Matériaux					
Linde	US	USD	3 586	1 544 346	0,37
Rio Tinto	GB	GBP	9 320	792 812	0,19
Steel Dynamics	US	USD	2 631	513 012	0,12
Nucor	US	USD	2 576	493 248	0,12
Air Liquide	FR	EUR	2 519	461 148	0,11
Ecolab	US	USD	1 986	441 938	0,11
CRH (US)	IE	USD	3 275	329 251	0,08
Freeport-McMoRan	US	USD	6 482	319 034	0,08
Vulcan Materials	US	USD	1 081	278 038	0,07
Anglogold Ashanti	US	ZAR	2 766	218 905	0,05
Zijin Mining Group (H)	CN	HKD	54 712	216 275	0,05
Packaging Corp of America	US	USD	1 162	213 606	0,05
Linde	US	EUR	478	206 072	0,05
Crown Holdings	US	USD	2 248	188 517	0,05
International Flavors & Fragrances	US	USD	2 902	173 562	0,04
International Paper	US	USD	5 976	159 717	0,04
Heidelberg Materials	DE	EUR	847	159 546	0,04
Cia de Minas Buenaventura SAA ADR	PE	USD	5 568	152 281	0,04
Rio Tinto ADR	GB	USD	1 788	152 078	0,04
Osaka Soda	JP	JPY	13 658	139 100	0,03
Holcim	CH	CHF	1 758	138 853	0,03
Smurfit WestRock	IE	USD	4 288	138 568	0,03
Sociedad Quimica y Minera de Chile ADR	CL	USD	1 696	132 535	0,03
Coeur Mining	US	USD	8 692	131 312	0,03
DuPont de Nemours	US	USD	3 214	125 347	0,03
Teck Resources (B)	CA	CAD	2 454	121 800	0,03
FUCHS (priv.)	DE	EUR	2 927	117 605	0,03
SOUTH32	AU	AUD	45 499	114 584	0,03
Norsk Hydro	NO	NOK	11 591	108 741	0,03
Methanex (US)	CA	USD	1 924	106 874	0,03
Fertiglobe	AE	AED	121 140	105 171	0,03
Anglo American (UK)	GB	GBP	2 489	103 544	0,02
Ivanhoe Mines (A)	CA	CAD	14 299	101 943	0,02
Nan Ya Plastics	TW	TWD	37 711	91 643	0,02
Pan American Silver	CA	CAD	2 035	90 520	0,02
Nickel Industries	AU	AUD	138 372	89 168	0,02
DPM Metals CDI	CA	AUD	2 885	86 410	0,02
Sika (BR)	CH	CHF	525	82 229	0,02
Impala Platinum Holdings	ZA	ZAR	6 900	81 751	0,02
Merdeka Copper Gold	ID	IDR	509 269	81 222	0,02
Novonesis Novozymes (B)	DK	DKK	1 515	79 249	0,02
Lynas Rare Earths	AU	AUD	6 622	78 480	0,02
C Uyemura & Co	JP	JPY	612	77 842	0,02
Torex Gold Resources	CA	CAD	2 113	74 833	0,02
Vale Indonesia	ID	IDR	201 536	68 074	0,02
UPM-Kymmene	FI	EUR	2 658	67 700	0,02
Endeavour Mining	GB	GBP	1 323	67 620	0,02
Shin-Etsu Chemical	JP	JPY	1 698	66 548	0,02
First Quantum Minerals (CA)	CA	CAD	3 230	66 115	0,02
IGO	AU	AUD	14 086	65 760	0,02
Sumitomo Chemical	JP	JPY	22 577	62 772	0,02
Nutrien	CA	CAD	963	62 396	0,01
ERO Copper	CA	CAD	2 803	61 156	0,01
Yamato Kogyo	JP	JPY	932	60 530	0,01
Alphamin Resources	MU	CAD	69 915	59 567	0,01
Martin Marietta Materials	US	USD	112	58 603	0,01
Eldorado Gold	CA	USD	2 134	55 076	0,01
CMOC Group (H)	CN	HKD	27 190	52 909	0,01
Wacker Chemie	DE	EUR	559	52 356	0,01
Air Products and Chemicals	US	USD	199	50 858	0,01
Harmony Gold Mining	ZA	ZAR	3 739	50 246	0,01
Champion Iron	AU	AUD	16 455	48 276	0,01
NOF	JP	JPY	2 728	47 443	0,01
Sibanye Stillwater	ZA	ZAR	18 303	46 372	0,01
Dow	US	USD	1 329	45 184	0,01
Newmont	US	USD	477	45 068	0,01
Amrize	CH	USD	923	43 041	0,01
ATALAYA MINING COPPER	ES	GBP	4 996	42 970	0,01
PPG Industries	US	USD	441	40 962	0,01
MP Materials	US	USD	726	39 766	0,01
ECORA RESOURCES	GB	GBP	24 923	39 645	0,01
Symrise	DE	EUR	522	39 278	0,01
Eldorado Gold	CA	CAD	1 518	39 163	0,01
Zijin Mining Group (A)	CN	CNY	8 723	36 245	0,01
Tokyo Ohka Kogyo	JP	JPY	718	35 669	0,01
Zijin Gold International	HK	HKD	2 111	35 502	0,01
Maeda Kosen	JP	JPY	3 401	33 806	0,01
Southern Copper (US)	US	USD	225	32 610	0,01
CF Industries Holdings	US	USD	296	31 685	0,01
CMOC Group (A)	CN	CNY	13 105	30 800	0,01
LyondellBasell Industries (A)	US	USD	481	30 588	0,01
SIG Group	CH	CHF	2 192	30 256	0,01
Amcor	CH	USD	898	29 046	0,01
Reliance	US	USD	92	28 304	0,01
Valterra Platinum	ZA	ZAR	387	26 547	0,01
Ball	US	USD	499	25 751	0,01
KeePer Technical Laboratory	JP	JPY	1 589	25 541	0,01
Metro Mining	AU	AUD	30 986	24 699	0,01
Avery Dennison	US	USD	150	21 054	0,01
RPM International	US	USD	218	18 908	0,00
Gold Fields	ZA	ZAR	510	18 531	0,00
DSM-Firmenich	CH	EUR	283	18 012	0,00

*Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.
La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.
Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
KGHM Polska Miedz (BR)	PL	PLN	233	16 545	0,00
Polymetals Resources	AU	AUD	29 285	16 210	0,00
Meridian Mining	GB	GBP	13 706	14 598	0,00
Boliden (SE)	SE	SEK	301	13 414	0,00
Wanhua Chemical Group (A)	CN	CNY	1 049	11 753	0,00
Akzo Nobel	NL	EUR	228	11 355	0,00
Evonik Industries	DE	EUR	628	11 109	0,00
Antofagasta	CL	GBP	268	11 018	0,00
Borregaard	NO	NOK	779	10 890	0,00
Pan African Resources (UK)	ZA	GBP	6 618	10 695	0,00
FP	JP	JPY	815	10 258	0,00
Robertet	FR	EUR	11	8 835	0,00
Elopak	NO	NOK	2 588	8 489	0,00
POSCO	KR	KRW	15	3 900	0,00
Hexpol	SE	SEK	437	3 051	0,00
				11 853 238	2,85

Industries

Caterpillar	US	USD	2 803	2 133 138	0,51
General Electric (US)	US	USD	6 343	1 569 973	0,38
GE Vernova	US	USD	1 528	1 422 147	0,34
Siemens	DE	EUR	4 948	1 249 672	0,30
Siemens Energy	DE	EUR	5 495	992 265	0,24
Rolls-Royce Holdings	GB	GBP	63 211	864 977	0,21
Union Pacific	US	USD	3 652	827 303	0,20
Honeywell International	US	USD	4 267	779 618	0,19
Legrand	FR	EUR	4 929	748 193	0,18
Techntron Industries	HK	HKD	59 609	734 698	0,18
Quanta Services	US	USD	1 155	697 339	0,17
Valvo (B)	SE	SEK	23 330	691 293	0,17
RELX	GB	GBP	21 997	682 993	0,16
Uber Technologies	US	USD	9 784	618 225	0,15
Parker-Hannifin	US	USD	752	578 804	0,14
CSX	US	USD	13 638	523 286	0,13
Airbus	NL	EUR	2 986	522 106	0,13
PACCAR	US	USD	5 101	520 183	0,12
General Dynamics	US	USD	1 777	517 394	0,12
Vertiv Holdings	US	USD	1 832	503 137	0,12
Northrop Grumman	US	USD	1 000	491 518	0,12
Schneider Electric (FR)	FR	EUR	1 829	491 223	0,12
L3Harris Technologies	US	USD	1 798	489 164	0,12
Contemporary Amperex Technology (A)	CN	CNY	8 914	488 203	0,12
Comfort Systems USA	US	USD	307	477 569	0,11
Trane Technologies	IE	USD	1 091	463 218	0,11
TransDigm Group	US	USD	416	411 914	0,10
FedEx	US	USD	1 232	411 836	0,10
Daimler Truck Holding	DE	EUR	9 212	395 581	0,10
3M	US	USD	2 870	357 876	0,09
WW Grainger	US	USD	346	340 908	0,08
Kone (B)	FI	EUR	6 092	330 199	0,08
Verisk Analytics	US	USD	2 072	328 907	0,08
Samsung E&A	KR	KRW	10 687	328 181	0,08
Norfolk Southern	US	USD	1 233	328 035	0,08
Safran	FR	EUR	1 184	323 283	0,08
Airports of Thailand (F)	TH	THB	231 815	311 689	0,07
United Rentals	US	USD	368	299 639	0,07
Rockwell Automation	US	USD	840	292 498	0,07
Westinghouse Air Brake Technologies	US	USD	1 264	289 161	0,07
Full Truck Alliance ADR	CN	USD	37 806	277 362	0,07
Axon Enterprise	US	USD	800	273 273	0,07
BAE Systems	GB	GBP	11 151	263 663	0,06
JB Hunt Transport Services	US	USD	1 199	252 457	0,06
Woodward	US	USD	815	249 346	0,06
Automatic Data Processing	US	USD	1 230	223 670	0,05
Veralto	US	USD	2 925	221 619	0,05
Vinci	FR	EUR	1 703	218 781	0,05
Tetra Tech	US	USD	7 755	216 482	0,05
Grab Holdings (A)	SG	USD	67 519	216 160	0,05
Vestas Wind Systems	DK	DKK	8 044	210 080	0,05
Johnson Controls International	US	USD	1 643	203 466	0,05
Epirac (B)	SE	SEK	9 558	202 530	0,05
Experian	IE	GBP	6 440	200 476	0,05
Epirac (A)	SE	SEK	7 833	191 718	0,05
Jacobs Solutions	US	USD	1 698	185 411	0,04
Fuji Electric	JP	JPY	2 386	170 013	0,04
Mitsui	JP	JPY	5 076	162 069	0,04
CACI International (A)	US	USD	367	161 392	0,04
Hexcel	US	USD	1 965	155 759	0,04
Samsung C&T	KR	KRW	885	153 004	0,04
Bureau Veritas (FR)	FR	EUR	5 851	152 472	0,04
Boeing	US	USD	777	151 412	0,04
Bunzl	GB	GBP	5 320	149 157	0,04
Lockheed Martin	US	USD	342	148 975	0,04
Waste Management	US	USD	703	139 479	0,03
MISUMI Group	JP	JPY	7 011	136 970	0,03
Marubeni	JP	JPY	4 118	136 180	0,03
Hitachi	JP	JPY	4 574	124 375	0,03
Atlas Copco (A)	SE	SEK	7 585	122 695	0,03
Assa Abloy (B)	SE	SEK	3 737	121 934	0,03
Sandvik	SE	SEK	3 389	120 548	0,03
Walters Kluwer	NL	EUR	1 802	119 704	0,03
SWCC	JP	JPY	1 373	119 118	0,03
RELX (NL)	GB	EUR	3 811	118 750	0,03
Deere	US	USD	234	117 911	0,03
Nabtesco	JP	JPY	4 084	114 877	0,03
Komatsu	JP	JPY	3 088	111 407	0,03
Amada	JP	JPY	7 313	105 027	0,03
FANUC	JP	JPY	2 742	102 499	0,02
DO & Co	AT	EUR	552	95 459	0,02
Bloom Energy (A)	US	USD	408	94 948	0,02
International Container Terminal Services	PH	PHP	9 464	93 189	0,02

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Howmet Aerospace	US	USD	440	90 875	0,02
AMETEK	US	USD	422	84 747	0,02
Ferguson Enterprises	US	USD	370	83 445	0,02
Fastenal	US	USD	2 139	81 040	0,02
ITT	US	USD	440	80 060	0,02
FTI Consulting	US	USD	510	77 123	0,02
ITOCHU	JP	JPY	7 214	75 909	0,02
Advanced Drainage Systems	US	USD	565	71 304	0,02
Taisei	JP	JPY	754	69 605	0,02
ABB (CH)	CH	CHF	803	68 589	0,02
HD Hyundai Electric	KR	KRW	94	68 311	0,02
ROCKWOOL (B)	DK	DKK	2 756	68 274	0,02
EMCOR Group	US	USD	84	64 311	0,02
Nikkiso	JP	JPY	4 402	63 564	0,02
Cie de Saint-Gobain	FR	EUR	814	63 223	0,02
Rocket Lab	US	USD	892	62 182	0,01
MasTec	US	USD	183	61 652	0,01
Old Dominion Freight Line	US	USD	338	60 990	0,01
MTU Aero Engines	DE	EUR	194	56 583	0,01
Recruit Holdings	JP	JPY	1 423	56 007	0,01
Kajima	JP	JPY	1 651	54 890	0,01
Contemporary Amperex Technology (H)	CN	HKD	785	52 652	0,01
Ingersoll Rand	US	USD	765	52 110	0,01
NIDECP	JP	JPY	3 985	52 095	0,01
AZ-COM MARUWA Holdings	JP	JPY	10 623	51 818	0,01
Teleperformance	FR	EUR	875	50 361	0,01
Dover	US	USD	260	49 877	0,01
Xylem (NY)	US	USD	479	47 859	0,01
Otis Worldwide	US	USD	717	47 167	0,01
Atlas Copco (B)	SE	SEK	3 248	46 707	0,01
Alfa Laval	SE	SEK	898	45 720	0,01
Hubbel (B)	US	USD	100	44 026	0,01
HD Hyundai Heavy Industries	KR	KRW	110	43 605	0,01
Curtiss Wright	US	USD	71	43 181	0,01
Knorr-Bremse	DE	EUR	432	42 750	0,01
Samsung Heavy Industries	KR	KRW	2 258	42 236	0,01
Cintas	US	USD	280	41 524	0,01
FTAI Aviation	US	USD	189	40 393	0,01
Yaskawa Electric	JP	JPY	1 288	38 691	0,01
JGC Holdings	JP	JPY	2 982	38 521	0,01
Airman	JP	JPY	3 417	37 975	0,01
Sinotruk Hong Kong	CN	HKD	8 959	37 521	0,01
Kandenko	JP	JPY	1 005	37 291	0,01
Jiangsu Hengli Hydraulic (A)	CN	CNY	2 827	37 280	0,01
Sankyu	JP	JPY	808	36 919	0,01
Kanzhun ADR	CN	USD	3 147	36 219	0,01
CH Robinson Worldwide	US	USD	232	36 212	0,01
Kraftia	JP	JPY	688	36 101	0,01
Babcock International Group	GB	GBP	2 779	35 496	0,01
DSV	DK	DKK	169	35 167	0,01
SGS	CH	CHF	379	34 998	0,01
Organo	JP	JPY	406	34 810	0,01
Schindler Holding	CH	CHF	113	33 718	0,01
Equifax	US	USD	228	33 612	0,01
Expeditors International of Washington	US	USD	262	33 044	0,01
Fortive	US	USD	641	32 920	0,01
SK Square	KR	KRW	66	32 258	0,01
GEK TERNA	GR	EUR	775	31 680	0,01
Deutsche Post	DE	EUR	622	31 331	0,01
Nichias	JP	JPY	1 807	30 491	0,01
nVent Electric	GB	USD	250	30 178	0,01
Leidos Holdings	US	USD	239	30 093	0,01
Hanwha Ocean	KR	KRW	382	29 067	0,01
Lennox International	US	USD	62	28 932	0,01
Broadridge Financial Solutions	US	USD	221	28 858	0,01
Shenzhen Inovance Technology (A)	CN	CNY	3 347	28 748	0,01
Snap-on	US	USD	88	28 618	0,01
Hyundai Rotem	KR	KRW	183	28 396	0,01
Daikin Industries	JP	JPY	234	27 909	0,01
China CSSC Holdings (A)	CN	CNY	5 334	27 838	0,01
IDEX	US	USD	147	27 404	0,01
Doosan Enerbility	KR	KRW	368	27 103	0,01
Acuity	US	USD	109	27 085	0,01
Textron	US	USD	318	25 561	0,01
Clean Harbors	US	USD	95	25 247	0,01
Carlisle	US	USD	83	25 155	0,01
Ningbo Deye Technology (A)	CN	CNY	1 313	24 739	0,01
Sungrow Power Supply (A)	CN	CNY	1 396	24 168	0,01
Geberit	CH	CHF	42	24 022	0,01
BOC Aviation	SG	HKD	2 743	23 991	0,01
Daifuku	JP	JPY	635	23 577	0,01
UBTech Robotics Corp (H)	CN	HKD	2 021	23 538	0,01
TransUnion	US	USD	392	23 536	0,01
Rollins	US	USD	497	23 471	0,01
Pentair	GB	USD	340	23 407	0,01
THK	JP	JPY	720	22 935	0,01
Watsco	US	USD	59	22 293	0,01
Masco	US	USD	355	21 726	0,01
HEICO (A)	US	USD	123	21 639	0,01
Nordson	US	USD	89	21 529	0,01
Graco	US	USD	311	21 305	0,01
HEICO	US	USD	91	20 623	0,00
HD Korea Shipbuilding & Offshore Engineering	KR	KRW	77	20 606	0,00
SS&C Technologies Holdings	US	USD	349	20 568	0,00
Ushio	JP	JPY	1 143	19 544	0,00
Allegion	IE	USD	165	19 348	0,00
Mitie Group	GB	GBP	9 159	18 429	0,00
Delta Air Lines	US	USD	315	18 238	0,00
Volution Group	GB	GBP	2 534	18 009	0,00
AECOM	US	USD	251	17 949	0,00
Ecopro	KR	KRW	201	17 823	0,00
Rentokil Initial	GB	GBP	2 900	16 574	0,00

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Air China (A)	CN	CNY	19 126	16 110	0,00
Verisure	GB	EUR	1 499	15 908	0,00
Hensoldt	DE	EUR	206	15 885	0,00
CNH Industrial (US)	GB	USD	1 668	15 595	0,00
Saab	SE	SEK	294	15 307	0,00
Genpact	US	USD	524	15 049	0,00
Builders FirstSource	US	USD	210	14 073	0,00
Spring Airlines (A)	CN	CNY	1 924	11 353	0,00
LG Energy Solution	KR	KRW	41	10 870	0,00
United Airlines Holdings	US	USD	139	10 670	0,00
Melrose Industries	GB	GBP	1 914	10 670	0,00
Zigup	GB	GBP	2 254	10 479	0,00
TAV Havalimanlari Holding	TR	TRY	1 991	10 461	0,00
Keller Group	GB	GBP	358	9 254	0,00
Norconsult Norge	NO	NOK	2 498	9 020	0,00
Concentrix	US	USD	390	7 722	0,00
Eve Energy (A)	CN	CNY	688	6 265	0,00
RS GROUP	GB	GBP	783	5 457	0,00
Leonardo	IT	EUR	98	5 192	0,00
Kongsberg Gruppen	NO	NOK	84	2 394	0,00
Goodwin	GB	GBP	10	1 376	0,00
Kongsberg Maritime	NO	NOK	84	469	0,00
				36 181 541	8,69

Technologies de l'information

NVIDIA	US	USD	119 065	20 372 798	4,89
Apple	US	USD	74 763	17 334 575	4,16
Microsoft	US	USD	39 223	13 468 831	3,24
Alphabet (A)	US	USD	30 901	9 870 863	2,37
Broadcom	US	USD	26 108	9 192 387	2,21
Alphabet (C)	US	USD	23 318	7 382 327	1,77
Meta Platforms (A)	US	USD	12 894	6 684 453	1,61
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	112 230	6 565 672	1,58
Samsung Electronics	KR	KRW	36 053	4 598 624	1,10
Advanced Micro Devices	US	USD	10 700	3 163 383	0,76
ASML Holding	NL	EUR	2 465	3 013 384	0,72
SK Hynix	KR	KRW	3 272	2 455 674	0,59
Tencent Holdings	CN	HKD	45 386	2 337 810	0,56
Intel	US	USD	24 024	1 911 011	0,46
Lam Research	US	USD	8 257	1 800 119	0,43
Applied Materials	US	USD	4 895	1 625 504	0,39
Oracle	US	USD	10 884	1 507 965	0,36
MediaTek	TW	TWD	18 026	1 275 196	0,31
Analog Devices	US	USD	3 693	1 258 583	0,30
Seagate Technology Holdings	US	USD	2 015	1 122 218	0,27
Salesforce	US	USD	7 163	1 080 439	0,26
KLA-Tencor	US	USD	733	1 080 278	0,26
Sandisk (DE)	US	USD	999	931 968	0,22
ASE Technology Holding	TW	TWD	70 306	922 538	0,22
Amphenol (A)	US	USD	7 399	922 261	0,22
Western Digital	US	USD	2 437	900 192	0,22
SAP	DE	EUR	5 923	861 797	0,21
Microchip Technology	US	USD	10 826	847 706	0,20
Intuit	US	USD	2 514	833 056	0,20
Monolithic Power Systems	US	USD	578	772 778	0,19
Arista Networks	US	USD	5 306	771 562	0,19
Adobe	US	USD	3 478	721 137	0,17
Motorola Solutions	US	USD	1 691	629 121	0,15
Delta Electronics	TW	TWD	10 556	623 985	0,15
Skyworks Solutions	US	USD	10 740	615 150	0,15
Marvell Technology	US	USD	4 345	607 654	0,15
Cadence Design Systems	US	USD	2 180	605 806	0,15
Synopsys	US	USD	1 461	598 742	0,14
ServiceNow	US	USD	7 703	574 617	0,14
Texas Instruments	US	USD	2 286	541 030	0,13
Ciena	US	USD	1 257	540 578	0,13
Cognizant Technology Solutions (A)	US	USD	10 994	495 867	0,12
AppLovin (A)	US	USD	1 249	469 023	0,11
Yageo	TW	TWD	52 136	449 496	0,11
Advanced Micro-Fabrication Equip. (CH)	CN	CNY	9 237	436 669	0,10
Hon Hai Precision Industry	TW	TWD	70 907	423 600	0,10
Alchip Technologies	TW	TWD	3 421	386 420	0,09
NXP Semiconductors	NL	USD	1 573	384 489	0,09
Wiwynn	TW	TWD	2 875	364 859	0,09
Workday (A)	US	USD	3 492	363 056	0,09
Unimicron Technology	TW	TWD	13 612	326 823	0,08
Samsung Electronics Perpetual (priv.)	KR	KRW	3 497	319 820	0,08
Qnity Electronics	US	USD	2 638	315 684	0,08
Teledyne Technologies	US	USD	568	312 462	0,08
Fair Issac	US	USD	360	299 916	0,07
Dell Technologies ©	US	USD	1 600	280 520	0,07
Avnet	US	USD	3 860	273 823	0,07
Arrow Electronics	US	USD	1 707	271 799	0,07
Scout24	DE	EUR	3 705	263 087	0,06
Cisco Systems	US	USD	3 355	259 975	0,06
Lotes	TW	TWD	3 536	251 567	0,06
Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B)	SE	SEK	24 180	243 279	0,06
Entegris	US	USD	1 960	240 519	0,06
Insight Enterprises	US	USD	3 343	209 452	0,05
Shopify (A) (US)	CA	USD	2 023	208 749	0,05
Dynatrace	US	USD	6 518	201 261	0,05
STMicroelectronics (FR)	CH	EUR	4 298	197 791	0,05
Twilio (A)	US	USD	1 561	192 794	0,05
Accenture (A)	IE	USD	1 233	187 640	0,05
Quanta Computer	TW	TWD	21 807	184 422	0,04
Keyence	JP	JPY	463	180 432	0,04
Baidu (A)	CN	HKD	12 281	165 572	0,04
Zoom Communications (A)	US	USD	1 862	154 565	0,04
Auto Trader Group	GB	GBP	25 118	144 229	0,03
ASMPT	SG	HKD	7 584	134 800	0,03
Murata Manufacturing	JP	JPY	4 783	133 410	0,03

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Rorze	JP	JPY	6 514	132 034	0,03
Renishaw	GB	GBP	2 394	131 202	0,03
Wistron	TW	TWD	34 655	129 079	0,03
BE Semiconductor Industries (NL)	NL	EUR	453	111 955	0,03
United Microelectronics	TW	TWD	49 864	105 910	0,03
Lumentum Holdings	US	USD	137	102 477	0,02
Palo Alto Networks	US	USD	672	102 458	0,02
Novatek Microelectronics	TW	TWD	9 028	99 725	0,02
Citizen Watch	JP	JPY	9 975	98 245	0,02
Lasertec	JP	JPY	435	97 935	0,02
Keysight Technologies	US	USD	327	95 770	0,02
Autodesk	US	USD	466	94 178	0,02
Taiyo Yuden	JP	JPY	2 689	93 371	0,02
Cambricon Technologies (A)	CN	CNY	433	92 634	0,02
Sage Group	GB	GBP	8 859	89 929	0,02
Teradyne	US	USD	290	86 014	0,02
ASM International (NL)	NL	EUR	101	84 236	0,02
MongoDB (A)	US	USD	378	80 857	0,02
E Ink Holdings	TW	TWD	21 043	78 502	0,02
Coherent	US	USD	300	78 355	0,02
Halma	GB	GBP	1 505	76 795	0,02
Enplas	JP	JPY	808	75 050	0,02
Capgemini	FR	EUR	726	74 809	0,02
Renesas Electronics	JP	JPY	4 249	72 517	0,02
Qorvo	US	USD	922	71 505	0,02
Zhongji Innolight (A)	CN	CNY	625	67 012	0,02
Silergy	CN	TWD	5 780	67 012	0,02
CDW	US	USD	564	65 186	0,02
ON Semiconductor	US	USD	755	64 516	0,02
Datadog (A)	US	USD	548	62 104	0,01
Trimble	US	USD	1 066	61 021	0,01
Hewlett Packard Enterprise	US	USD	2 526	60 967	0,01
Future Corp	JP	JPY	6 922	57 474	0,01
Micron Technology	US	USD	132	57 439	0,01
Tokyo Electron	JP	JPY	226	56 387	0,01
Jabil	US	USD	194	55 912	0,01
Ulvac	JP	JPY	1 033	55 143	0,01
Flex	US	USD	691	53 636	0,01
Riken Keiki	JP	JPY	2 911	53 104	0,01
Temenos	CH	CHF	658	53 020	0,01
Disco	JP	JPY	129	52 637	0,01
Samsung SDS	KR	KRW	535	51 313	0,01
Montage Technology (A)	CN	CNY	2 313	50 509	0,01
Lenovo Group	CN	HKD	38 336	49 055	0,01
Fujitsu	JP	JPY	2 868	48 436	0,01
Nutanix (A)	US	USD	1 325	46 482	0,01
Nice ADP	IL	USD	531	45 837	0,01
Rubrik (A)	US	USD	964	43 956	0,01
Palantir Technologies (A)	US	USD	366	43 417	0,01
Hygon Information Technology (A)	CN	CNY	1 153	43 047	0,01
Credo Technology Group Holding	US	USD	287	42 763	0,01
Astera Labs	US	USD	240	39 166	0,01
Samsung Electro-Mechanics	KR	KRW	80	38 721	0,01
Computacenter	GB	GBP	858	37 255	0,01
VeriSign	US	USD	160	36 691	0,01
NetApp	US	USD	383	36 301	0,01
Everpure (A)	US	USD	586	35 735	0,01
Elastic	US	USD	870	34 682	0,01
m-up Holdings	JP	JPY	8 600	33 885	0,01
Tri Chemical Laboratories	JP	JPY	1 926	33 871	0,01
Dassault Systemes	FR	EUR	1 764	33 691	0,01
Procore Technologies	US	USD	701	33 561	0,01
Kingdee International Software Group	CN	HKD	34 865	32 712	0,01
First Solar	US	USD	189	31 916	0,01
F5 Networks	US	USD	112	30 767	0,01
HP	US	USD	1 750	30 706	0,01
Ad-sol Nissin	JP	JPY	3 603	28 965	0,01
SUMCO	JP	JPY	2 096	28 348	0,01
PTC	US	USD	230	26 800	0,01
Samsung SDI	KR	KRW	63	25 293	0,01
Tyler Technologies	US	USD	82	24 863	0,01
Logitech International	CH	CHF	296	24 787	0,01
Obic	JP	JPY	1 076	24 290	0,01
Trustpilot Group	GB	GBP	7 747	23 353	0,01
Reddit (A)	US	USD	187	23 232	0,01
NAVER	KR	KRW	188	22 961	0,01
Zscaler	US	USD	197	22 063	0,01
Okta (A)	US	USD	338	21 544	0,01
Super Micro Computer	US	USD	925	21 518	0,01
IonQ	US	USD	542	20 522	0,00
Nokia (FN)	FI	EUR	1 915	20 310	0,00
Kakao	KR	KRW	730	19 954	0,00
Yealink Network Technology (A)	CN	CNY	4 332	19 775	0,00
IREN	AU	USD	528	19 765	0,00
Autohome (A)	CN	HKD	5 007	19 758	0,00
LY Corp	JP	JPY	8 763	19 607	0,00
GoDaddy (A)	US	USD	268	19 545	0,00
Foxconn Industrial Internet (A)	CN	CNY	2 410	18 991	0,00
Pinterest (A)	US	USD	1 118	18 733	0,00
Atlassian (A)	AU	USD	323	18 721	0,00
Gartner	US	USD	141	18 061	0,00
HubSpot	US	USD	95	17 965	0,00
Reply	IT	EUR	190	17 945	0,00
Zebra Technologies (A)	US	USD	92	17 484	0,00
EPAM Systems	US	USD	177	17 059	0,00
DXC Technology	US	USD	1 624	15 782	0,00
Gen Digital	US	USD	949	15 619	0,00
Samsara (A)	US	USD	633	15 559	0,00
Autohome (A) ADR	CN	USD	914	14 334	0,00
ams-OSRAM	AT	CHF	983	13 313	0,00
Simplex Holdings	JP	JPY	2 724	12 965	0,00
Glodon (A)	CN	CNY	8 849	12 156	0,00

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Shimadzu	JP	JPY	559	11 041	0,00
Digital Garage	JP	JPY	783	10 513	0,00
Five9	US	USD	656	9 405	0,00
Kuaishou Technology (B)	CN	HKD	875	4 144	0,00
Softcat	GB	GBP	222	3 519	0,00
				147 694 791	35,48

Consommation non essentielle

Amazon.com	US	USD	54 224	11 939 545	2,87
Tesla	US	USD	7 521	2 424 395	0,58
Home Depot	US	USD	6 180	1 727 947	0,42
Alibaba Group Holding (CN)	HK	HKD	114 037	1 599 199	0,38
TXJ	US	USD	6 969	929 648	0,22
Cie Financiere Richemont (A)	CH	CHF	4 851	784 816	0,19
Compass Group	GB	USD	32 399	780 355	0,19
Ross Stores	US	USD	3 323	644 351	0,15
Take-Two Interactive Software	US	USD	3 318	601 068	0,14
Lowe's Cos	US	USD	2 971	599 769	0,14
eBay	US	USD	6 843	592 019	0,14
O'Reilly Automotive	US	USD	6 938	582 013	0,14
Hilton Worldwide Holdings	US	USD	2 030	559 940	0,13
Sea ADR	SG	USD	6 276	452 325	0,11
General Motors (US)	US	USD	6 655	435 105	0,10
Yum! Brands	US	USD	3 198	434 486	0,10
Hyundai Motor 2nd (priv.)	KR	KRW	2 964	424 558	0,10
Marriott International (A)	US	USD	1 364	420 461	0,10
ANTA Sports Products	CN	HKD	46 618	415 893	0,10
Garmin	CH	USD	1 642	349 636	0,08
Tenneco Clean Air India	IN	INR	60 354	338 728	0,08
PDD Holdings ADR	IE	USD	3 951	336 839	0,08
DoorDash (A)	US	USD	2 164	314 197	0,08
Prosus	NL	EUR	7 541	309 710	0,07
Meituan (B)	CN	HKD	33 835	308 521	0,07
BYD (H)	CN	HKD	26 657	300 885	0,07
PulteGroup	US	USD	2 497	261 211	0,06
Eicher Motors	IN	INR	3 884	248 739	0,06
Tapestry	US	USD	2 003	246 674	0,06
Mintch Group	TW	HKD	66 116	245 863	0,06
Toyota Motor	JP	JPY	14 109	230 042	0,06
NetEase	CN	HKD	11 550	228 472	0,05
Hyundai Motor	KR	KRW	710	218 223	0,05
Domino's Pizza	US	USD	691	198 804	0,05
National Vision Holdings	US	USD	9 815	192 601	0,05
NIKE (B)	US	USD	4 976	187 115	0,04
Shenzhen International Group Holdings	CN	HKD	35 514	184 324	0,04
Fast Retailing	JP	JPY	455	181 619	0,04
Valvoline	US	USD	6 384	178 752	0,04
Naspers (N)	ZA	ZAR	3 842	175 949	0,04
Williams-Sonoma	US	USD	1 131	175 426	0,04
Autoliv	SE	USD	1 736	172 153	0,04
H World Group ADR	CN	USD	3 797	168 054	0,04
Sony Group	JP	JPY	9 717	163 906	0,04
Aumovio	DE	EUR	4 340	159 946	0,04
LCI Industries	US	USD	1 542	155 877	0,04
Hermes International	FR	EUR	90	146 019	0,04
ROBLOX (A)	US	USD	2 930	139 405	0,03
Ferrari (IT)	IT	EUR	470	137 952	0,03
Burlington Stores	US	USD	486	132 228	0,03
Mercedes-Benz Group (DE)	DE	EUR	2 431	120 560	0,03
Boat Barn Holdings	US	USD	819	119 597	0,03
Chipotle Mexican Grill	US	USD	4 094	119 334	0,03
Kia	KR	KRW	1 348	118 093	0,03
Texas Roadhouse	US	USD	805	111 151	0,03
McDonald's	US	USD	426	106 603	0,03
Next	GB	GBP	672	100 683	0,02
Carnival	US	USD	4 239	96 641	0,02
Yum China Holdings	CN	HKD	2 306	96 318	0,02
Sanrio	JP	JPY	18 627	92 307	0,02
Hyundai Mobis	KR	KRW	373	91 664	0,02
Murphy USA	US	USD	187	91 481	0,02
Nintendo	JP	JPY	2 201	91 455	0,02
Coats Group PLC	GB	GBP	90 398	86 966	0,02
Carvana (A)	US	USD	251	81 432	0,02
Yonex	JP	JPY	5 653	81 412	0,02
Saizeriya	JP	JPY	2 911	80 845	0,02
Sumitomo Rubber Industries	JP	JPY	7 295	80 403	0,02
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	FR	EUR	167	75 525	0,02
H World Group	CN	HKD	17 075	75 402	0,02
InterContinental Hotels Group	GB	USD	599	73 070	0,02
Haier Smart Home (H)	CN	HKD	29 835	71 756	0,02
Under Armour (A)	US	USD	12 753	69 206	0,02
Vipshop Holdings ADR	CN	USD	5 533	67 887	0,02
Koei Tecmo Holdings	JP	JPY	7 570	63 745	0,02
New Oriental Education & Technology Group	CN	HKD	13 459	62 444	0,02
Pop Mart International Group	CN	HKD	3 611	62 285	0,01
NIO (A)	CN	HKD	11 346	61 319	0,01
Suzuki Motor	JP	JPY	6 159	58 509	0,01
Patrick Industries	US	USD	723	55 802	0,01
Moncler	IT	EUR	1 071	54 892	0,01
Service Corp International	US	USD	698	51 115	0,01
Expedia Group	US	USD	214	46 019	0,01
Doshisha	JP	JPY	2 565	45 636	0,01
SharkNinja	US	USD	448	43 692	0,01
Michelin (B)	FR	EUR	1 350	41 648	0,01
Li Ning	CN	HKD	18 508	41 036	0,01
Aptiv	IE	USD	792	40 607	0,01
Omnicom Group	US	USD	586	38 670	0,01
Ulta Beauty	US	USD	83	38 244	0,01
Darden Restaurants	US	USD	222	37 837	0,01
Lenskart Solutions	IN	INR	7 975	37 094	0,01
XPeng (A)	CN	HKD	5 257	35 228	0,01

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Evolution	SE	SEK	584	34 835	0,01
Allegro.eu	PL	PLN	4 965	34 676	0,01
Duolingo	US	USD	366	33 888	0,01
Food & Life	JP	JPY	666	33 025	0,01
Seiren	JP	JPY	1 873	32 355	0,01
Pepkor Holdings	ZA	ZAR	28 012	31 392	0,01
Tractor Supply	US	USD	1 019	30 266	0,01
Hyundai Motor (priv.)	KR	KRW	209	29 997	0,01
Flutter Entertainment	US	USD	326	29 985	0,01
Lennar (A)	US	USD	376	28 860	0,01
Fuyao Glass Industry Group (H)	CN	HKD	4 389	28 477	0,01
EchoStar (A)	US	USD	271	28 327	0,01
Asics	JP	JPY	1 173	28 289	0,01
Bosideng International Holdings	HK	HKD	60 420	28 177	0,01
NVR	US	USD	5	27 677	0,01
Las Vegas Sands	US	USD	596	27 672	0,01
PAL GROUP Holdings	JP	JPY	3 284	26 877	0,01
Dr Ing hc F Porsche (priv.)	DE	EUR	629	25 933	0,01
Iida Group Holdings	JP	JPY	2 130	25 633	0,01
Genuine Parts Co	US	USD	275	24 915	0,01
Deckers Outdoor	US	USD	283	24 866	0,01
Dick's Sporting Goods	US	USD	126	24 156	0,01
JNBY Design	CN	HKD	10 383	24 139	0,01
Lululemon Athletica	CA	USD	203	24 021	0,01
Charter Communications (A)	US	USD	161	22 352	0,01
Rivian Automotive (A)	US	USD	1 537	21 382	0,01
Fox (A)	US	USD	395	21 352	0,01
Hesai Group (B)	CN	HKD	1 114	21 304	0,01
Informa	GB	GBP	2 320	21 284	0,01
Bellway	GB	GBP	956	21 105	0,01
Best Buy	US	USD	394	20 198	0,00
Zhejiang Century Huatong Group (A)	CN	CNY	10 028	20 088	0,00
Trainline	GB	GBP	7 095	19 564	0,00
Synsam	SE	SEK	3 470	18 236	0,00
WPP (GB)	GB	GBP	5 632	17 421	0,00
Fuyao Glass Industry Group (A)	CN	CNY	2 354	17 367	0,00
Aisin	JP	JPY	1 237	16 665	0,00
DraftKings (A)	US	USD	829	16 469	0,00
Trade Desk (A)	US	USD	790	15 979	0,00
Basic-Fit	NL	EUR	550	15 709	0,00
Midea Group (A) (CN)	CN	CNY	1 514	15 348	0,00
News (A)	US	USD	655	14 770	0,00
Fox (B)	US	USD	268	13 031	0,00
Yadea Group Holdings	CN	HKD	9 723	12 721	0,00
Avolta	CH	CHF	225	10 533	0,00
Dunelm Group	GB	GBP	1 113	9 691	0,00
Lottomatica Group	IT	EUR	361	9 059	0,00
Volkswagen (priv.)	DE	EUR	97	8 347	0,00
Versigent	CH	USD	252	7 378	0,00
Ubisoft Entertainment	FR	EUR	1 303	6 439	0,00
VOYAH Automobile Technology (H)	CN	HKD	2 122	1 404	0,00
				37 355 010	8,97

Consommation courante

Walmart	US	USD	26 336	2 957 341	0,71
Costco Wholesale	US	USD	2 958	2 549 941	0,61
Coca-Cola	US	USD	26 566	1 778 497	0,43
L'Oreal	FR	EUR	2 063	755 138	0,18
Anheuser-Busch InBev	BE	EUR	10 013	644 867	0,15
Koninklijke Ahold Delhaize	NL	EUR	14 518	581 013	0,14
Target	US	USD	4 411	485 130	0,12
Church & Dwight	US	USD	5 455	450 791	0,11
Dollar Tree	US	USD	5 448	450 713	0,11
Coca-Cola European Partners (US)	GB	USD	5 305	427 584	0,10
Reckitt Benckiser Group	GB	GBP	7 702	417 113	0,10
Heineken (BR)	NL	EUR	5 482	362 548	0,09
China Mengniu Dairy	CN	HKD	188 141	356 505	0,09
Tesco	GB	GBP	58 674	327 440	0,08
Bunge Global	US	USD	2 805	310 660	0,07
PepsiCo	US	USD	2 290	307 728	0,07
Nestle	CH	CHF	3 563	306 841	0,07
Darling Ingredients	US	USD	5 532	299 333	0,07
Godrej Consumer Products	IN	INR	28 596	275 008	0,07
Unilever	GB	GBP	5 108	254 088	0,06
Mondelez International (A)	US	USD	4 732	247 198	0,06
Carlsberg (B)	DK	DKK	2 059	237 587	0,06
Hindustan Unilever	IN	INR	11 325	229 301	0,06
Colgate-Palmolive	US	USD	2 165	157 342	0,04
Marks & Spencer Group	GB	GBP	36 692	140 218	0,03
Diageo	GB	GBP	7 940	135 222	0,03
Ajinomoto	JP	JPY	4 547	124 503	0,03
Aryza (CH)	CH	CHF	1 769	120 295	0,03
Kewpie	JP	JPY	5 212	117 901	0,03
Freshpet	US	USD	2 070	116 727	0,03
Unilever	GB	EUR	1 429	71 360	0,02
Barry Callebaut	CH	CHF	51	65 263	0,02
Nissui	JP	JPY	9 723	64 428	0,02
Keurig Dr Pepper	US	USD	2 390	59 806	0,01
Coca-Cola HBC	CH	GBP	1 188	58 858	0,01
Archer-Daniels-Midland	US	USD	896	57 682	0,01
Sysco	US	USD	894	56 983	0,01
Kenvue	US	USD	3 628	53 945	0,01
Kimberly-Clark	US	USD	638	53 035	0,01
Casey's General Stores	US	USD	67	46 587	0,01
CP ALL (F)	TH	THB	39 996	45 558	0,01
Kusuri no Aoki Holdings	JP	JPY	2 219	45 134	0,01
Hershey	US	USD	274	42 966	0,01
JD Health International	CN	HKD	8 389	42 031	0,01
Amorepacific	KR	KRW	532	41 501	0,01
Dollar General	US	USD	417	40 929	0,01
Mowi	NO	NOK	2 001	37 701	0,01

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Constellation Brands (A)	US	USD	276	36 960	0,01
Axfood	SE	SEK	1 305	34 152	0,01
Kraft Heinz	US	USD	1 758	33 850	0,01
Celsius Holdings	US	USD	1 213	33 716	0,01
Cranswick	GB	GBP	523	32 641	0,01
General Mills	US	USD	1 073	32 082	0,01
Estee Lauder (A)	US	USD	451	29 491	0,01
Davide Campari-Milano	IT	EUR	4 548	28 654	0,01
J Sainsbury	GB	GBP	7 429	28 280	0,01
Premier Foods	ZA	ZAR	2 956	27 464	0,01
Tyson Foods (A)	US	USD	481	26 402	0,01
Sprouts Farmers Market	US	USD	368	25 985	0,01
BGF retail	KR	KRW	313	23 814	0,01
Tiger Brands	ZA	ZAR	1 554	22 993	0,01
AG Barr	GB	GBP	3 066	22 751	0,01
Yihai International Holding	CN	HKD	12 570	22 518	0,01
McCormick	US	USD	492	21 199	0,01
Clorox	US	USD	244	19 974	0,00
Premier Foods	GB	GBP	8 392	19 206	0,00
Indofood CBP Sukses Makmur	ID	IDR	51 357	17 143	0,00
China Modern Dairy Holdings	CN	HKD	115 910	16 601	0,00
China Resources Beer Holdings	HK	HKD	5 035	14 774	0,00
Tsingtao Brewery (A)	CN	CNY	1 861	14 737	0,00
Shanghai Chicmax Cosmetic (H)	CN	HKD	2 750	14 252	0,00
Intercos	IT	EUR	1 024	12 411	0,00
Essity (B)	SE	SEK	540	12 268	0,00
Inner Mongolia Yili Industrial Group (A)	CN	CNY	3 549	12 180	0,00
Muyuan Foods (A)	CN	CNY	1 903	10 642	0,00
Hormel Foods	US	USD	575	10 470	0,00
Maiora Indah	ID	IDR	123 209	10 357	0,00
Indofood Sukses Makmur	ID	IDR	28 682	9 526	0,00
Puregold Price Club	PH	PHP	14 945	8 892	0,00
Greencore Group (UK)	IE	GBP	1 016	2 958	0,00
Fevertree Drinks	GB	GBP	306	2 874	0,00
				17 500 557	4,20

Santé

Eli Lilly	US	USD	3 385	2 690 030	0,65
Johnson & Johnson	US	USD	11 534	2 258 918	0,54
Roche Holding	CH	CHF	4 616	1 601 290	0,38
AbbVie	US	USD	8 013	1 453 738	0,35
Novartis	CH	CHF	11 500	1 452 225	0,35
UnitedHealth Group	US	USD	3 857	1 213 635	0,29
Merck & Co	US	USD	11 272	1 063 252	0,26
Amgen	US	USD	2 705	805 214	0,19
Gilead Sciences	US	USD	6 459	726 598	0,17
Pfizer	US	USD	25 910	590 807	0,14
Intuitive Surgical	US	USD	1 488	577 129	0,14
AstraZeneca (GB)	GB	GBP	3 540	571 585	0,14
Bristol-Myers Squibb	US	USD	10 920	560 553	0,13
Thermo Fisher Scientific	US	USD	1 269	516 016	0,12
Centene	US	USD	11 166	507 404	0,12
Cencora	US	USD	1 945	505 635	0,12
McKesson	US	USD	701	483 428	0,12
Abbott Laboratories	US	USD	6 178	478 135	0,11
CVS Health	US	USD	6 573	465 709	0,11
Fortis Healthcare	IN	INR	54 321	451 975	0,11
Bangkok Dusit Medical Services (F)	TH	THB	864 222	414 013	0,10
Medtronic	IE	USD	5 889	403 435	0,10
Vertex Pharmaceuticals	US	USD	1 011	369 770	0,09
Stryker	US	USD	1 363	368 314	0,09
Cardinal Health	US	USD	2 278	365 012	0,09
Quest Diagnostics	US	USD	2 176	359 957	0,09
Cigna Group	US	USD	1 406	348 741	0,08
Regeneron Pharmaceuticals	US	USD	575	345 684	0,08
Samsung Biologicals	KR	KRW	393	332 796	0,08
Waters	US	USD	1 239	323 384	0,08
West Pharmaceutical Services	US	USD	1 239	313 149	0,08
Danaher	US	USD	2 014	308 113	0,07
Edwards Lifesciences	US	USD	4 310	302 130	0,07
ResMed	US	USD	1 589	288 969	0,07
ALK-Abello	DK	DKK	8 184	261 102	0,06
Biogen	US	USD	1 587	259 695	0,06
Novo Nordisk (B) (DK)	DK	DKK	6 574	239 542	0,06
Bumrungrad Hospital (F)	TH	THB	50 670	239 051	0,06
Royalty Pharma (A)	US	USD	5 449	233 473	0,06
IDEXX Laboratories	US	USD	475	226 194	0,05
Becton Dickinson	US	USD	1 766	222 787	0,05
Boston Scientific	US	USD	4 515	220 124	0,05
STERIS	US	USD	1 190	218 947	0,05
Agilent Technologies	US	USD	2 212	215 616	0,05
Elevance Health	US	USD	669	213 390	0,05
GSK	GB	GBP	9 292	207 451	0,05
Dexcom	US	USD	4 104	205 193	0,05
Cooper	US	USD	3 782	202 844	0,05
Zoetis (A)	US	USD	1 968	192 282	0,05
Labcorp Holdings	US	USD	772	171 823	0,04
Sanofi	FR	EUR	2 059	164 340	0,04
UCB	BE	EUR	641	148 234	0,04
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics (A)	CN	CNY	6 918	145 956	0,04
Insmed	US	USD	1 197	138 456	0,03
United Therapeutics	US	USD	281	137 374	0,03
Insulet	US	USD	947	136 395	0,03
HCA Healthcare	US	USD	361	132 975	0,03
Zimmer Biomet Holdings	US	USD	1 857	129 712	0,03
GE HealthCare Technologies	US	USD	2 004	102 588	0,02
Vitrolife	SE	SEK	10 509	102 168	0,02
Incyte	US	USD	1 197	100 808	0,02
Haleon	GB	GBP	25 279	99 502	0,02
Otsuka Holdings	JP	JPY	1 580	97 956	0,02
Asahi Intecc	JP	JPY	5 467	97 844	0,02

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Bayer	DE	EUR	2 550	97 041	0,02
Siegfried Holding	CH	CHF	1 061	90 949	0,02
Lonza Group	CH	CHF	174	90 630	0,02
EssilorLuxottica	FR	EUR	474	85 855	0,02
Galderma Group	CH	CHF	453	80 851	0,02
Argenx	NL	EUR	120	79 974	0,02
Humana	US	USD	393	79 606	0,02
Sandoz Group	CH	CHF	1 157	78 857	0,02
Insilico Medicine Cayman TopCo	HK	HKD	10 933	75 879	0,02
Neuracrine Biosciences	US	USD	615	69 816	0,02
Alcon	CH	CHF	1 095	69 447	0,02
Celltrion	KR	KRW	578	66 895	0,02
Alnylam Pharmaceuticals	US	USD	247	66 016	0,02
M3	JP	JPY	7 295	59 780	0,01
Innovent Biologics	CN	HKD	5 868	58 255	0,01
Roche Holding (BR)	CH	CHF	159	56 647	0,01
Daiichi Sankyo	JP	JPY	4 056	56 223	0,01
Wuxi Biologics Cayman	CN	HKD	15 036	54 511	0,01
Ono Pharmaceutical	JP	JPY	4 269	53 724	0,01
BeOne Medicines (H)	US	HKD	2 486	48 032	0,01
Fresenius	DE	EUR	1 053	43 456	0,01
Mettler-Toledo International	US	USD	40	43 271	0,01
IQVIA Holdings	US	USD	319	43 103	0,01
Natera	US	USD	244	42 023	0,01
Ipsen	FR	EUR	251	41 953	0,01
Veeva Systems (A)	US	USD	309	41 012	0,01
Genmab	DK	DKK	178	40 324	0,01
GNI Group	JP	JPY	2 387	38 132	0,01
Sawai Group Holdings	JP	JPY	3 323	38 105	0,01
Merck	DE	EUR	330	36 333	0,01
Koninklijke Philips	NL	EUR	1 584	35 463	0,01
WuXi AppTec (H)	CN	HKD	2 250	33 548	0,01
Revolution Medicines	US	USD	265	31 962	0,01
Illumina	US	USD	285	30 670	0,01
HLB	KR	KRW	860	30 229	0,01
Yuhan	KR	KRW	472	24 986	0,01
Alteogen	KR	KRW	116	24 863	0,01
Chugai Pharmaceutical	JP	JPY	532	23 974	0,01
Swedish Orphan Biovitrum	SE	SEK	579	23 011	0,01
Cspc Pharmaceutical Group	CN	HKD	24 446	22 623	0,01
Smith & Nephew	GB	GBP	1 659	21 840	0,01
Fresenius Medical Care	DE	EUR	533	20 590	0,00
Samsung Episholdings	KR	KRW	60	18 825	0,00
Orion (B)	FI	EUR	267	18 518	0,00
IHH Healthcare (MY)	MY	MYR	9 612	18 202	0,00
WuXi AppTec (A)	CN	CNY	1 264	17 424	0,00
XtalPi Holdings	CN	HKD	16 182	16 910	0,00
QIAGEN (DE)	NL	EUR	579	16 819	0,00
Sino Biopharmaceutical	HK	HKD	28 335	16 785	0,00
Solventum	US	USD	291	16 554	0,00
Coloplast (B)	DK	DKK	310	16 357	0,00
SK Biopharmaceuticals	KR	KRW	282	16 355	0,00
3SBio	CN	HKD	6 111	15 513	0,00
Richter Gedeon Nyrt	HU	HUF	390	13 988	0,00
Yunnan Baiyao Group (A)	CN	CNY	2 070	13 722	0,00
Sinopharm Group (H)	CN	HKD	6 417	12 999	0,00
Straumann Holdings	CH	CHF	141	12 974	0,00
APT Medical (A)	CN	CNY	399	11 896	0,00
CSPC Innovation Pharmaceutical (A)	CN	CNY	2 972	11 287	0,00
China Resource Sanjiu Medical &Pharmaceutical (A)	CN	CNY	3 162	10 234	0,00
Sartorius (priv.)	DE	EUR	40	8 665	0,00
Shenzhen Salubris Pharmaceuticals (A)	CN	CNY	1 313	8 423	0,00
Siemens Healthineers	DE	EUR	226	7 878	0,00
Shenzhen New Industries Biomedical Engineering (A)	CN	CNY	1 299	7 836	0,00
Haisco Pharmaceutical Group (A)	CN	CNY	979	7 177	0,00
Beijing Wantai Biological Pharmacy Enterprise (A)	CN	CNY	1 174	5 780	0,00
Shanghai Allist Pharmaceuticals (A)	CN	CNY	489	5 678	0,00
Financiere de Tubize	BE	EUR	27	5 328	0,00
Shanghai United Imaging Healthcare (A)	CN	CNY	381	5 234	0,00
Aier Eye Hospital Group (A)	CN	CNY	2 280	3 072	0,00
Hangzhou Tigermed Consulting (A)	CN	CNY	417	2 886	0,00
Guangzhou Baiyunshan Pharmaceutical Holdings (A)	CN	CNY	931	2 632	0,00
Shanghai RAAS Blood Products (A)	CN	CNY	3 743	2 599	0,00
Imeik Technology Development (A)	CN	CNY	167	2 395	0,00
				31 581 769	7,59

Finance

Fidelity Sust Res. Enhanced JP EQY UCITS ETF	IE	EUR	3 335 224	21 595 575	5,19
Fidelity US Quality Income UCITS ETF	IE	GBP	382 067	5 068 919	1,22
JPMorgan Chase	US	USD	17 656	4 722 122	1,13
Berkshire Hathaway (B)	US	USD	9 053	3 664 995	0,88
Visa	US	USD	10 868	3 052 495	0,73
Mastercard (A)	US	USD	5 499	2 372 342	0,57
Bank of America	US	USD	43 050	1 962 761	0,47
Wells Fargo	US	USD	20 979	1 467 141	0,35
Goldman Sachs Group	US	USD	1 758	1 384 560	0,33
UniCredit (IT)	IT	EUR	17 339	1 137 760	0,27
Morgan Stanley	US	USD	6 350	1 023 401	0,25
BNP Paribas (FR)	FR	EUR	10 487	935 788	0,22
Lloyds Banking Group	GB	GBP	767 445	885 707	0,21
AXA	FR	EUR	20 697	847 319	0,20
AIA Group	HK	HKD	89 475	835 703	0,20
HSBC Holdings (UK)	GB	GBP	50 420	787 420	0,19
ICICI Bank	IN	INR	67 999	777 043	0,19
ICICI Bank ADR	IN	USD	33 764	765 450	0,18
Progressive	US	USD	4 426	754 753	0,18
DBS Group Holdings	SG	SGD	18 294	717 538	0,17
S&P Global	US	USD	1 954	716 171	0,17
Blackrock	US	USD	743	673 833	0,16
Bank of New York Mellon	US	USD	5 368	614 100	0,15
Deutsche Boerse	DE	EUR	2 277	595 718	0,14

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net		Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Travelers	US	USD	2 275	589 346	0,14	Aviva	GB	GBP	9 356	67 547	0,02
China Merchants Bank (A)	CN	CNY	119 613	571 770	0,14	State Street	US	USD	516	67 179	0,02
PNC Financial Services Group	US	USD	2 930	557 095	0,13	Hamilton Lane (A)	US	USD	847	66 995	0,02
Aon (A)	GB	USD	2 067	544 441	0,13	Nasdaq	US	USD	856	66 786	0,02
3i Group	GB	GBP	18 234	540 811	0,13	Hartford Insurance Group	US	USD	560	65 697	0,02
Marsh & McLennan	US	USD	3 765	534 383	0,13	American International Group	US	USD	1 022	64 753	0,02
Hong Kong Exchanges & Clearing	HK	HKD	10 958	496 444	0,12	TS Financial Holding	TW	TWD	98 687	63 360	0,02
Allianz	DE	EUR	1 250	486 291	0,12	Emirates NBD Bank	AE	AED	9 312	62 684	0,02
Fidelity Sus Res. Enhanced Pac EX:JP EQY UCITS ETF	IE	EUR	77 778	486 190	0,12	Euronext	NL	EUR	423	60 443	0,01
China Construction Bank (H)	CN	HKD	459 959	442 388	0,11	Prudential Financial	US	USD	693	57 782	0,01
KBC Group	BE	EUR	3 885	439 974	0,11	ASR Nederland	NL	EUR	892	57 584	0,01
UBS Group	CH	CHF	11 519	432 995	0,10	Fubon Financial Holding	TW	TWD	23 602	57 264	0,01
DNB Bank	NO	NOK	16 499	424 751	0,10	Franklin Resources	US	USD	2 220	56 917	0,01
Northern Trust	US	USD	2 975	422 063	0,10	Hunlinton Bancshares	US	USD	4 000	56 800	0,01
HDFC Life Insurance	IN	INR	77 464	409 542	0,10	Arch Capital Group	BM	USD	699	56 511	0,01
CIMB Group Holdings	MY	MYR	238 047	391 652	0,09	PICC Property & Casualty (H)	CN	HKD	36 530	56 135	0,01
MSCI	US	USD	718	360 220	0,09	SinoPac Financial Holdings	TW	TWD	66 254	55 276	0,01
Bank Central Asia	ID	IDR	1 236 889	357 448	0,09	Abu Dhabi Commercial Bank	AE	AED	16 180	51 831	0,01
Willis Towers Watson	GB	USD	1 628	348 827	0,08	M&T Bank	US	USD	277	51 515	0,01
Arthur J Gallagher	US	USD	1 998	346 714	0,08	National Bank of Greece	GR	EUR	3 762	50 507	0,01
CME Group	US	USD	1 377	337 597	0,08	Tokio Marine Holdings	JP	JPY	1 247	48 410	0,01
Standard Chartered (UK)	GB	GBP	14 112	304 336	0,07	Bank Rakyat Indonesia Persero	ID	IDR	326 867	48 317	0,01
Nordea Bank	FI	EUR	18 907	302 327	0,07	China Pacific Insurance Group (H)	CN	HKD	12 890	47 842	0,01
Fidelity National Financial	US	USD	6 537	292 034	0,07	Raymond James Financial	US	USD	347	46 998	0,01
Everest Group	BM	USD	904	273 062	0,07	Eurobank	GR	EUR	12 605	46 385	0,01
Investor (B)	SE	SEK	7 533	260 205	0,06	Samsung Fire & Marine Insurance	KR	KRW	168	44 625	0,01
RenaissanceRe Holdings	BM	USD	990	259 200	0,06	Synchrony Financial	US	USD	680	44 204	0,01
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	DE	EUR	502	256 373	0,06	E.Sun Financial Holding	TW	TWD	51 114	43 911	0,01
Prudential (UK)	HK	GBP	19 949	253 586	0,06	Regions Financial	US	USD	1 754	42 632	0,01
UMB Financial	US	USD	2 345	251 719	0,06	LPL Financial Holdings	US	USD	149	42 458	0,01
Man Group (Jersey)	GB	GBP	84 798	250 333	0,06	Abu Dhabi Islamic Bank	AE	AED	8 317	42 520	0,01
Industrial & Commercial Bank of China (H)	CN	HKD	325 367	249 651	0,06	Bank Polska Kasa Opieki	PL	PLN	761	40 434	0,01
First Horizon	US	USD	11 550	245 489	0,06	Citizens Financial Group	US	USD	706	39 006	0,01
SCOR	FR	EUR	7 572	240 183	0,06	Cincinnati Financial	US	USD	279	38 852	0,01
BDO Unibank	PH	PHP	150 529	238 411	0,06	East Money Information (A)	CN	CNY	15 133	38 614	0,01
Ping An Insurance Group Co of China (H)	CN	HKD	34 203	236 839	0,06	Principal Financial Group	US	USD	438	37 701	0,01
Prosperity Bancshares	US	USD	3 979	236 633	0,06	T Rowe Price Group	US	USD	431	37 684	0,01
Zions Bancorp	US	USD	4 299	232 654	0,06	Markel Group	US	USD	24	35 664	0,01
Wintrust Financial	US	USD	1 751	224 203	0,05	XP (A)	BR	USD	2 192	35 504	0,01
First American Financial	US	USD	3 699	222 931	0,05	Mega Financial Holding	TW	TWD	33 127	34 940	0,01
Home First Finance (IN)	IN	INR	21 201	222 024	0,05	KakaoBank	KR	KRW	2 485	34 910	0,01
Chailase Holding	TW	TWD	69 307	216 027	0,05	Standard Life	GB	GBP	3 869	33 859	0,01
Block (A)	US	USD	3 584	214 653	0,05	Ping An Insurance Group (A) (CN)	CN	CNY	4 500	33 456	0,01
ING Groep	NL	EUR	8 603	212 969	0,05	ABN Amro Bank	NL	EUR	1 112	32 890	0,01
Cholamandalam Investment and Finance	IN	INR	15 042	212 036	0,05	KeyCorp	US	USD	1 701	32 002	0,01
NU Holdings (KY)	BR	USD	17 163	209 037	0,05	SoFi Technologies (A)	US	USD	2 317	31 932	0,01
Bank OZK	US	USD	5 046	207 692	0,05	Loews	US	USD	331	31 745	0,01
Ares Management (A)	US	USD	2 021	202 199	0,05	Corpay	US	USD	123	31 744	0,01
Tradeweb Markets (A)	US	USD	2 019	197 218	0,05	FincoBank Banca Fineco	IT	EUR	1 482	31 250	0,01
Bank of China (H)	CN	HKD	350 230	193 777	0,05	Affirm Holdings	US	USD	519	28 019	0,01
Interactive Brokers Group (A)	US	USD	2 860	193 395	0,05	Swiss Re	CH	CHF	203	27 912	0,01
Reinsurance Group of America	US	USD	1 076	193 381	0,05	Global Payments	US	USD	455	27 649	0,01
Zurich Insurance Group	CH	CHF	325	192 492	0,05	RHB Bank	MY	MYR	15 779	27 581	0,01
Asia Commercial Bank	VN	VND	251 829	191 447	0,05	W R Berkley	US	USD	479	27 225	0,01
Yokohama Financial Group	JP	JPY	23 549	190 104	0,05	Erste Bank Polska	PL	PLN	186	26 968	0,01
Adyen	NL	EUR	197	189 224	0,05	VZ Holding	CH	CHF	160	26 565	0,01
NatWest Group	GB	GBP	27 655	187 355	0,05	First Citizens BancShares (A)	US	USD	16	26 388	0,01
CTBC Financial Holding	TW	TWD	125 147	176 323	0,04	Affiliated Managers Group	US	USD	98	24 540	0,01
Chubb	CH	USD	601	167 591	0,04	Nordnet	SE	SEK	851	23 940	0,01
Pinnacle Financial Partners	US	USD	1 920	163 176	0,04	Alpha Bank	GR	EUR	6 940	23 597	0,01
MetLife	US	USD	2 377	162 838	0,04	OUTsurance Group	ZA	ZAR	6 528	23 564	0,01
Fukuoka Financial Group	JP	JPY	4 633	160 805	0,04	Dubai Islamic Bank	AE	AED	13 824	22 912	0,01
77 Bank	JP	JPY	9 700	158 675	0,04	Credit Saison	JP	JPY	963	22 647	0,01
Banca Monte dei Paschi di Siena	IT	EUR	17 343	156 988	0,04	Krung Thai Bank (F)	TH	THB	26 189	22 613	0,01
Banca Mediolanum	IT	EUR	8 364	155 816	0,04	Toast (A)	US	USD	868	21 206	0,01
Mitsubishi UFJ Financial Group	JP	JPY	10 153	154 876	0,04	Equitable Holdings	US	USD	583	21 094	0,01
Sampo (A)	FI	EUR	17 426	154 218	0,04	Samsung Life Insurance	KR	KRW	144	20 702	0,00
Brown & Brown	US	USD	3 002	151 514	0,04	Hong Leong Bank	MY	MYR	4 278	20 400	0,00
Intercontinental Exchange	US	USD	1 059	142 818	0,03	Helvetia Bolaise Holding	CH	CHF	87	20 299	0,00
Admiral Group	GB	GBP	3 486	136 339	0,03	Turkiye Garanti Bankasi	TR	TRY	7 977	20 139	0,00
Hannover Rueck	DE	EUR	519	133 654	0,03	Industrial & Commercial Bank of China (A)	CN	CNY	21 293	19 783	0,00
Tryg	DK	DKK	6 496	132 846	0,03	Storebrand (A)	NO	NOK	1 177	19 295	0,00
T&D Holdings	JP	JPY	6 454	132 758	0,03	mBank	PL	PLN	71	18 985	0,00
Primerica	US	USD	552	132 132	0,03	Integral	JP	JPY	914	18 512	0,00
OTP Bank	HU	HUF	1 140	130 036	0,03	Carlyle Group	US	USD	419	17 981	0,00
U.S. Bancorp	US	USD	2 653	128 304	0,03	Jack Henry & Associates	US	USD	134	17 511	0,00
FNB	US	USD	8 415	127 991	0,03	DB Insurance	KR	KRW	177	17 150	0,00
ORIX	JP	JPY	4 198	120 235	0,03	Metropolitan Bank & Trust	PH	PHP	17 572	16 328	0,00
Axis Capital Holdings	BM	USD	1 388	118 203	0,03	Julius Baer Group	CH	CHF	232	16 195	0,00
Mizuho Financial Group	JP	JPY	3 227	117 766	0,03	China Galaxy Securities (H)	CN	HKD	17 466	15 862	0,00
FirstRand	ZA	ZAR	25 903	116 578	0,03	CITIC Securities (A)	CN	CNY	4 493	15 323	0,00
Apollo Global Management	US	USD	1 044	114 749	0,03	Kasikornbank (F)	TH	THB	2 882	14 627	0,00
Standard Bank Group	ZA	ZAR	6 883	112 530	0,03	Swiss Life Holding	CH	CHF	14	14 378	0,00
Robinhood Markets (A)	US	USD	1 761	109 959	0,03	First Abu Dhabi Bank	AE	AED	3 484	14 201	0,00
Societe Generale	FR	EUR	1 578	107 990	0,03	Bangkok Bank (F)	TH	THB	3 257	13 864	0,00
Intesa Sanpaolo	IT	EUR	18 195	105 078	0,03	China Pacific Insurance Group (A)	CN	CNY	2 972	13 863	0,00
Erste Group Bank	AT	EUR	1 109	104 434	0,03	Bank Millennium	PL	PLN	3 147	13 189	0,00
Capitec Bank Holdings	ZA	ZAR	461	101 692	0,02	KB Financial Group	KR	KRW	133	12 577	0,00
Wise (A)	GB	GBP	8 303	101 073	0,02	Generali	IT	EUR	316	12 021	0,00
Qatar National Bank	QA	QAR	23 139	94 006	0,02	Woori Financial Group	KR	KRW	604	11 697	0,00
Powszechna Ka Oszczednosci Bank Polski	PL	PLN	4 205	93 440	0,02	Banco Comercial Portugue	PT	EUR	10 679	9 707	0,00
London Stock Exchange Group	GB	GBP	823	90 974	0,02	Shinhan Financial Group	KR	KRW	166	9 561	0,00
China Merchants Bank (H)	CN	HKD	17 397	89 679	0,02	Bank of Ningbo (A)	CN	CNY	2 257	9 383	0,00
Fiserv	US	USD	1 663	88 143	0,02	KBC Ancora	BE	EUR	119	9 284	0,00
Commerzbank	DE	EUR	2 490	87 690	0,02	Danske Bank	DK	DKK	205	8 991	0,00
NN Group	NL	EUR	1 174	87 229	0,02	Huatai Securities (H)	CN	HKD	4 986	8 800	0,00
Yunta Financial Holding	TW	TWD	60 976	85 954	0,02	Bank of Communications	CN	CNY	10 369	8 798	0,00
Cathay Financial Holding	TW	TWD	40 419	84 045	0,02	Huatai Securities (A)	CN	CNY	3 528	8 473	0,00
Malayan Banking (MY)	MY	MYR	33 488	79 709	0,02	Absa Group	ZA	ZAR	703	8 359	0,00
Fidelity National Information Services	US	USD	1 929	76 245	0,02	Worldline (FR)	FR	EUR	32 102	8 025	0,00
Fifth Third Bancorp	US	USD	1 734	75 086	0,02	Hana Financial Group	KR	KRW	8	6 552	0,00
Charles Schwab	US	USD	897	70 244	0,02	Partners Group Holding	CH	CHF	7	6 128	0,00

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Public Bank (L) (MY)	MY	MYR	5 632	5 661	0,00
Swedbank (A)	SE	SEK	187	5 616	0,00
Intercorp Financial Services	PE	USD	146	5 489	0,00
Guotai Haitong Securities (L)	CN	CNY	2 577	5 204	0,00
Bank Syariah (Indonésie)	ID	IDR	52 128	4 564	0,00
China Construction Bank (A)	CN	CNY	2 590	3 216	0,00
Legal & General Group	GB	GBP	1 055	3 073	0,00
Agricultural Bank of China (A)	CN	CNY	3 542	3 055	0,00
Industrial Bank (A)	CN	CNY	1 257	2 814	0,00
TIDLOR Holdings (F)	TH	THB	6 167	2 752	0,00
Svenska Handelsbanken (A)	SE	SEK	226	2 736	0,00
Srisawad Corp (F)	TH	THB	4 403	2 684	0,00
Bank Mandiri Persero	ID	IDR	11 806	2 558	0,00
Muangthai Capital (F)	TH	THB	2 618	2 029	0,00
				83 823 253	20,14

Immobilier

Welltower REIT	US	USD	5 997	1 100 877	0,26
Ventas REIT	US	USD	10 034	748 173	0,18
Digital Realty Trust REIT	US	USD	3 482	592 317	0,14
Iron Mountain REIT	US	USD	5 434	576 249	0,14
Realty Income REIT	US	USD	7 692	417 761	0,10
CBRE Group (A)	US	USD	3 357	405 078	0,10
China Overseas Land & Investment	HK	HKD	256 229	374 857	0,09
Simon Property Group REIT	US	USD	1 796	310 875	0,07
Equinix REIT	US	USD	323	294 569	0,07
Centurion Accommodation REIT	SG	SGD	357 680	263 066	0,06
American Tower REIT	US	USD	1 576	244 694	0,06
CoStar Group	US	USD	7 740	226 613	0,05
Macerich REIT	US	USD	10 021	185 153	0,04
Prologis REIT	US	USD	1 237	149 245	0,04
Emaar Properties	AE	AED	48 613	133 159	0,03
Crown Castle REIT	US	USD	1 678	126 396	0,03
KE Holdings (A)	CN	HKD	22 258	104 562	0,03
Sumitomo Realty & Development	JP	JPY	3 754	98 940	0,02
VICI Properties REIT	US	USD	2 105	51 487	0,01
Emaar Development	AE	AED	14 918	50 491	0,01
Extra Space Storage REIT	US	USD	385	46 722	0,01
Avalonbay Communities REIT	US	USD	279	43 793	0,01
Mitsui Fudosan	JP	JPY	4 628	43 078	0,01
China Resources Land	HK	HKD	11 285	40 367	0,01
SBA Communications (A) REIT	US	USD	212	40 197	0,01
Equity Residential REIT	US	USD	707	39 460	0,01
Swiss Prime Site	CH	CHF	252	37 191	0,01
Central Pattana (F)	TH	THB	22 119	36 006	0,01
Weyerhaeuser REIT	US	USD	1 442	30 233	0,01
Kimco Realty REIT	US	USD	1 387	27 827	0,01
WP Carey REIT	US	USD	420	26 100	0,01
Sun Communities REIT	US	USD	239	25 895	0,01
Great Portland Estates REIT	GB	GBP	7 214	25 822	0,01
Invitation Homes REIT	US	USD	1 019	25 460	0,01
Annaly Capital Management REIT	US	USD	1 246	24 360	0,01
Regency Centers REIT	US	USD	366	24 189	0,01
Essex Property Trust REIT	US	USD	103	23 090	0,01
Mid-America Apt Communities REIT	US	USD	207	22 555	0,01
Tokyo Tosemono	JP	JPY	1 084	21 215	0,01
Katitas	JP	JPY	1 201	20 390	0,00
Healthpeak Properties REIT	US	USD	1 450	19 960	0,00
Hammerson REIT	GB	GBP	4 865	18 540	0,00
Tritax Big Box REIT	GB	GBP	10 102	17 659	0,00
Gaming And Leisure Properties REIT	US	USD	426	17 540	0,00
UDR REIT	US	USD	475	14 623	0,00
Savills	GB	GBP	1 350	12 929	0,00
Vonovia	DE	EUR	540	12 379	0,00
Poly Property Services (H)	CN	HKD	3 334	11 369	0,00
KE Holdings ADR	CN	USD	607	8 754	0,00
Robinsons Land	PH	PHP	34 134	8 209	0,00
				7 220 474	1,73

Fonds de placement ouvert

Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	191	3 526 840	0,85
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	29	440 604	0,11
				3 967 444	0,95

Services de communication

Netflix	US	USD	28 903	2 295 329	0,55
AT&T	US	USD	56 463	1 260 544	0,30
Walt Disney	US	USD	9 608	841 907	0,20
Spotify Technology	SE	USD	1 411	532 075	0,13
T-Mobile (US)	US	USD	2 946	495 055	0,12
Telia (SE)	SE	SEK	86 385	387 114	0,09
Deutsche Telekom	DE	EUR	13 528	372 961	0,09
BT Group	GB	GBP	119 092	298 560	0,07
Universal Music Group	NL	EUR	16 612	295 946	0,07
Verizon Communications (US)	US	USD	7 237	294 428	0,07
Bharti Airtel	IN	INR	17 304	294 393	0,07
Liberty Media Corp-Liberty Formula One (C)	US	USD	2 045	148 440	0,04
Orange	FR	EUR	7 820	138 964	0,03
Warner Bros Discovery	US	USD	5 431	125 358	0,03
Comcast (A)	US	USD	5 440	125 091	0,03
Live Nation Entertainment	US	USD	629	83 539	0,02
Advanced Info Service (F)	TH	THB	7 917	70 512	0,02
Far EastOne Telecommunications	TW	TWD	27 363	69 560	0,02
Warner Music Group (A)	US	USD	2 616	62 480	0,02
Tele2 (B)	SE	SEK	3 201	56 316	0,01
Telkom Indonesia Persero	ID	IDR	354 598	49 353	0,01
KDDI	JP	JPY	3 231	45 119	0,01
Telecom Italia	IT	EUR	61 673	41 407	0,01
Chunghwa Telecom	TW	TWD	10 348	37 873	0,01
Telecom Italia (priv.)	IT	EUR	40 735	31 985	0,01

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Turkcell Iletisim Hizmetleri	TR	TRY	12 693	26 850	0,01
AST SpaceMobile	US	USD	389	24 080	0,01
True NVDR	TH	THB	66 935	24 021	0,01
JYP Entertainment	KR	KRW	646	23 519	0,01
Indosat	ID	IDR	235 035	23 110	0,01
LG Uplus	KR	KRW	2 470	22 557	0,01
Emirates Telecommunications Group	AE	AED	4 703	20 306	0,00
Vodafone Group	GB	GBP	12 622	17 133	0,00
Koninklijke KPN	NL	EUR	3 303	15 076	0,00
MTN Group	ZA	ZAR	1 199	12 778	0,00
CTS Eventim Ag & Co KGaA	DE	EUR	213	11 981	0,00
Swisscom	CH	CHF	16	11 880	0,00
				8 687 600	2,09

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Énergie

Petroleo Brasileiro	BR	BRL	14 494	134 594	0,03
Nac Kazatomprom GDR Reg S	KZ	USD	1 115	83 438	0,02
Reliance Industries (UK) GDR	IN	USD	915	47 118	0,01
PRIO (A) (BR)	BR	BRL	3 042	34 611	0,01
Repsol	ES	EUR	1 326	30 215	0,01
Petroleo Brasileiro (priv.)	BR	BRL	3 549	29 626	0,01
				359 602	0,09

Services publics

Redeia	ES	EUR	22 830	340 172	0,08
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	BR	BRL	16 449	94 174	0,02
Iberdrola	ES	EUR	4 087	81 529	0,02
Axia Energia	BR	BRL	3 486	37 054	0,01
				552 929	0,13

Matériaux

Grupo Mexico (B)	MX	MXN	31 572	291 470	0,07
Suzano	BR	BRL	14 269	106 828	0,03
Minsur	PE	PEN	25 716	37 300	0,01
Gerdau (priv.)	BR	BRL	9 521	37 199	0,01
GCC	MX	MXN	1 271	12 811	0,00
Cemex	MX	MXN	9 542	9 969	0,00
PhosAgro GDR*	RU	USD	0	0	0,00
				495 577	0,12

Industries

Ferrovial	NL	EUR	2 060	120 405	0,03
WEG	BR	BRL	11 730	90 571	0,02
Aena SME	ES	EUR	2 075	48 224	0,01
Localiza Rent a Car	BR	BRL	5 861	46 142	0,01
GPS Participacoes e Empreendimentos	BR	BRL	10 028	25 685	0,01
Grupo Aeroportuario del Centro Norte (B)	MX	MXN	1 792	20 106	0,00
Orizon Valorizacao de Residuos	BR	BRL	1 375	18 678	0,00
ACS Actividades de Construccion y Servicios	ES	EUR	98	12 019	0,00
				381 830	0,09

Technologies de l'information

TOTVS	BR	BRL	4 827	26 311	0,01
				26 311	0,01

Consommation non essentielle

Industria de Diseno Textil	ES	EUR	10 744	543 427	0,13
Trip.com Group	CN	HKD	9 235	424 689	0,10
Amadeus IT Group	ES	EUR	5 511	270 015	0,06
Vibra Energia	BR	BRL	9 259	52 357	0,01
TCL Multimedia Technology Holdings	CN	HKD	18 543	30 528	0,01
Cury Construtora e Incorporadora	BR	BRL	4 716	24 115	0,01
Cyrela Brazil Realty	BR	BRL	3 653	14 666	0,00
HBX Group International	ES	EUR	2 046	14 243	0,00
Vivara Participacoes	BR	BRL	1 868	8 153	0,00
				1 382 193	0,33

Consommation courante

Wal-Mart de Mexico	MX	MXN	27 043	72 917	0,02
Raia Drogasil	BR	BRL	16 459	61 403	0,01
Ambev	BR	BRL	11 591	28 973	0,01
Fomento Economico Mexicano (FEMSA) UBD	MX	MXN	1 861	18 187	0,00
Viscofan	ES	EUR	202	12 142	0,00
Becle	MX	MXN	3 778	2 609	0,00
				196 231	0,05

Santé

Unipharm	IE	EUR	22 924	95 365	0,02
Grifols	ES	EUR	9 905	88 753	0,02
Rede D'Or Sao Luiz	BR	BRL	2 292	15 012	0,00
				199 130	0,05

Finance

Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	ES	EUR	45 171	849 667	0,20
Banco Santander (ES)	ES	EUR	61 246	635 736	0,15
AIB Group	IE	EUR	44 384	434 876	0,10
Grupo Financiero Banorte (O)	MX	MXN	12 258	112 989	0,03
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BR	BRL	35 967	111 211	0,03
Banco BTG Pactual (US)	BR	BRL	7 591	77 273	0,02
Cboe Global Markets	US	USD	197	51 205	0,01
Banco do Brasil	BR	BRL	7 125	27 033	0,01
Porto Seguro	BR	BRL	1 778	15 317	0,00
Genera	MX	MXN	6 195	13 785	0,00
Bankinter	ES	EUR	954	13 519	0,00

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Itausa (priv.)	BR	BRL	1 285	3 047	0,00
Itau Unibanco Holding (priv.)	BR	BRL	398	2 947	0,00
Banco Bradesco (priv.)	BR	BRL	882	2 914	0,00
				2 351 519	0,56

Immobilier

Merlin Properties Socimi REIT	ES	EUR	2 674	39 713	0,01
				39 713	0,01

Services de communication

Cellnex Telecom	ES	EUR	6 191	177 180	0,04
				177 180	0,04

Non coté

Énergie

Surgutneftegaz (priv.)*	RU	USD	456 207	4	0,00
Gazprom*	RU	USD	262 894	2	0,00
				6	0,00

Matériaux

Farmers Business Network*	US	USD	6 281	42 412	0,01
United Co RĖtats-UnisL International*	RU	USD	53 252	0	0,00
Polyus*	RU	USD	104	0	0,00
PhosAgro GDR*	RU	USD	64	0	0,00
PhosAgro*	RU	USD	3 339	0	0,00
Novolipetsk Steel*	RU	USD	1 427	0	0,00
Magnitogorsk Iron & Steel Works*	RU	RUB	299 095	0	0,00
				42 412	0,01

Technologies de l'information

Nebius Group*	NL	USD	62	0	0,00
				0	0,00

Santé

Mirati CVR*	US	USD	8 572	25 578	0,01
				25 578	0,01

Finance

TPG RTS 31/12/2049*	US	USD	2 826	1 494	0,00
Sberbank of Russia (USD)*	RU	USD	78 180	1	0,00
Sberbank of Russia (priv.)*	RU	USD	130 916	1	0,00
				1 496	0,00

Fractions

				4	0,00
--	--	--	--	---	------

Total des investissements (coût EUR 331 242 800)

				410 143 939	98,53
--	--	--	--	-------------	-------

Contrats de différence

Trustpilot Group (UBS)	GBP	1 458	60	0,00
Trustpilot Group (GS)	GBP	1 458	23	0,00
Trainline (GS)	GBP	3 879	8	0,00
Trainline (UBS)	GBP	2 941	(117)	(0,00)
			(26)	(0,00)

Contrats de change à terme

Actions A-ACC (USD) (USD/EUR hedged)

Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,18028005 20/05/2026	107 432	592	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17786196 20/05/2026	4 160	14	0,00
		606	0,00

Actions P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)

Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,18028000 20/05/2026	33 272 359	183 356	0,04
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17786070 20/05/2026	1 333 095	4 599	0,00
		187 955	0,05

Contrats à terme standardisés

IFSC Nifty 50 Index Future 26/05/2026	USD	4 600 048	32 196	0,01
MSCI S.Arabia Index Future 19/06/2026	USD	653 551	9 891	0,00
			42 087	0,01

	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
--	------------------------	------------------

Autres actifs et passifs	5 875 554	1,42
--------------------------	-----------	------

Actif net	416 250 115	100,00
-----------	-------------	--------

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	61,53
Irlande	IE	8,18
Royaume-Uni	GB	3,35
Province de Taïwan	TW	3,23
Chine	CN	2,65
Corée	KR	2,40
France	FR	1,99
Japon	JP	1,86
Allemagne	DE	1,77
Suisse	CH	1,67
Pays-Bas	NL	1,61
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	1,08
Inde	IN	1,04
Suède	SE	0,84
Espagne	ES	0,77
Italie	IT	0,49
Singapour	SG	0,43
Brésil	BR	0,33
Canada	CA	0,32
Danemark	DK	0,32
Thaïlande	TH	0,32
Belgique	BE	0,31
Finlande	FI	0,21
Afrique du Sud	ZA	0,21
Norvège	NO	0,19
Bermudes	BM	0,18
Indonésie	ID	0,17
Malaisie	MY	0,15
Émirats arabes unis	AE	0,14
Mexique	MX	0,13
Australie	AU	0,11
Philippines	PH	0,09
Pologne	PL	0,07
Autriche	AT	0,05
Pérou	PE	0,05
Vietnam	VN	0,05
Grèce	GR	0,04
Hongrie	HU	0,03
Chili	CL	0,03
Portugal	PT	0,03
Qatar	QA	0,02
Kazakhstan	KZ	0,02
Île Maurice	MU	0,01
Turquie	TR	0,01
Israël	IL	0,01
Luxembourg	LU	0,01
Russie	RU	0,00
Liquidités et autres actifs nets		1,47

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Chevron	US	USD	8 760	1 443 495	0,57
TotalEnergies	FR	EUR	13 959	1 106 841	0,44
Exxon Mobil	US	USD	4 867	643 383	0,25
Valero Energy	US	USD	2 374	507 981	0,20
Baker Hughes	US	USD	8 169	483 309	0,19
Williams	US	USD	6 691	433 141	0,17
SLB (US)	US	USD	6 724	324 464	0,13
Cheniere Energy	US	USD	1 275	297 588	0,12
Diamondback Energy	US	USD	1 664	292 390	0,12
DCC (UK)	IE	GBP	2 718	174 299	0,07
Shell	GB	GBP	4 239	163 230	0,06
BP	GB	GBP	19 477	131 636	0,05
Marathon Petroleum	US	USD	516	108 278	0,04
Targa Resources	US	USD	481	106 071	0,04
Kinder Morgan	US	USD	3 572	99 498	0,04
PetroChina (H)	CN	HKD	70 117	92 153	0,04
EOG Resources	US	USD	765	91 383	0,04
Cameco (CA)	CA	CAD	607	61 740	0,02
TGS	NO	NOK	3 891	53 727	0,02
Yellow Cake (London)	GB	GBP	7 011	49 229	0,02
Inpex	JP	JPY	2 024	44 706	0,02
EQT	US	USD	736	37 817	0,01
Canadian Natural Resources (CA)	CA	CAD	905	36 595	0,01
Adnoc Gas	AE	AED	45 994	35 980	0,01
Halliburton	US	USD	989	35 580	0,01
PTT (F)	TH	THB	37 989	35 032	0,01
Var Energi	NO	NOK	8 049	34 657	0,01
Galp Energia	PT	EUR	1 664	33 213	0,01
Devon Energy	US	USD	674	29 383	0,01
Uranium Energy	CA	USD	2 334	28 834	0,01
Coterra Energy	US	USD	889	27 085	0,01
Cenovus Energy	CA	CAD	1 067	26 306	0,01
Tenaris (IT)	LU	EUR	956	26 044	0,01
Texas Pacific Land	US	USD	69	25 584	0,01
Expand Energy	US	USD	274	23 772	0,01
Equinor	NO	NOK	664	22 642	0,01
Eni	IT	EUR	898	21 557	0,01
Golar LNG (US)	BM	USD	443	20 401	0,01
ORLEN	PL	PLN	613	19 145	0,01
Viridien	FR	EUR	110	15 964	0,01
Phillips 66	US	USD	100	14 998	0,01
PetroChina (A)	CN	CNY	9 786	14 942	0,01
TechnipFMC	GB	USD	198	12 875	0,01
China Merchants Energy Shipping (A)	CN	CNY	5 663	12 461	0,00
Star Petroleum Refining (F)	TH	THB	43 271	8 334	0,00
Medco Energi Internasional	ID	IDR	84 268	7 282	0,00
COSCO SHIPPING Energy Transportation (A)	CN	CNY	1 882	5 086	0,00
Novatek Joint Stock*	RU	RUB	205	0	0,00
				7 320 111	2,89
Services publics					
NextEra Energy	US	USD	8 704	716 829	0,28
Ameren	US	USD	3 825	367 176	0,14
RWE	DE	EUR	5 428	336 427	0,13
SSE	GB	GBP	8 431	257 786	0,10
American Electric Power	US	USD	1 702	197 333	0,08
National Grid	GB	GBP	10 677	162 193	0,06
NRG Energy	US	USD	1 073	141 192	0,06
Talen Energy	US	USD	374	117 639	0,05
Southern	US	USD	1 403	114 739	0,05
Engie	FR	EUR	3 961	111 190	0,04
Duke Energy	US	USD	779	85 264	0,03
Constellation Energy	US	USD	281	74 673	0,03
Sempra	US	USD	909	73 039	0,03
Osaka Gas	JP	JPY	1 796	54 981	0,02
Entergy	US	USD	531	52 393	0,02
Xcel Energy	US	USD	724	50 312	0,02
Severn Trent	GB	GBP	1 065	40 293	0,02
Consolidated Edison	US	USD	425	39 892	0,02
United Utilities Group	GB	GBP	2 284	38 522	0,02
WEC Energy Group	US	USD	384	38 119	0,02
Tenaga Nasional	MY	MYR	12 146	37 936	0,01
Pacific Gas and Electric	US	USD	2 507	35 540	0,01
Elia Group	BE	EUR	243	34 367	0,01
Gulf Development (F)	TH	THB	21 665	32 589	0,01
Atmos Energy	US	USD	199	31 829	0,01
PPL	US	USD	921	30 783	0,01
DTE Energy	US	USD	226	28 760	0,01
American Water Works	US	USD	243	27 755	0,01
FirstÉnergie	US	USD	650	27 377	0,01
Edison International	US	USD	443	26 340	0,01
CenterPoint Energy	US	USD	711	26 196	0,01
NiSource	US	USD	627	25 811	0,01
EDP	PT	EUR	5 541	25 728	0,01
Eversource Energy	US	USD	424	25 238	0,01
CMS Energy	US	USD	389	25 132	0,01
Veolia Environnement (FR)	FR	EUR	629	22 619	0,01
Alliant Energy	US	USD	340	20 968	0,01
Manila Water	PH	PHP	28 153	17 180	0,01
China Yangtze Power (A)	CN	CNY	4 830	16 522	0,01
Péroussahaan Gas Negara Persero (B)	ID	IDR	165 677	15 855	0,01
E.ON	DE	EUR	832	15 719	0,01
Enel	IT	EUR	1 516	15 049	0,01
Emirates Central Cooling Systems	AE	AED	38 939	14 011	0,01

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Terna - Rete Elettrica Nazionale	IT	EUR	1 304	13 365	0,01
Snam	IT	EUR	1 743	11 721	0,00
				3 674 382	1,45
Matériaux					
Linde	US	USD	2 184	940 637	0,37
Rio Tinto	GB	GBP	5 679	483 094	0,19
Steel Dynamics	US	USD	1 603	312 541	0,12
Nucor	US	USD	1 569	300 470	0,12
Air Liquide	FR	EUR	1 534	280 859	0,11
Ecolab	US	USD	1 210	269 161	0,11
CRH (US)	IE	USD	1 995	200 530	0,08
Freeport-McMoRan	US	USD	3 949	194 368	0,08
Vulcan Materials	US	USD	659	169 383	0,07
Anglogold Ashanti	US	ZAR	1 684	133 301	0,05
Zijin Mining Group (H)	CN	HKD	33 331	131 756	0,05
Packaging Corp of America	US	USD	708	130 117	0,05
Linde	US	EUR	291	125 476	0,05
Crown Holdings	US	USD	1 369	114 816	0,05
International Flavors & Fragrances	US	USD	1 768	105 728	0,04
International Paper	US	USD	3 640	97 293	0,04
Heidelberg Materials	DE	EUR	516	97 200	0,04
Cia de Minas Buenaventura SAA ADR	PE	USD	3 393	92 800	0,04
Rio Tinto ADR	GB	USD	1 089	92 607	0,04
Osaka Soda	JP	JPY	8 327	84 807	0,03
Holcim	CH	CHF	1 071	84 547	0,03
Smurfit WestRock	IE	USD	2 614	84 476	0,03
Sociedad Quimica y Minera de Chile ADR	CL	USD	1 034	80 794	0,03
Coeur Mining	US	USD	5 296	80 017	0,03
DuPont de Nemours	US	USD	1 958	76 364	0,03
Teck Resources (B)	CA	CAD	1 496	74 250	0,03
FUCHS (priv.)	DE	EUR	1 784	71 700	0,03
SOUTH32	AU	AUD	27 736	69 729	0,03
Norsk Hydro	NO	NOK	7 066	66 289	0,03
Methanex (US)	CA	USD	1 173	65 151	0,03
Fertiglobe	AE	AED	73 817	64 086	0,03
Anglo American (UK)	GB	GBP	1 517	62 976	0,02
Ivanhoe Mines (A)	CA	CAD	9 101	62 145	0,02
Nan Ya Plastics	TW	TWD	22 964	55 805	0,02
Pan American Silver	CA	CAD	1 240	55 181	0,02
Nickel Industries	AU	AUD	84 352	54 357	0,02
DPM Metals CDI	CA	AUD	1 758	52 676	0,02
Sika (BR)	CH	CHF	320	50 069	0,02
Impala Platinum Holdings	ZA	ZAR	4 202	49 782	0,02
Merdeka Copper Gold	ID	IDR	310 451	49 513	0,02
Novonesis Novozymes (B)	DK	DKK	922	48 254	0,02
Lynas Rare Earths	AU	AUD	4 036	47 842	0,02
C Uyemura & Co	JP	JPY	373	47 459	0,02
Torex Gold Resources	CA	CAD	1 288	45 618	0,02
Vale Indonesia	ID	IDR	122 857	41 498	0,02
UPM-Kymmene	FI	EUR	1 620	41 270	0,02
Endeavour Mining	GB	GBP	806	41 173	0,02
Shin-Etsu Chemical	JP	JPY	1 035	40 561	0,02
First Quantum Minerals (CA)	CA	CAD	1 969	40 304	0,02
IGO	AU	AUD	8 587	40 087	0,02
Sumitomo Chemical	JP	JPY	13 765	38 271	0,02
Nutrien	CA	CAD	587	38 037	0,01
ERO Copper	CA	CAD	1 709	37 281	0,01
Yamato Kogyo	JP	JPY	568	36 904	0,01
Alphamin Resources	MU	CAD	42 621	36 312	0,01
Martin Marietta Materials	US	USD	69	35 732	0,01
Eldorado Gold	CA	USD	1 301	33 574	0,01
CMOC Group (H)	CN	HKD	16 575	32 253	0,01
Wacker Chemie	DE	EUR	341	31 916	0,01
Air Products and Chemicals	US	USD	121	30 975	0,01
Harmony Gold Mining	ZA	ZAR	2 277	30 597	0,01
Champion Iron	AU	AUD	10 031	29 429	0,01
NOF	JP	JPY	1 662	28 899	0,01
Sibanye Stillwater	ZA	ZAR	11 145	28 238	0,01
Dow	US	USD	810	27 550	0,01
Newmont	US	USD	290	27 449	0,01
Amrize	CH	USD	563	26 244	0,01
ATALAYA MINING COPPER	ES	GBP	3 045	26 194	0,01
PPG Industries	US	USD	269	24 976	0,01
MP Materials	US	USD	443	24 242	0,01
ECORA RESOURCES	GB	GBP	15 193	24 167	0,01
Symrise	DE	EUR	318	23 916	0,01
Eldorado Gold	CA	CAD	925	23 874	0,01
Zijin Mining Group (A)	CN	CNY	5 312	22 071	0,01
Tokyo Ohka Kogyo	JP	JPY	437	21 728	0,01
Zijin Gold International	HK	HKD	1 286	21 619	0,01
Maeda Kosen	JP	JPY	2 071	20 593	0,01
Southern Copper (US)	US	USD	137	19 857	0,01
CF Industries Holdings	US	USD	180	19 319	0,01
CMOC Group (A)	CN	CNY	7 980	18 755	0,01
LyondellBasell Industries (A)	US	USD	293	18 651	0,01
SIG Group	CH	CHF	1 334	18 423	0,01
Amcor	CH	USD	548	17 710	0,01
Reliance	US	USD	56	17 258	0,01
Valterra Platinum	ZA	ZAR	236	16 044	0,01
Ball	US	USD	304	15 701	0,01
KeePer Technical Laboratory	JP	JPY	969	15 572	0,01
Metro Mining	AU	AUD	18 889	15 057	0,01
Avery Dennison	US	USD	91	12 837	0,01
RPM International	US	USD	133	11 529	0,00
Gold Fields	ZA	ZAR	311	11 284	0,00
DSM-Firmenich	CH	EUR	173	10 967	0,00

*Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.
La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.
Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
KGHM Polska Miedz (BR)	PL	PLN	142	10 075	0,00
Polymetals Resources	AU	AUD	17 852	9 882	0,00
Meridian Mining	GB	GBP	8 355	8 899	0,00
Boliden (SE)	SE	SEK	183	8 168	0,00
Wanhua Chemical Group (A)	CN	CNY	639	7 157	0,00
Akzo Nobel	NL	EUR	139	6 914	0,00
Evonik Industries	DE	EUR	383	6 764	0,00
Antofagasta	CL	GBP	163	6 709	0,00
Borregaard	NO	NOK	474	6 631	0,00
Pan African Resources (UK)	ZA	GBP	4 029	6 512	0,00
FP	JP	JPY	496	6 249	0,00
Robertet	FR	EUR	7	5 380	0,00
Elopak	NO	NOK	1 576	5 169	0,00
POSCO	KR	KRW	9	2 375	0,00
Hexpol	SE	SEK	266	1 858	0,00
				7 221 664	2,85

Industries

Caterpillar	US	USD	1 707	1 299 184	0,51
General Electric (US)	US	USD	3 863	956 189	0,38
GE Vernova	US	USD	931	866 156	0,34
Siemens	DE	EUR	3 015	761 390	0,30
Siemens Energy	DE	EUR	3 348	604 628	0,24
Rolls-Royce Holdings	GB	GBP	38 516	527 051	0,21
Union Pacific	US	USD	2 224	503 867	0,20
Honeywell International	US	USD	2 599	474 825	0,19
Legrand	FR	EUR	3 004	455 959	0,18
Technronic Industries	HK	HKD	36 305	447 471	0,18
Quanta Services	US	USD	704	424 829	0,17
Valvo (B)	SE	SEK	14 218	421 284	0,17
RELX	GB	GBP	13 405	416 216	0,16
Uber Technologies	US	USD	5 959	376 529	0,15
Parker-Hannifin	US	USD	458	352 519	0,14
CSX	US	USD	8 306	318 707	0,13
Airbus	NL	EUR	1 818	317 999	0,13
PACCAR	US	USD	3 107	316 816	0,12
General Dynamics	US	USD	1 082	315 118	0,12
Vertiv Holdings	US	USD	1 116	306 559	0,12
Northrop Grumman	US	USD	609	299 358	0,12
Schneider Electric (FR)	FR	EUR	1 114	299 103	0,12
L3Harris Technologies	US	USD	1 095	297 925	0,12
Contemporary Amperex Technology (A)	CN	CNY	5 428	297 308	0,12
Comfort Systems USA	US	USD	187	290 932	0,11
Trane Technologies	IE	USD	664	282 122	0,11
TransDigm Group	US	USD	254	250 875	0,10
FedEx	US	USD	751	250 828	0,10
Daimler Truck Holding	DE	EUR	5 615	241 126	0,10
3M	US	USD	1 748	217 964	0,09
WW Grainger	US	USD	211	207 688	0,08
Kone (B)	FI	EUR	3 712	201 174	0,08
Verisk Analytics	US	USD	1 262	200 349	0,08
Samsung E&A	KR	KRW	6 508	199 858	0,08
Norfolk Southern	US	USD	751	199 789	0,08
Safran	FR	EUR	721	196 845	0,08
Airports of Thailand (F)	TH	THB	141 172	189 814	0,07
United Rentals	US	USD	224	182 561	0,07
Rockwell Automation	US	USD	512	178 195	0,07
Westinghouse Air Brake Technologies	US	USD	770	176 161	0,07
Full Truck Alliance ADR	CN	USD	23 025	168 921	0,07
Axon Enterprise	US	USD	488	166 470	0,07
BAE Systems	GB	GBP	6 789	160 543	0,06
JB Hunt Transport Services	US	USD	730	153 780	0,06
Woodward	US	USD	496	151 864	0,06
Automatic Data Processing	US	USD	749	136 226	0,05
Verallto	US	USD	1 782	135 003	0,05
Vinci	FR	EUR	1 037	133 214	0,05
Tetra Tech	US	USD	4 723	131 848	0,05
Grab Holdings (A)	SG	USD	41 119	131 640	0,05
Vestas Wind Systems	DK	DKK	4 901	128 004	0,05
Johnson Controls International	US	USD	1 001	123 920	0,05
Epirac (B)	SE	SEK	5 824	123 401	0,05
Experian	IE	GBP	3 923	122 111	0,05
Epirac (A)	SE	SEK	4 772	116 798	0,05
Jacobs Solutions	US	USD	1 035	112 942	0,04
Fuji Electric	JP	JPY	1 454	103 623	0,04
Mitsui	JP	JPY	3 095	98 811	0,04
CACI International (A)	US	USD	223	98 296	0,04
Hexcel	US	USD	1 197	94 864	0,04
Samsung C&T	KR	KRW	539	93 200	0,04
Bureau Veritas (FR)	FR	EUR	3 565	92 905	0,04
Boeing	US	USD	473	92 217	0,04
Bunzl	GB	GBP	3 241	90 883	0,04
Lockheed Martin	US	USD	208	90 733	0,04
Waste Management	US	USD	428	84 949	0,03
MISUMI Group	JP	JPY	4 275	83 509	0,03
Marubeni	JP	JPY	2 511	83 027	0,03
Hitachi	JP	JPY	2 786	75 762	0,03
Atlas Copco (A)	SE	SEK	4 619	74 708	0,03
Assa Abloy (B)	SE	SEK	2 275	74 245	0,03
Sandvik	SE	SEK	2 063	73 401	0,03
Walters Kluwer	NL	EUR	1 098	72 924	0,03
SWCC	JP	JPY	857	72 612	0,03
RELX (NL)	GB	EUR	2 322	72 362	0,03
Deere	US	USD	142	71 813	0,03
Nabtesco	JP	JPY	2 490	70 036	0,03
Komatsu	JP	JPY	1 883	67 923	0,03
Amada	JP	JPY	4 459	64 034	0,03
FANUC	JP	JPY	1 672	62 492	0,02
DO & Co	AT	EUR	336	58 196	0,02
Bloom Energy (A)	US	USD	249	57 893	0,02
International Container Terminal Services	PH	PHP	5 763	56 747	0,02

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Howmet Aerospace	US	USD	268	55 347	0,02
AMETEK	US	USD	258	51 674	0,02
Ferguson Enterprises	US	USD	226	50 880	0,02
Fastenal	US	USD	1 304	49 413	0,02
ITT	US	USD	268	48 761	0,02
FTI Consulting	US	USD	311	46 971	0,02
ITOCHU	JP	JPY	4 394	46 240	0,02
Advanced Drainage Systems	US	USD	344	43 428	0,02
Taisei	JP	JPY	460	42 437	0,02
ABB (CH)	CH	CHF	489	41 764	0,02
ROCKWOOL (B)	DK	DKK	1 680	41 620	0,02
HD Hyundai Electric	KR	KRW	57	41 598	0,02
EMCOR Group	US	USD	52	39 213	0,02
Nikkiso	JP	JPY	2 684	38 754	0,02
Cie de Saint-Gobain	FR	EUR	496	38 496	0,02
Rocket Lab	US	USD	544	37 915	0,01
MasTec	US	USD	111	37 549	0,01
Old Dominion Freight Line	US	USD	206	37 188	0,01
MTU Aero Engines	DE	EUR	118	34 453	0,01
Recruit Holdings	JP	JPY	867	34 116	0,01
Kajima	JP	JPY	1 006	33 436	0,01
Contemporary Amperex Technology (H)	CN	HKD	478	32 062	0,01
Ingersoll Rand	US	USD	467	31 773	0,01
NIDECP	JP	JPY	2 429	31 761	0,01
AZ-COM MARUWA Holdings	JP	JPY	6 477	31 593	0,01
Teleperformance	FR	EUR	534	30 699	0,01
Dover	US	USD	159	30 412	0,01
Xylem (NY)	US	USD	292	29 181	0,01
Otis Worldwide	US	USD	437	28 759	0,01
Atlas Copco (B)	SE	SEK	1 978	28 440	0,01
Alfa Laval	SE	SEK	547	27 838	0,01
Hubbel (B)	US	USD	61	26 844	0,01
HD Hyundai Heavy Industries	KR	KRW	67	26 553	0,01
Curtiss Wright	US	USD	43	26 329	0,01
Knorr-Bremse	DE	EUR	263	26 030	0,01
Samsung Heavy Industries	KR	KRW	1 375	25 719	0,01
Cintas	US	USD	170	25 290	0,01
FTAI Aviation	US	USD	115	24 629	0,01
Yaskawa Electric	JP	JPY	785	23 568	0,01
JGC Holdings	JP	JPY	1 818	23 485	0,01
Airman	JP	JPY	2 083	23 153	0,01
Sinotruk Hong Kong	CN	HKD	5 455	22 848	0,01
Kandenko	JP	JPY	612	22 715	0,01
Jiangsu Hengli Hydraulic (A)	CN	CNY	1 721	22 702	0,01
Sankyu	JP	JPY	492	22 509	0,01
CH Robinson Worldwide	US	USD	142	22 080	0,01
Kanzhun ADR	CN	USD	1 916	22 055	0,01
Kraftia	JP	JPY	419	21 990	0,01
Babcock International Group	GB	GBP	1 692	21 613	0,01
DSV	DK	DKK	103	21 413	0,01
SGS	CH	CHF	231	21 310	0,01
Organo	JP	JPY	247	21 205	0,01
Schindler Holding	CH	CHF	69	20 530	0,01
Equifax	US	USD	139	20 494	0,01
Expeditors International of Washington	US	USD	160	20 148	0,01
Fortive	US	USD	391	20 073	0,01
SK Square	KR	KRW	40	19 643	0,01
GEK TERNA	GR	EUR	472	19 291	0,01
Deutsche Post	DE	EUR	379	19 077	0,01
Nichias	JP	JPY	1 101	18 573	0,01
nVent Electric	GB	USD	152	18 380	0,01
Leidos Holdings	US	USD	146	18 349	0,01
Hanwha Ocean	KR	KRW	233	17 700	0,01
Lennox International	US	USD	38	17 641	0,01
Broadridge Financial Solutions	US	USD	135	17 596	0,01
Shenzhen Inovance Technology (A)	CN	CNY	2 038	17 506	0,01
Snap-on	US	USD	53	17 450	0,01
Hyundai Rotem	KR	KRW	111	17 291	0,01
Daikin Industries	JP	JPY	142	17 001	0,01
China CSSC Holdings (A)	CN	CNY	3 248	16 952	0,01
IDEX	US	USD	90	16 709	0,01
Acuity	US	USD	67	16 511	0,01
Doosan Enerbility	KR	KRW	224	16 504	0,01
Textron	US	USD	194	15 586	0,01
Clean Harbors	US	USD	58	15 377	0,01
Carlisle	US	USD	51	15 338	0,01
Ningbo Deye Technology (A)	CN	CNY	799	15 064	0,01
Sungrow Power Supply (A)	CN	CNY	850	14 717	0,01
Geberit	CH	CHF	25	14 627	0,01
BOC Aviation	SG	HKD	1 670	14 609	0,01
Daifuku	JP	JPY	387	14 362	0,01
TransUnion	US	USD	239	14 351	0,01
UBTech Robotics Corp (H)	CN	HKD	1 231	14 333	0,01
Rollins	US	USD	303	14 311	0,01
Pentair	GB	USD	207	14 272	0,01
THK	JP	JPY	439	13 981	0,01
Watsco	US	USD	36	13 593	0,01
Masco	US	USD	216	13 247	0,01
HEICO (A)	US	USD	75	13 194	0,01
Nordson	US	USD	54	13 127	0,01
Graco	US	USD	190	12 991	0,01
HEICO	US	USD	55	12 574	0,00
HD Korea Shipbuilding & Offshore Engineering	KR	KRW	47	12 548	0,00
SS&C Technologies Holdings	US	USD	213	12 541	0,00
Ushio	JP	JPY	697	11 914	0,00
Allegion	IE	USD	101	11 797	0,00
Mitie Group	GB	GBP	5 577	11 221	0,00
Delta Air Lines	US	USD	192	11 121	0,00
Volution Group	GB	GBP	1 543	10 966	0,00
AECOM	US	USD	153	10 944	0,00
Ecopro	KR	KRW	123	10 853	0,00
Rentokil Initial	GB	GBP	1 766	10 092	0,00

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Air China (A)	CN	CNY	11 647	9 810	0,00
Verisure	GB	EUR	913	9 686	0,00
Hensoldt	DE	EUR	125	9 672	0,00
CNH Industrial (US)	GB	USD	1 017	9 509	0,00
Saab	SE	SEK	179	9 320	0,00
Genpact	US	USD	320	9 173	0,00
Builders FirstSource	US	USD	128	8 581	0,00
Spring Airlines (A)	CN	CNY	1 171	6 913	0,00
LG Energy Solution	KR	KRW	25	6 619	0,00
United Airlines Holdings	US	USD	85	6 506	0,00
Melrose Industries	GB	GBP	1 166	6 497	0,00
Zigup	GB	GBP	1 373	6 380	0,00
TAV Havalimanlari Holding	TR	TRY	1 212	6 370	0,00
Keller Group	GB	GBP	218	5 635	0,00
Norconsult Norge	NO	NOK	1 521	5 492	0,00
Concentrix	US	USD	238	4 707	0,00
Eve Energy (A)	CN	CNY	419	3 815	0,00
RS GROUP	GB	GBP	477	3 323	0,00
Leonardo	IT	EUR	60	3 162	0,00
Kongsberg Gruppen	NO	NOK	51	1 458	0,00
Goodwin	GB	GBP	6	838	0,00
Kongsberg Maritime	NO	NOK	51	286	0,00
				22 040 754	8,69

Technologies de l'information

NVIDIA	US	USD	72 518	12 408 336	4,89
Apple	US	USD	45 535	10 557 830	4,16
Microsoft	US	USD	23 890	8 203 558	3,23
Alphabet (A)	US	USD	18 821	6 012 058	2,37
Broadcom	US	USD	15 901	5 598 722	2,21
Alphabet (C)	US	USD	14 202	4 496 191	1,77
Meta Platforms (A)	US	USD	7 853	4 071 223	1,60
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	68 355	3 998 904	1,58
Samsung Electronics	KR	KRW	21 955	2 800 433	1,10
Advanced Micro Devices	US	USD	6 517	1 926 757	0,76
ASML Holding	NL	EUR	1 502	1 835 829	0,72
SK Hynix	KR	KRW	1 992	1 495 418	0,59
Tencent Holdings	CN	HKD	27 639	1 423 657	0,56
Intel	US	USD	14 632	1 163 897	0,46
Lam Research	US	USD	5 029	1 096 461	0,43
Applied Materials	US	USD	2 981	990 010	0,39
Oracle	US	USD	6 630	918 615	0,36
MediaTek	TW	TWD	10 979	776 630	0,31
Analog Devices	US	USD	2 249	766 537	0,30
Seagate Technology Holdings	US	USD	1 228	683 633	0,27
Salesforce	US	USD	4 363	658 115	0,26
KLA-Tencor	US	USD	447	657 941	0,26
Sandisk (DE)	US	USD	609	567 613	0,22
ASE Technology Holding	TW	TWD	42 815	561 800	0,22
Amphenol (A)	US	USD	4 507	561 701	0,22
Western Digital	US	USD	1 484	548 260	0,22
SAP	DE	EUR	3 608	524 968	0,21
Microchip Technology	US	USD	6 596	516 442	0,20
Intuit	US	USD	1 531	507 468	0,20
Monolithic Power Systems	US	USD	352	470 741	0,19
Arista Networks	US	USD	3 232	469 918	0,19
Adobe	US	USD	2 118	439 242	0,17
Motorola Solutions	US	USD	1 030	383 208	0,15
Delta Electronics	TW	TWD	6 428	379 971	0,15
Skyworks Solutions	US	USD	6 542	374 695	0,15
Marvell Technology	US	USD	2 646	370 091	0,15
Cadence Design Systems	US	USD	1 328	369 005	0,15
Synopsys	US	USD	890	364 752	0,14
ServiceNow	US	USD	4 692	349 969	0,14
Texas Instruments	US	USD	1 393	329 651	0,13
Ciena	US	USD	766	329 314	0,13
Cognizant Technology Solutions (A)	US	USD	6 697	302 048	0,12
AppLovin (A)	US	USD	761	285 658	0,11
Yageo	TW	TWD	31 751	273 740	0,11
Advanced Micro-Fabrication Equip. (CH)	CN	CNY	5 626	265 927	0,10
Hon Hai Precision Industry	TW	TWD	43 178	257 948	0,10
Alchip Technologies	TW	TWD	2 083	235 327	0,09
NXP Semiconductors	NL	USD	958	234 172	0,09
Wiwynn	TW	TWD	1 751	222 196	0,09
Workday (A)	US	USD	2 127	221 164	0,09
Unimicron Technology	TW	TWD	8 289	199 017	0,08
Samsung Electronics Perpetual (priv.)	KR	KRW	2 130	194 832	0,08
Qnity Electronics	US	USD	1 607	192 299	0,08
Teledyne Technologies	US	USD	346	190 338	0,08
Fair Issac	US	USD	219	182 689	0,07
Dell Technologies ©	US	USD	974	170 850	0,07
Avnet	US	USD	2 351	166 772	0,07
Arrow Electronics	US	USD	1 040	165 558	0,07
Scout24	DE	EUR	2 259	160 369	0,06
Cisco Systems	US	USD	2 043	158 337	0,06
Lotes	TW	TWD	2 153	153 203	0,06
Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B)	SE	SEK	14 738	148 281	0,06
Entegris	US	USD	1 194	146 512	0,06
Insight Enterprises	US	USD	2 036	127 566	0,05
Shopify (A) (US)	CA	USD	1 232	127 138	0,05
Dynatrace	US	USD	3 970	122 588	0,05
STMicroelectronics (FR)	CH	EUR	2 619	120 521	0,05
Twilio (A)	US	USD	951	117 471	0,05
Accenture (A)	IE	USD	751	114 348	0,05
Quanta Computer	TW	TWD	13 279	112 303	0,04
Keyence	JP	JPY	282	109 967	0,04
Baidu (A)	CN	HKD	7 479	100 834	0,04
Zoom Communications (A)	US	USD	1 135	94 194	0,04
Auto Trader Group	GB	GBP	15 305	87 884	0,03
ASMPT	SG	HKD	4 623	82 171	0,03
Murata Manufacturing	JP	JPY	2 915	81 293	0,03

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Rorze	JP	JPY	3 972	80 499	0,03
Renishaw	GB	GBP	1 459	79 983	0,03
Wistron	TW	TWD	21 103	78 602	0,03
BE Semiconductor Industries (NL)	NL	EUR	276	68 242	0,03
United Microelectronics	TW	TWD	30 364	64 493	0,03
Lumentum Holdings	US	USD	83	62 484	0,02
Palo Alto Networks	US	USD	409	62 402	0,02
Novatek Microelectronics	TW	TWD	5 498	60 727	0,02
Citizen Watch	JP	JPY	6 082	59 898	0,02
Lasertec	JP	JPY	265	59 710	0,02
Keysight Technologies	US	USD	199	58 395	0,02
Autodesk	US	USD	284	57 409	0,02
Taiyo Yuden	JP	JPY	1 639	56 927	0,02
Cambricon Technologies (A)	CN	CNY	264	56 409	0,02
Sage Group	GB	GBP	5 397	54 785	0,02
Teradyne	US	USD	177	52 446	0,02
ASM International (NL)	NL	EUR	62	51 291	0,02
MongoDB (A)	US	USD	230	49 294	0,02
E Ink Holdings	TW	TWD	12 814	47 803	0,02
Coherent	US	USD	183	47 776	0,02
Halma	GB	GBP	917	46 760	0,02
Enplas	JP	JPY	492	45 757	0,02
Capgemini	FR	EUR	443	45 583	0,02
Renesas Electronics	JP	JPY	2 590	44 205	0,02
Qorvo	US	USD	562	43 588	0,02
Silergy	CN	TWD	3 523	40 849	0,02
Zhongji Innolight (A)	CN	CNY	381	40 807	0,02
CDW	US	USD	344	39 740	0,02
ON Semiconductor	US	USD	460	39 338	0,02
Datadog (A)	US	USD	334	37 867	0,01
Trimble	US	USD	650	37 201	0,01
Hewlett Packard Enterprise	US	USD	1 540	37 174	0,01
Future Corp	JP	JPY	4 220	35 041	0,01
Micron Technology	US	USD	81	34 983	0,01
Tokyo Electron	JP	JPY	137	34 348	0,01
Jabil	US	USD	118	34 091	0,01
Ulvac	JP	JPY	630	33 614	0,01
Flex	US	USD	421	32 704	0,01
Riken Keiki	JP	JPY	1 775	32 377	0,01
Temenos	CH	CHF	401	32 308	0,01
Disco	JP	JPY	79	32 063	0,01
Samsung SDS	KR	KRW	326	31 262	0,01
Montage Technology (A)	CN	CNY	1 409	30 757	0,01
Lenovo Group	CN	HKD	23 344	29 872	0,01
Fujitsu	JP	JPY	1 747	29 505	0,01
Nutanix (A)	US	USD	808	28 334	0,01
Nice ADP	IL	USD	324	27 941	0,01
Rubrik (A)	US	USD	587	26 771	0,01
Palantir Technologies (A)	US	USD	223	26 443	0,01
Hygon Information Technology (A)	CN	CNY	702	26 213	0,01
Credo Technology Group Holding	US	USD	175	26 074	0,01
Astera Labs	US	USD	146	23 881	0,01
Samsung Electro-Mechanics	KR	KRW	49	23 579	0,01
Computacenter	GB	GBP	522	22 684	0,01
VeriSign	US	USD	98	22 372	0,01
NetApp	US	USD	234	22 134	0,01
Everpure (A)	US	USD	358	21 789	0,01
Elastic	US	USD	531	21 141	0,01
m-up Holdings	JP	JPY	5 243	20 659	0,01
Tri Chemical Laboratories	JP	JPY	1 174	20 651	0,01
Dassault Systemes	FR	EUR	1 075	20 535	0,01
Procore Technologies	US	USD	427	20 458	0,01
Kingdee International Software Group	CN	HKD	21 240	19 929	0,01
First Solar	US	USD	115	19 460	0,01
F5 Networks	US	USD	68	18 760	0,01
HP	US	USD	1 067	18 722	0,01
Ad-sol Nissin	JP	JPY	2 197	17 659	0,01
SUMCO	JP	JPY	1 277	17 280	0,01
PTC	US	USD	141	16 341	0,01
Samsung SDI	KR	KRW	38	15 402	0,01
Tyler Technologies	US	USD	50	15 160	0,01
Logitech International	CH	CHF	181	15 093	0,01
Obic	JP	JPY	655	14 796	0,01
Trustpilot Group	GB	GBP	4 722	14 235	0,01
Reddit (A)	US	USD	114	14 165	0,01
NAVER	KR	KRW	115	13 982	0,01
Zscaler	US	USD	120	13 453	0,01
Okta (A)	US	USD	206	13 136	0,01
Super Micro Computer	US	USD	564	13 120	0,01
IonQ	US	USD	330	12 513	0,00
Nokia (FN)	FI	EUR	1 166	12 366	0,00
Kakao	KR	KRW	445	12 151	0,00
IREN	AU	USD	322	12 051	0,00
Autohome (A)	CN	HKD	3 052	12 044	0,00
Yeaalink Network Technology (A)	CN	CNY	2 638	12 042	0,00
LY Corp	JP	JPY	5 342	11 952	0,00
GoDaddy (A)	US	USD	163	11 917	0,00
Foxconn Industrial Internet (A)	CN	CNY	1 467	11 564	0,00
Pinterest (A)	US	USD	682	11 422	0,00
Atlassian (A)	AU	USD	197	11 415	0,00
Gartner	US	USD	86	11 013	0,00
HubSpot	US	USD	58	10 954	0,00
Reply	IT	EUR	116	10 927	0,00
Zebra Technologies (A)	US	USD	56	10 661	0,00
EPAM Systems	US	USD	108	10 399	0,00
DXC Technology	US	USD	990	9 620	0,00
Gen Digital	US	USD	579	9 523	0,00
Samsara (A)	US	USD	386	9 487	0,00
Autohome (A) ADR	CN	USD	557	8 737	0,00
ams-OSRAM	AT	CHF	599	8 115	0,00
Simplex Holdings	JP	JPY	1 659	7 898	0,00
Glodon (A)	CN	CNY	5 394	7 410	0,00

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Shimadzu	JP	JPY	341	6 725	0,00
Digital Garage	JP	JPY	477	6 404	0,00
Five9	US	USD	400	5 733	0,00
Kuaishou Technology (B)	CN	HKD	533	2 524	0,00
Softcat	GB	GBP	135	2 143	0,00
				89 958 510	35,46

Consommation non essentielle

Amazon.com	US	USD	33 026	7 271 946	2,87
Tesla	US	USD	4 581	1 476 573	0,58
Home Depot	US	USD	3 764	1 052 403	0,41
Alibaba Group Holding (CN)	HK	HKD	69 448	973 910	0,38
TJX	US	USD	4 245	566 201	0,22
Cie Financiere Richemont (A)	CH	CHF	2 956	478 210	0,19
Compass Group	GB	USD	19 744	475 535	0,19
Ross Stores	US	USD	2 024	392 441	0,15
Take-Two Interactive Software	US	USD	2 021	366 122	0,14
Lowe's Cos	US	USD	1 810	365 288	0,14
eBay	US	USD	4 168	360 618	0,14
O'Reilly Automotive	US	USD	4 226	354 474	0,14
Hilton Worldwide Holdings	US	USD	1 236	341 030	0,13
Sea ADR	SG	USD	3 822	275 462	0,11
General Motors (US)	US	USD	4 053	265 000	0,10
Yum! Brands	US	USD	1 948	264 672	0,10
Hyundai Motor 2nd (priv.)	KR	KRW	1 805	258 551	0,10
Marriott International (A)	US	USD	831	256 081	0,10
ANTA Sports Products	CN	HKD	28 390	253 272	0,10
Garmin	CH	USD	1 000	212 990	0,08
Tenneco Clean Air India	IN	INR	36 755	206 283	0,08
PDD Holdings ADR	IE	USD	2 406	205 134	0,08
DoorDash (A)	US	USD	1 318	191 361	0,08
Prosus	NL	EUR	4 593	188 649	0,07
Meituan (B)	CN	HKD	20 605	187 887	0,07
BYD (H)	CN	HKD	16 234	183 237	0,07
PulteGroup	US	USD	1 521	159 117	0,06
Eicher Motors	IN	INR	2 365	151 480	0,06
Tapestry	US	USD	1 220	150 269	0,06
Mintih Group	TW	HKD	40 264	149 729	0,06
Toyota Motor	JP	JPY	8 599	140 211	0,06
NetEase	CN	HKD	7 034	139 147	0,05
Hyundai Motor	KR	KRW	432	132 885	0,05
Domino's Pizza	US	USD	421	121 093	0,05
National Vision Holdings	US	USD	5 978	117 303	0,05
NIKE (B)	US	USD	3 031	113 962	0,04
Shenzhen International Group Holdings	CN	HKD	21 628	112 251	0,04
Fast Retailing	JP	JPY	277	110 707	0,04
Valvoline	US	USD	3 888	108 869	0,04
Naspers (N)	ZA	ZAR	2 340	107 143	0,04
Williams-Sonoma	US	USD	689	106 868	0,04
Autoliv	SE	USD	1 058	104 904	0,04
H World Group ADR	CN	USD	2 312	102 344	0,04
Sony Group	JP	JPY	5 922	99 891	0,04
Aumovio	DE	EUR	2 646	97 513	0,04
LCI Industries	US	USD	939	94 937	0,04
Hermes International	FR	EUR	55	88 910	0,04
ROBLOX (A)	US	USD	1 785	84 955	0,03
Ferrari (IT)	IT	EUR	286	83 998	0,03
Burlington Stores	US	USD	296	80 556	0,03
Mercedes-Benz Group (DE)	DE	EUR	1 480	73 408	0,03
Boat Barn Holdings	US	USD	499	72 840	0,03
Chipotle Mexican Grill	US	USD	2 493	72 680	0,03
Kia	KR	KRW	821	71 912	0,03
Texas Roadhouse	US	USD	490	67 696	0,03
McDonald's	US	USD	260	64 926	0,03
Next	GB	GBP	409	61 305	0,02
Carnival	US	USD	2 583	58 892	0,02
Yum China Holdings	CN	HKD	1 404	58 652	0,02
Sanrio	JP	JPY	11 355	56 269	0,02
Hyundai Mobis	KR	KRW	227	55 818	0,02
Nintendo	JP	JPY	1 342	55 759	0,02
Murphy USA	US	USD	114	55 716	0,02
Coats Group PLC	GB	GBP	55 112	53 020	0,02
Carvana (A)	US	USD	153	49 652	0,02
Yonex	JP	JPY	3 447	49 636	0,02
Saizeriya	JP	JPY	1 775	49 290	0,02
Sumitomo Rubber Industries	JP	JPY	4 448	49 020	0,02
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	FR	EUR	102	45 987	0,02
H World Group	CN	HKD	10 398	45 919	0,02
InterContinental Hotels Group	GB	USD	365	44 492	0,02
Haier Smart Home (H)	CN	HKD	18 174	43 711	0,02
Under Armour (A)	US	USD	7 767	42 150	0,02
Vipshop Holdings ADR	CN	USD	3 372	41 372	0,02
Koei Tecmo Holdings	JP	JPY	4 615	38 865	0,02
New Oriental Education & Technology Group	CN	HKD	8 196	38 025	0,01
Pop Mart International Group	CN	HKD	2 199	37 928	0,01
NIO (A)	CN	HKD	6 909	37 340	0,01
Suzuki Motor	JP	JPY	3 755	35 672	0,01
Patrick Industries	US	USD	440	33 986	0,01
Moncler	IT	EUR	652	33 423	0,01
Service Corp International	US	USD	425	31 131	0,01
Expedia Group	US	USD	130	28 060	0,01
Doshisha	JP	JPY	1 564	27 824	0,01
SharkNinja	US	USD	273	26 634	0,01
Michelin (B)	FR	EUR	822	25 359	0,01
Li Ning	CN	HKD	11 270	24 989	0,01
Aptiv	IE	USD	482	24 746	0,01
Omnicom Group	US	USD	358	23 579	0,01
Ulta Beauty	US	USD	51	23 319	0,01
Darden Restaurants	US	USD	135	23 070	0,01
Lenskart Solutions	IN	INR	4 857	22 590	0,01
XPeng (A)	CN	HKD	3 201	21 452	0,01

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Evolution	SE	SEK	356	21 211	0,01
Allegro.eu	PL	PLN	3 024	21 116	0,01
Duolingo	US	USD	223	20 657	0,01
Food & Life	JP	JPY	406	20 135	0,01
Seiren	JP	JPY	1 142	19 726	0,01
Pepkor Holdings	ZA	ZAR	17 058	19 116	0,01
Tractor Supply	US	USD	621	18 454	0,01
Flutter Entertainment	US	USD	198	18 283	0,01
Hyundai Motor (priv.)	KR	KRW	127	18 267	0,01
Lennar (A)	US	USD	229	17 597	0,01
Fuyao Glass Industry Group (H)	CN	HKD	2 673	17 341	0,01
EchoStar (A)	US	USD	165	17 272	0,01
Asics	JP	JPY	715	17 232	0,01
Bosideng International Holdings	HK	HKD	36 793	17 158	0,01
NVR	US	USD	3	16 876	0,01
Las Vegas Sands	US	USD	363	16 873	0,01
PAL GROUP Holdings	JP	JPY	2 002	16 586	0,01
Dr Ing hc F Porsche (priv.)	DE	EUR	383	15 791	0,01
Iida Group Holdings	JP	JPY	1 299	15 628	0,01
Genuine Parts Co	US	USD	167	15 192	0,01
Deckers Outdoor	US	USD	172	15 162	0,01
Dick's Sporting Goods	US	USD	77	14 729	0,01
JNBY Design	CN	HKD	6 322	14 699	0,01
Lululemon Athletica	CA	USD	124	14 646	0,01
Charter Communications (A)	US	USD	98	13 629	0,01
Rivian Automotive (A)	US	USD	937	13 038	0,01
Fox (A)	US	USD	241	13 019	0,01
Hesai Group (B)	CN	HKD	678	12 973	0,01
Informa	GB	GBP	1 412	12 959	0,01
Bellway	GB	GBP	582	12 851	0,01
Best Buy	US	USD	240	12 515	0,00
Zhejiang Century Huatong Group (A)	CN	CNY	6 107	12 232	0,00
Trainline	GB	GBP	4 325	11 926	0,00
Synsam	SE	SEK	2 113	11 104	0,00
WPP (GB)	GB	GBP	3 433	10 620	0,00
Fuyao Glass Industry Group (A)	CN	CNY	1 434	10 576	0,00
Aisin	JP	JPY	753	10 151	0,00
DraftKings (A)	US	USD	506	10 042	0,00
Trade Desk (A)	US	USD	482	9 743	0,00
Basic-Fit	NL	EUR	335	9 565	0,00
Midea Group (A) (CN)	CN	CNY	922	9 346	0,00
News (A)	US	USD	400	9 006	0,00
Fox (B)	US	USD	163	7 946	0,00
Yadea Group Holdings	CN	HKD	5 921	7 747	0,00
Avolta	CH	CHF	137	6 414	0,00
Dunelm Group	GB	GBP	678	5 901	0,00
Lottomatica Group	IT	EUR	220	5 516	0,00
Volkswagen (priv.)	DE	EUR	59	5 082	0,00
Versigent	CH	USD	154	4 496	0,00
Ubisoft Entertainment	FR	EUR	794	3 925	0,00
VOYAH Automobile Technology (H)	CN	HKD	1 292	855	0,00
				22 753 010	8,97

Consommation courante

Walmart	US	USD	16 040	1 801 163	0,71
Costco Wholesale	US	USD	1 801	1 553 037	0,61
Coca-Cola	US	USD	16 180	1 083 190	0,43
L'Oreal	FR	EUR	1 257	460 134	0,18
Anheuser-Busch InBev	BE	EUR	6 101	392 931	0,15
Koninklijke Ahold Delhaize	NL	EUR	8 845	353 976	0,14
Target	US	USD	2 686	295 468	0,12
Church & Dwight	US	USD	3 323	274 580	0,11
Dollar Tree	US	USD	3 518	274 526	0,11
Coca-Cola European Partners (US)	GB	USD	3 232	260 510	0,10
Reckitt Benckiser Group	GB	GBP	4 692	254 111	0,10
Heineken (BR)	NL	EUR	3 341	220 949	0,09
China Mengniu Dairy	CN	HKD	114 576	217 108	0,09
Tesco	GB	GBP	35 742	199 464	0,08
Bunge Global	US	USD	1 709	189 299	0,07
PepsiCo	US	USD	1 395	187 421	0,07
Nestle	CH	CHF	2 169	186 834	0,07
Darling Ingredients	US	USD	3 370	182 569	0,07
Godrej Consumer Products	IN	INR	17 415	167 478	0,07
Unilever	GB	GBP	3 112	154 798	0,06
Mondelez International (A)	US	USD	2 882	150 555	0,06
Carlsberg (B)	DK	DKK	1 255	144 800	0,06
Hindustan Unilever	IN	INR	6 897	139 642	0,06
Colgate-Palmolive	US	USD	1 519	95 829	0,04
Marks & Spencer Group	GB	GBP	22 367	85 475	0,03
Diageo	GB	GBP	4 835	82 336	0,03
Ajinomoto	JP	JPY	2 772	75 881	0,03
Aryza (CH)	CH	CHF	1 078	73 319	0,03
Kewpie	JP	JPY	3 177	71 862	0,03
Freshpet	US	USD	1 261	71 092	0,03
Unilever	GB	EUR	871	43 484	0,02
Barry Callebaut	CH	CHF	31	39 738	0,02
Nissui	JP	JPY	5 926	39 267	0,02
Keurig Dr Pepper	US	USD	1 457	36 466	0,01
Coca-Cola HBC	CH	GBP	723	35 838	0,01
Archer-Daniels-Midland	US	USD	546	35 171	0,01
Sysco	US	USD	545	34 745	0,01
Kenvue	US	USD	2 212	32 893	0,01
Kimberly-Clark	US	USD	589	32 338	0,01
Casey's General Stores	US	USD	41	28 406	0,01
CP ALL (F)	TH	THB	24 355	27 742	0,01
Kusuri no Aoki Holdings	JP	JPY	1 353	27 518	0,01
Hershey	US	USD	167	26 198	0,01
JD Health International	CN	HKD	5 109	25 595	0,01
Amorepacific	KR	KRW	324	25 272	0,01
Dollar General	US	USD	254	24 956	0,01
Mowi	NO	NOK	1 218	22 956	0,01

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Constellation Brands (A)	US	USD	168	22 536	0,01
Axfood	SE	SEK	794	20 795	0,01
Kraft Heinz	US	USD	1 072	20 640	0,01
Celsius Holdings	US	USD	739	20 535	0,01
Cranswick	GB	GBP	319	19 875	0,01
General Mills	US	USD	654	19 562	0,01
Estee Lauder (A)	US	USD	275	17 982	0,01
Davide Campari-Milano	IT	EUR	2 769	17 447	0,01
J Sainsbury	GB	GBP	4 524	17 219	0,01
Premier Group	ZA	ZAR	1 800	16 724	0,01
Tyson Foods (A)	US	USD	293	16 099	0,01
Sprouts Farmers Market	US	USD	224	15 826	0,01
BGF retail	KR	KRW	190	14 501	0,01
Tiger Brands	ZA	ZAR	946	14 001	0,01
AG Barr	GB	GBP	1 867	13 853	0,01
Yihai International Holding	CN	HKD	7 655	13 712	0,01
McCormick	US	USD	300	12 926	0,01
Clorox	US	USD	149	12 179	0,00
Premier Foods	GB	GBP	5 110	11 695	0,00
Indofood CBP Sukses Makmur	ID	IDR	31 274	10 439	0,00
China Modern Dairy Holdings	CN	HKD	70 583	10 109	0,00
China Resources Beer Holdings	HK	HKD	3 066	8 996	0,00
Tsingtao Brewery (A)	CN	CNY	1 133	8 974	0,00
Shanghai Chicmax Cosmetic (H)	CN	HKD	1 675	8 678	0,00
Intercos	IT	EUR	624	7 557	0,00
Essity (B)	SE	SEK	329	7 470	0,00
Inner Mongolia Yili Industrial Group (A)	CN	CNY	2 161	7 417	0,00
Muyuan Foods (A)	CN	CNY	1 159	6 480	0,00
Hormel Foods	US	USD	351	6 384	0,00
Maiora Indah	ID	IDR	75 027	6 307	0,00
Indofood Sukses Makmur	ID	IDR	17 466	5 801	0,00
Puregold Price Club	PH	PHP	9 101	5 415	0,00
Greencore Group (UK)	IE	GBP	618	1 801	0,00
Fevertree Drinks	GB	GBP	186	1 750	0,00
				10 660 405	4,20
Santé					
Eli Lilly	US	USD	2 062	1 638 358	0,65
Johnson & Johnson	US	USD	7 025	1 375 789	0,54
Roche Holding	CH	CHF	2 812	975 678	0,38
AbbVie	US	USD	4 881	885 396	0,35
Novartis	CH	CHF	7 007	884 850	0,35
UnitedHealth Group	US	USD	2 349	739 162	0,29
Merck & Co	US	USD	6 865	647 571	0,26
Amgen	US	USD	1 648	490 414	0,19
Gilead Sciences	US	USD	3 934	442 533	0,17
Pfizer	US	USD	15 780	359 830	0,14
Intuitive Surgical	US	USD	906	351 499	0,14
AstraZeneca (GB)	GB	GBP	2 155	348 035	0,14
Bristol-Myers Squibb	US	USD	6 651	341 404	0,13
Thermo Fisher Scientific	US	USD	773	314 279	0,12
Centene	US	USD	6 801	309 063	0,12
Cencora	US	USD	1 184	307 956	0,12
McKesson	US	USD	427	294 431	0,12
Abbott Laboratories	US	USD	3 763	291 207	0,11
CVS Health	US	USD	4 003	283 639	0,11
Fortis Healthcare	IN	INR	33 081	275 249	0,11
Bangkok Dusit Medical Services (F)	TH	THB	526 305	252 131	0,10
Medtronic	IE	USD	3 587	245 711	0,10
Vertex Pharmaceuticals	US	USD	616	225 208	0,09
Stryker	US	USD	830	224 321	0,09
Cardinal Health	US	USD	1 388	222 360	0,09
Quest Diagnostics	US	USD	1 325	219 256	0,09
Cigna Group	US	USD	856	212 400	0,08
Regeneron Pharmaceuticals	US	USD	350	210 538	0,08
Samsung Biologicals	KR	KRW	239	202 669	0,08
Waters	US	USD	755	196 989	0,08
West Pharmaceutical Services	US	USD	755	190 747	0,08
Danaher	US	USD	1 227	187 656	0,07
Edwards Lifesciences	US	USD	2 625	184 012	0,07
ResMed	US	USD	968	176 031	0,07
ALK-Abello	DK	DKK	4 989	159 184	0,06
Biogen	US	USD	967	158 198	0,06
Novo Nordisk (B) (DK)	DK	DKK	4 003	145 856	0,06
Bumrungrad Hospital (F)	TH	THB	30 858	145 579	0,06
Royalty Pharma (A)	US	USD	3 319	142 217	0,06
IDEXX Laboratories	US	USD	289	137 813	0,05
Becton Dickinson	US	USD	1 076	135 688	0,05
Boston Scientific	US	USD	2 750	134 066	0,05
STERIS	US	USD	725	133 373	0,05
Agilent Technologies	US	USD	1 348	131 356	0,05
Elevance Health	US	USD	408	129 965	0,05
GSK	GB	GBP	5 658	126 316	0,05
Dexcom	US	USD	2 500	124 999	0,05
Cooper	US	USD	2 304	123 557	0,05
Zoetis (A)	US	USD	1 199	117 109	0,05
Labcorp Holdings	US	USD	470	104 673	0,04
Sanofi	FR	EUR	1 254	100 066	0,04
UCB	BE	EUR	391	90 325	0,04
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics (A)	CN	CNY	4 213	88 886	0,04
Insmed	US	USD	729	84 358	0,03
United Therapeutics	US	USD	171	83 693	0,03
Insulet	US	USD	577	83 084	0,03
HCA Healthcare	US	USD	220	80 988	0,03
Zimmer Biomet Holdings	US	USD	1 131	79 019	0,03
GE HealthCare Technologies	US	USD	1 221	62 512	0,02
Vitrolife	SE	SEK	6 407	62 288	0,02
Incyte	US	USD	729	61 415	0,02
Haleon	GB	GBP	15 392	60 586	0,02
Otsuka Holdings	JP	JPY	963	59 722	0,02
Asahi Intecc	JP	JPY	3 333	59 654	0,02

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Bayer	DE	EUR	1 553	59 087	0,02
Siegfried Holding	CH	CHF	647	55 449	0,02
Lonza Group	CH	CHF	106	55 184	0,02
EssilorLuxottica	FR	EUR	288	52 276	0,02
Galderma Group	CH	CHF	276	49 230	0,02
Argenx	NL	EUR	73	48 696	0,02
Humana	US	USD	239	48 516	0,02
Sandoz Group	CH	CHF	705	48 016	0,02
Insilico Medicine Cayman TopCo	HK	HKD	6 658	46 210	0,02
Neuracrine Biosciences	US	USD	375	42 536	0,02
Alcon	CH	CHF	667	42 286	0,02
Celltrion	KR	KRW	352	40 735	0,02
Alnylam Pharmaceuticals	US	USD	151	40 253	0,02
M3	JP	JPY	4 448	36 447	0,01
Innovent Biologics	CN	HKD	3 574	35 474	0,01
Roche Holding (BR)	CH	CHF	97	34 492	0,01
Daiichi Sankyo	JP	JPY	2 473	34 278	0,01
Wuxi Biologics Cayman	CN	HKD	9 156	33 194	0,01
Ono Pharmaceutical	JP	JPY	2 603	32 755	0,01
BeOne Medicines (H)	US	HKD	1 514	29 249	0,01
Fresenius	DE	EUR	641	26 460	0,01
Mettler-Toledo International	US	USD	24	26 384	0,01
IQVIA Holdings	US	USD	194	26 282	0,01
Natera	US	USD	149	25 623	0,01
Ipsen	FR	EUR	153	25 545	0,01
Veeva Systems (A)	US	USD	189	25 007	0,01
Genmab	DK	DKK	109	24 553	0,01
GNI Group	JP	JPY	1 456	23 248	0,01
Sawai Group Holdings	JP	JPY	2 024	23 211	0,01
Merck	DE	EUR	201	22 123	0,01
Koninklijke Philips	NL	EUR	964	21 593	0,01
WuXi AppTec (H)	CN	HKD	1 370	20 429	0,01
Revolution Medicines	US	USD	162	19 488	0,01
Illumina	US	USD	174	18 701	0,01
HLB	KR	KRW	524	18 408	0,01
Yuhan	KR	KRW	287	15 215	0,01
Alteogen	KR	KRW	71	15 140	0,01
Chugai Pharmaceutical	JP	JPY	324	14 604	0,01
Swedish Orphan Biovitrum	SE	SEK	353	14 011	0,01
Cspc Pharmaceutical Group	CN	HKD	14 886	13 776	0,01
Smith & Nephew	GB	GBP	1 010	13 298	0,01
Fresenius Medical Care	DE	EUR	325	12 537	0,00
Samsung Episholdings	KR	KRW	37	11 464	0,00
Orion (B)	FI	EUR	162	11 154	0,00
IHH Healthcare (MY)	MY	MYR	5 853	11 084	0,00
WuXi AppTec (A)	CN	CNY	770	10 610	0,00
XtalPi Holdings	CN	HKD	9 854	10 297	0,00
QIAGEN (DE)	NL	EUR	353	10 241	0,00
Sino Biopharmaceutical	HK	HKD	17 254	10 221	0,00
Solventum	US	USD	178	10 093	0,00
SK Biopharmaceuticals	KR	KRW	172	9 959	0,00
Coloplast (B)	DK	DKK	189	9 959	0,00
3SBio	CN	HKD	3 722	9 447	0,00
Richter Gedeon Nyrt	HU	HUF	238	8 518	0,00
Yunnan Baiyao Group (A)	CN	CNY	1 260	8 356	0,00
Sinopharm Group (H)	CN	HKD	3 908	7 916	0,00
Straumann Holdings	CH	CHF	86	7 900	0,00
APT Medical (A)	CN	CNY	243	7 244	0,00
CSPC Innovation Pharmaceutical (A)	CN	CNY	1 810	6 873	0,00
China Resource Sanjiu Medical &Pharmaceutical (A)	CN	CNY	1 926	6 232	0,00
Sartorius (priv.)	DE	EUR	24	5 276	0,00
Shenzhen Salubris Pharmaceuticals (A)	CN	CNY	799	5 129	0,00
Siemens Healthineers	DE	EUR	138	4 797	0,00
Shenzhen New Industries Biomedical Engineering (A)	CN	CNY	791	4 772	0,00
Haisco Pharmaceutical Group (A)	CN	CNY	596	4 370	0,00
Beijing Wantai Biological Pharmacy Enterprise (A)	CN	CNY	715	3 519	0,00
Shanghai Allist Pharmaceuticals (A)	CN	CNY	298	3 458	0,00
Financiere de Tubize	BE	EUR	17	3 244	0,00
Shanghai United Imaging Healthcare (A)	CN	CNY	232	3 187	0,00
Aier Eye Hospital Group (A)	CN	CNY	1 389	1 871	0,00
Hangzhou Tigermed Consulting (A)	CN	CNY	254	1 757	0,00
Guangzhou Baiyunshan Pharmaceutical Holdings (A)	CN	CNY	567	1 603	0,00
Shanghai RAAS Blood Products (A)	CN	CNY	2 279	1 583	0,00
Imeik Technology Development (A)	CN	CNY	101	1 458	0,00
				19 236 508	7,58
Finance					
Fidelity Sust Res. Enhanced JP EQY UCITS ETF	IE	EUR	2 028 525	13 134 699	5,18
Fidelity US Quality Income UCITS ETF	IE	GBP	232 448	3 083 910	1,22
JPMorgan Chase	US	USD	10 753	2 875 999	1,13
Berkshire Hathaway (B)	US	USD	5 514	2 232 158	0,88
Visa	US	USD	6 619	1 859 116	0,73
Mastercard (A)	US	USD	3 349	1 444 904	0,57
Bank of America	US	USD	26 220	1 195 416	0,47
Wells Fargo	US	USD	12 777	893 560	0,35
Goldman Sachs Group	US	USD	1 071	843 264	0,33
UniCredit (IT)	IT	EUR	10 565	693 293	0,27
Morgan Stanley	US	USD	3 868	623 300	0,25
BNP Paribas (FR)	FR	EUR	6 391	570 233	0,22
Lloyds Banking Group	GB	GBP	467 674	539 742	0,21
AXA	FR	EUR	12 612	516 544	0,20
AIA Group	HK	HKD	54 489	508 937	0,20
HSBC Holdings (UK)	GB	GBP	30 700	479 456	0,19
ICICI Bank	IN	INR	41 411	473 214	0,19
ICICI Bank ADR	IN	USD	20 562	466 154	0,18
Progressive	US	USD	2 696	459 681	0,18
DBS Group Holdings	SG	SGD	11 141	436 976	0,17
S&P Global	US	USD	1 190	436 182	0,17
Blackrock	US	USD	453	410 397	0,16
Bank of New York Mellon	US	USD	3 270	374 016	0,15
Deutsche Boerse	DE	EUR	1 387	362 909	0,14

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net		Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Travelers	US	USD	1 385	358 940	0,14	Aviva	GB	GBP	5 697	41 129	0,02
China Merchants Bank (A)	CN	CNY	72 843	348 203	0,14	State Street	US	USD	315	40 961	0,02
PNC Financial Services Group	US	USD	1 785	339 298	0,13	Hamilton Lane (A)	US	USD	516	40 803	0,02
Aon (A)	GB	USD	1 259	331 591	0,13	Nasdaq	US	USD	522	40 722	0,02
3i Group	GB	GBP	11 111	329 548	0,13	Hartford Insurance Group	US	USD	342	40 058	0,02
Marsh & McLennan	US	USD	2 293	325 465	0,13	American International Group	US	USD	623	39 482	0,02
Hong Kong Exchanges & Clearing	HK	HKD	6 673	302 331	0,12	TS Financial Holding	TW	TWD	60 095	38 582	0,02
Allianz	DE	EUR	761	296 210	0,12	Emirates NBD Bank	AE	AED	5 670	38 171	0,02
Fidelity Sus Res. Enhanced Pac EX:JP EQY UCITS ETF	IE	EUR	47 294	295 635	0,12	Euronext	NL	EUR	258	36 803	0,01
China Construction Bank (H)	CN	HKD	280 089	269 389	0,11	Prudential Financial	US	USD	422	35 232	0,01
KBC Group	BE	EUR	2 367	268 059	0,11	ASR Nederland	NL	EUR	543	35 063	0,01
UBS Group	CH	CHF	7 014	263 648	0,10	Fubon Financial Holding	TW	TWD	14 372	34 871	0,01
DNB Bank	NO	NOK	10 056	258 884	0,10	Franklin Resources	US	USD	1 352	34 665	0,01
Northern Trust	US	USD	1 812	257 093	0,10	Hunlington Bancshares	US	USD	2 439	34 633	0,01
HDFC Life Insurance	IN	INR	47 175	249 408	0,10	Arch Capital Group	BM	USD	426	34 335	0,01
CIMB Group Holdings	MY	MYR	144 967	238 510	0,09	PICC Property & Casualty (H)	CN	HKD	22 245	34 183	0,01
MSCI	US	USD	437	219 391	0,09	SinoPac Financial Holdings	TW	TWD	40 345	33 660	0,01
Bank Central Asia	ID	IDR	753 245	217 680	0,09	Abu Dhabi Commercial Bank	AE	AED	9 853	31 562	0,01
Willis Towers Watson	GB	USD	992	212 479	0,08	M&T Bank	US	USD	169	31 410	0,01
Arthur J Gallagher	US	USD	1 217	211 166	0,08	National Bank of Greece	GR	EUR	2 291	30 756	0,01
CME Group	US	USD	839	205 613	0,08	Tokio Marine Holdings	JP	JPY	759	29 488	0,01
Standard Chartered (UK)	GB	GBP	8 597	185 392	0,07	Bank Rakyat Indonesia Persero	ID	IDR	199 044	29 422	0,01
Nordea Bank	FI	EUR	11 519	184 187	0,07	China Pacific Insurance Group (H)	CN	HKD	7 849	29 133	0,01
Fidelity National Financial	US	USD	3 982	177 876	0,07	Raymond James Financial	US	USD	212	28 657	0,01
Everest Group	BM	USD	551	166 326	0,07	Eurobank	GR	EUR	7 676	28 246	0,01
Investor (B)	SE	SEK	4 587	158 437	0,06	Samsung Fire & Marine Insurance	KR	KRW	102	27 174	0,01
RenaissanceRe Holdings	BM	USD	603	157 865	0,06	Synchrony Financial	US	USD	415	26 953	0,01
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	DE	EUR	306	156 104	0,06	E.Sun Financial Holding	TW	TWD	31 126	26 739	0,01
Prudential (UK)	HK	GBP	12 152	154 474	0,06	Regions Financial	US	USD	1 070	25 995	0,01
UMB Financial	US	USD	1 428	153 309	0,06	LPL Financial Holdings	US	USD	91	25 888	0,01
Man Group (Jersey)	GB	GBP	51 694	152 605	0,06	Abu Dhabi Islamic Bank	AE	AED	5 065	25 770	0,01
Industrial & Commercial Bank of China (H)	CN	HKD	198 130	152 023	0,06	Bank Polska Kasa Opieki	PL	PLN	463	24 622	0,01
First Horizon	US	USD	7 034	149 515	0,06	Citizens Financial Group	US	USD	431	23 783	0,01
SCOR	FR	EUR	4 616	146 431	0,06	Cincinnati Financial	US	USD	170	23 690	0,01
BDO Unibank	PH	PHP	91 670	145 189	0,06	East Money Information (A)	CN	CNY	9 215	23 514	0,01
Ping An Insurance Group Co of China (H)	CN	HKD	20 828	144 221	0,06	Principal Financial Group	US	USD	267	22 988	0,01
Prosperity Bancshares	US	USD	2 423	144 121	0,06	T Rowe Price Group	US	USD	263	22 977	0,01
Zions Bancorp	US	USD	2 618	141 697	0,06	Markel Group	US	USD	14	21 745	0,01
Wintrust Financial	US	USD	1 066	136 551	0,05	XP (A)	BR	USD	1 335	21 620	0,01
First American Financial	US	USD	2 253	135 776	0,05	Mega Financial Holding	TW	TWD	20 172	21 276	0,01
Home First Finance (IN)	IN	INR	12 911	135 211	0,05	KakaoBank	KR	KRW	1 513	21 258	0,01
Chailase Holding	TW	TWD	42 207	131 559	0,05	Standard Life	GB	GBP	2 356	20 616	0,01
Block (A)	US	USD	2 184	130 776	0,05	Ping An Insurance Group (A) (CN)	CN	CNY	2 740	20 373	0,01
ING Groep	NL	EUR	5 238	129 676	0,05	ABN Amro Bank	NL	EUR	677	20 027	0,01
Cholamandalam Investment and Finance	IN	INR	9 160	129 129	0,05	KeyCorp	US	USD	1 037	19 513	0,01
NU Holdings (KY)	BR	USD	10 452	127 292	0,05	SoFi Technologies (A)	US	USD	1 413	19 470	0,01
Bank OZK	US	USD	3 073	126 494	0,05	Loews	US	USD	202	19 356	0,01
Ares Management (A)	US	USD	1 231	123 177	0,05	Corpay	US	USD	75	19 356	0,01
Tradeweb Markets (A)	US	USD	1 230	120 130	0,05	FincoBank Banca Fineco	IT	EUR	903	19 028	0,01
Bank of China (H)	CN	HKD	213 270	117 999	0,05	Affirm Holdings	US	USD	316	17 085	0,01
Interactive Brokers Group (A)	US	USD	1 742	117 826	0,05	Swiss Re	CH	CHF	124	16 996	0,01
Reinsurance Group of America	US	USD	655	117 778	0,05	Global Payments	US	USD	277	16 859	0,01
Zurich Insurance Group	CH	CHF	198	117 293	0,05	RHB Bank	MY	MYR	9 608	16 795	0,01
Asia Commercial Bank	VN	VND	153 362	116 590	0,05	W R Berkley	US	USD	292	16 600	0,01
Yokohama Financial Group	JP	JPY	14 354	115 875	0,05	Erste Bank Polska	PL	PLN	114	16 422	0,01
Adyen	NL	EUR	120	115 320	0,05	VZ Holding	CH	CHF	97	16 175	0,01
NatWest Group	GB	GBP	16 839	114 079	0,04	First Citizens BancShares (A)	US	USD	9	16 090	0,01
CTBC Financial Holding	TW	TWD	76 207	107 370	0,04	Affiliated Managers Group	US	USD	60	14 946	0,01
Chubb	CH	USD	366	102 071	0,04	Nordnet	SE	SEK	518	14 577	0,01
Pinnacle Financial Partners	US	USD	1 169	99 399	0,04	Alpha Bank	GR	EUR	4 226	14 369	0,01
MetLife	US	USD	1 448	99 176	0,04	OUTsurance Group	ZA	ZAR	3 975	14 349	0,01
Fukuoka Financial Group	JP	JPY	2 824	98 040	0,04	Dubai Islamic Bank	AE	AED	8 418	13 952	0,01
77 Bank	JP	JPY	5 914	96 742	0,04	Credit Saison	JP	JPY	587	13 795	0,01
Banca Monte dei Paschi di Siena	IT	EUR	10 570	95 678	0,04	Krung Thai Bank (F)	TH	THB	15 948	13 770	0,01
Banca Mediolanum	IT	EUR	5 098	94 980	0,04	Toast (A)	US	USD	529	12 930	0,01
Mitsubishi UFJ Financial Group	JP	JPY	6 185	94 342	0,04	Equitable Holdings	US	USD	356	12 862	0,01
Sampo (A)	FI	EUR	10 618	93 965	0,04	Samsung Life Insurance	KR	KRW	87	12 606	0,00
Brown & Brown	US	USD	1 829	92 299	0,04	Hong Leong Bank	MY	MYR	2 605	12 423	0,00
Intercontinental Exchange	US	USD	645	86 983	0,03	Helvetia Bolaise Holding	CH	CHF	53	12 360	0,00
Admiral Group	GB	GBP	2 124	83 068	0,03	Turkiye Garanti Bankasi	TR	TRY	4 857	12 263	0,00
Hannover Rueck	DE	EUR	316	81 444	0,03	Industrial & Commercial Bank of China (A)	CN	CNY	12 966	12 047	0,00
Tryg	DK	DKK	3 959	80 951	0,03	Storebrand (A)	NO	NOK	717	11 749	0,00
T&D Holdings	JP	JPY	3 934	80 925	0,03	mBank	PL	PLN	43	11 561	0,00
Primerica	US	USD	336	80 475	0,03	Integral	JP	JPY	557	11 165	0,00
OTP Bank	HU	HUF	694	79 184	0,03	Carlyle Group	US	USD	255	10 964	0,00
U.S. Bancorp	US	USD	1 616	78 143	0,03	Jack Henry & Associates	US	USD	82	10 677	0,00
FNB	US	USD	5 125	77 953	0,03	DB Insurance	KR	KRW	108	10 443	0,00
ORIX	JP	JPY	2 559	73 292	0,03	Metropolitan Bank & Trust	PH	PHP	10 700	9 943	0,00
Axis Capital Holdings	BM	USD	845	71 991	0,03	Julius Baer Group	CH	CHF	141	9 861	0,00
Mizuho Financial Group	JP	JPY	1 966	71 736	0,03	China Galaxy Securities (H)	CN	HKD	10 636	9 659	0,00
FirstRand	ZA	ZAR	15 774	70 990	0,03	CITIC Securities (A)	CN	CNY	2 736	9 331	0,00
Apollo Global Management	US	USD	636	69 888	0,03	Kasikornbank (F)	TH	THB	1 755	8 907	0,00
Standard Bank Group	ZA	ZAR	4 192	68 524	0,03	Swiss Life Holding	CH	CHF	9	8 754	0,00
Robinson Markets (A)	US	USD	1 073	66 970	0,03	First Abu Dhabi Bank	AE	AED	2 121	8 647	0,00
Societe Generale	FR	EUR	961	65 754	0,03	Bangkok Bank (F)	TH	THB	1 983	8 443	0,00
Intesa Sanpaolo	IT	EUR	11 079	63 981	0,03	China Pacific Insurance Group (A)	CN	CNY	1 810	8 442	0,00
Erste Group Bank	AT	EUR	675	63 589	0,03	Bank Millennium	PL	PLN	1 916	8 031	0,00
Capitec Bank Holdings	ZA	ZAR	281	61 925	0,02	KB Financial Group	KR	KRW	81	7 537	0,00
Wise (A)	GB	GBP	5 059	61 583	0,02	Generali	IT	EUR	192	7 320	0,00
Qatar National Bank	QA	QAR	14 090	57 245	0,02	Woori Financial Group	KR	KRW	368	7 123	0,00
Powszechna Ka Oszczednosci Bank Polski	PL	PLN	2 561	56 900	0,02	Banco Comercial Portugue	PT	EUR	6 502	5 910	0,00
London Stock Exchange Group	GB	GBP	501	55 428	0,02	Shinhan Financial Group	KR	KRW	101	5 822	0,00
China Merchants Bank (H)	CN	HKD	10 594	54 609	0,02	Bank of Ningbo (A)	CN	CNY	1 374	5 714	0,00
Fiserv	US	USD	1 014	53 739	0,02	KBC Ancora	BE	EUR	73	5 653	0,00
Commerzbank	DE	EUR	1 516	53 394	0,02	Danske Bank	DK	DKK	125	5 474	0,00
NN Group	NL	EUR	715	53 113	0,02	Huatai Securities (H)	CN	HKD	3 036	5 358	0,00
Yuanta Financial Holding	TW	TWD	37 131	52 341	0,02	Bank of Communications	CN	CNY	6 314	5 358	0,00
Cathay Financial Holding	TW	TWD	24 613	51 179	0,02	Huatai Securities (A)	CN	CNY	2 148	5 160	0,00
Malayan Banking (MY)	MY	MYR	20 392	48 538	0,02	Absa Group	ZA	ZAR	428	5 090	0,00
Fidelity National Information Services	US	USD	1 176	46 484	0,02	Worldline (FR)	FR	EUR	19 568	4 892	0,00
Fifth Third Bancorp	US	USD	1 057	45 783	0,02	Hana Financial Group	KR	KRW	54	3 990	0,00
Charles Schwab	US	USD	547	42 782	0,02	Partners Group Holding	CH	CHF	4	3 732	0,00

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Public Bank (L) (MY)	MY	MYR	3 430	3 447	0,00
Swedbank (A)	SE	SEK	114	3 420	0,00
Intercorp Financial Services	PE	USD	89	3 342	0,00
Guotai Haitong Securities (L)	CN	CNY	1 569	3 169	0,00
Bank Syariah (Indonésie)	ID	IDR	31 743	2 779	0,00
China Construction Bank (A)	CN	CNY	1 577	1 958	0,00
Legal & General Group	GB	GBP	642	1 871	0,00
Agricultural Bank of China (A)	CN	CNY	2 157	1 861	0,00
Industrial Bank (A)	CN	CNY	765	1 714	0,00
TIDLOR Holdings (F)	TH	THB	3 755	1 676	0,00
Svenska Handelsbanken (A)	SE	SEK	137	1 666	0,00
Srisawad Corp (F)	TH	THB	2 681	1 634	0,00
Bank Mandiri Persero	ID	IDR	7 189	1 558	0,00
Muangthai Capital (F)	TH	THB	1 594	1 236	0,00
				51 033 720	20,12

Immobilier

Welltower REIT	US	USD	3 652	670 487	0,26
Ventas REIT	US	USD	6 112	455 718	0,18
Digital Realty Trust REIT	US	USD	2 120	360 749	0,14
Iron Mountain REIT	US	USD	3 310	351 005	0,14
Realty Income REIT	US	USD	4 685	254 436	0,10
CBRE Group (A)	US	USD	2 045	246 761	0,10
China Overseas Land & Investment	HK	HKD	156 041	228 284	0,09
Simon Property Group REIT	US	USD	1 094	189 338	0,07
Equinix REIT	US	USD	197	179 407	0,07
Centurion Accommodation REIT	SG	SGD	217 825	160 205	0,06
American Tower REIT	US	USD	960	149 030	0,06
CoStar Group	US	USD	4 715	138 035	0,05
Macerich REIT	US	USD	6 104	112 767	0,04
Prologis REIT	US	USD	754	90 898	0,04
Emaar Properties	AE	AED	29 603	81 086	0,03
Crown Castle REIT	US	USD	1 023	77 058	0,03
KE Holdings (A)	CN	HKD	13 568	63 739	0,03
Sumitomo Realty & Development	JP	JPY	2 289	60 322	0,02
VICI Properties REIT	US	USD	1 283	31 394	0,01
Emaar Development	AE	AED	9 084	30 746	0,01
Extra Space Storage REIT	US	USD	235	28 488	0,01
Avalonbay Communities REIT	US	USD	170	26 702	0,01
Mitsui Fudosan	JP	JPY	2 819	26 241	0,01
China Resources Land	HK	HKD	6 872	24 581	0,01
SBA Communications (A) REIT	US	USD	129	24 510	0,01
Equity Residential REIT	US	USD	431	24 060	0,01
Swiss Prime Site	CH	CHF	154	22 645	0,01
Central Pattana (F)	TH	THB	13 469	21 926	0,01
Weyerhaeuser REIT	US	USD	879	18 434	0,01
Kimco Realty REIT	US	USD	846	16 967	0,01
WP Carey REIT	US	USD	256	15 914	0,01
Sun Communities REIT	US	USD	146	15 789	0,01
Great Portland Estates REIT	GB	GBP	4 392	15 723	0,01
Invitation Homes REIT	US	USD	621	15 524	0,01
Annaly Capital Management REIT	US	USD	760	14 853	0,01
Regency Centers REIT	US	USD	223	14 749	0,01
Essex Property Trust REIT	US	USD	63	14 079	0,01
Mid-America Apt Communities REIT	US	USD	126	13 753	0,01
Tokyo Tosemono	JP	JPY	660	12 923	0,01
Katitas	JP	JPY	731	12 420	0,00
Healthpeak Properties REIT	US	USD	884	12 170	0,00
Hammerson REIT	GB	GBP	2 962	11 289	0,00
Tritax Big Box REIT	GB	GBP	6 151	10 752	0,00
Gaming And Leisure Properties REIT	US	USD	260	10 695	0,00
UDR REIT	US	USD	289	8 916	0,00
Savills	GB	GBP	822	7 873	0,00
Vonovia	DE	EUR	329	7 538	0,00
Poly Property Services (H)	CN	HKD	2 030	6 923	0,00
KE Holdings ADR	CN	USD	370	5 336	0,00
Robinsons Land	PH	PHP	20 786	4 999	0,00
				4 398 237	1,73

Fonds de placement ouvert

Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	117	2 148 977	0,85
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	18	268 552	0,11
				2 417 529	0,95

Services de communication

Netflix	US	USD	17 604	1 398 032	0,55
AT&T	US	USD	34 389	767 732	0,30
Walt Disney	US	USD	5 852	512 762	0,20
Spotify Technology	SE	USD	860	324 199	0,13
T-Mobile (US)	US	USD	1 794	301 512	0,12
Telia (SE)	SE	SEK	52 655	235 960	0,09
Deutsche Telekom	DE	EUR	8 237	227 094	0,09
BT Group	GB	GBP	72 588	181 975	0,07
Universal Music Group	NL	EUR	10 123	180 336	0,07
Verizon Communications (US)	US	USD	4 407	179 321	0,07
Bharti Airtel	IN	INR	10 538	179 283	0,07
Liberty Media Corp-Liberty Formula One (C)	US	USD	1 246	90 427	0,04
Orange	FR	EUR	4 762	84 614	0,03
Warner Bros Discovery	US	USD	3 311	76 420	0,03
Comcast (A)	US	USD	3 313	76 186	0,03
Live Nation Entertainment	US	USD	383	50 906	0,02
Advanced Info Service (F)	TH	THB	4 821	42 938	0,02
Far EastTone Telecommunications	TW	TWD	16 662	42 358	0,02
Warner Music Group (A)	US	USD	1 594	38 069	0,02
Tele2 (B)	SE	SEK	1 949	34 290	0,01
Telkom Indonesia Persero	ID	IDR	215 930	30 053	0,01
KDDI	JP	JPY	1 968	27 484	0,01
Telecom Italia	IT	EUR	37 552	25 213	0,01
Chunghwa Telecom	TW	TWD	6 301	23 063	0,01
Telecom Italia (priv.)	IT	EUR	24 803	19 476	0,01

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Turkcell Iletisim Hizmetleri	TR	TRY	7 730	16 350	0,01
AST SpaceMobile	US	USD	237	14 683	0,01
True NVDR	TH	THB	40 759	14 627	0,01
JYP Entertainment	KR	KRW	393	14 322	0,01
Indosat	ID	IDR	143 123	14 073	0,01
LG Uplus	KR	KRW	1 504	13 736	0,01
Emirates Telecommunications Group	AE	AED	2 864	12 365	0,00
Vodafone Group	GB	GBP	7 685	10 432	0,00
Koninklijke KPN	NL	EUR	2 011	9 180	0,00
MTN Group	ZA	ZAR	730	7 781	0,00
CTS Eventim Ag & Co KGaA	DE	EUR	130	7 295	0,00
Swisscom	CH	CHF	10	7 234	0,00
				5 291 781	2,09

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Énergie

Petroleo Brasileiro	BR	BRL	8 826	81 960	0,03
Nac Kazatomprom GDR Reg S	KZ	USD	679	50 864	0,02
Reliance Industries (UK) GDR	IN	USD	558	28 732	0,01
PRIO (A) (BR)	BR	BRL	1 852	21 076	0,01
Repsol	ES	EUR	808	18 398	0,01
Petroleo Brasileiro (priv.)	BR	BRL	2 161	18 040	0,01
				219 070	0,09

Services publics

Redeia	ES	EUR	13 917	207 366	0,08
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	BR	BRL	10 017	57 347	0,02
Iberdrola	ES	EUR	2 488	49 643	0,02
Axia Energia	BR	BRL	2 123	22 564	0,01
				336 920	0,13

Matériaux

Grupo Mexico (B)	MX	MXN	19 234	177 566	0,07
Suzano	BR	BRL	8 695	65 097	0,03
Minsur	PE	PEN	15 676	22 738	0,01
Gerdau (priv.)	BR	BRL	5 798	22 652	0,01
GCC	MX	MXN	774	7 801	0,00
Cemex	MX	MXN	5 811	6 071	0,00
PhosAgro GDR*	RU	USD	0	0	0,00
				301 925	0,12

Industries

Ferrovial	NL	EUR	1 255	73 366	0,03
WEG	BR	BRL	7 143	55 153	0,02
Aena SME	ES	EUR	1 263	29 363	0,01
Localiza Rent a Car	BR	BRL	3 569	28 098	0,01
GPS Participacoes e Empreendimentos	BR	BRL	6 107	15 641	0,01
Grupo Aeroportuario del Centro Norte (B)	MX	MXN	1 091	12 243	0,00
Orizon Valorizacao de Residuos	BR	BRL	837	11 374	0,00
ACS Actividades de Construccion y Servicios	ES	EUR	60	7 318	0,00
				232 556	0,09

Technologies de l'information

TOTVS	BR	BRL	2 939	16 022	0,01
				16 022	0,01

Consommation non essentielle

Industria de Diseno Textil	ES	EUR	6 545	331 044	0,13
Trip.com Group	CN	HKD	5 624	258 666	0,10
Amadeus IT Group	ES	EUR	3 357	164 513	0,06
Vibra Energia	BR	BRL	5 638	31 883	0,01
TCL Multimedia Technology Holdings	CN	HKD	11 292	18 590	0,01
Cury Construtora e Incorporadora	BR	BRL	2 872	14 685	0,01
Cyrela Brazil Realty	BR	BRL	2 224	8 931	0,00
HBX Group International	ES	EUR	1 247	8 683	0,00
Vivara Participacoes	BR	BRL	1 138	4 965	0,00
				841 960	0,33

Consommation courante

Wal-Mart de Mexico	MX	MXN	16 468	44 402	0,02
Raia Drogasil	BR	BRL	10 023	37 391	0,01
Ambev	BR	BRL	7 058	17 643	0,01
Fomento Economico Mexicano (FEMSA) UBD	MX	MXN	1 133	11 075	0,00
Viscofan	ES	EUR	123	7 393	0,00
Becle	MX	MXN	2 301	1 589	0,00
				119 493	0,05

Santé

Unipharm	IE	EUR	13 976	58 140	0,02
Grifols	ES	EUR	6 039	54 109	0,02
Rede D'Or Sao Luiz	BR	BRL	1 396	9 142	0,00
				121 391	0,05

Finance

Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	ES	EUR	27 524	517 718	0,20
Banco Santander (ES)	ES	EUR	37 300	387 174	0,15
AIB Group	IE	EUR	27 046	264 997	0,10
Grupo Financiero Banorte (O)	MX	MXN	7 464	68 804	0,03
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BR	BRL	21 092	67 721	0,03
Banco BTG Pactual (US)	BR	BRL	4 622	47 055	0,02
Cboe Global Markets	US	USD	120	31 221	0,01
Banco do Brasil	BR	BRL	4 339	16 462	0,01
Porto Seguro	BR	BRL	1 083	9 327	0,00
Genera	MX	MXN	3 772	8 394	0,00
Bankinter	ES	EUR	581	8 232	0,00

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Itausa (priv.)	BR	BRL	782	1 855	0,00
Itau Unibanco Holding (priv.)	BR	BRL	242	1 794	0,00
Banco Bradesco (priv.)	BR	BRL	537	1 775	0,00
				1 432 529	0,56
Immobilier					
Merlin Properties Socimi REIT	ES	EUR	1 628	24 181	0,01
				24 181	0,01
Services de communication					
Cellnex Telecom	ES	EUR	3 772	107 947	0,04
				107 947	0,04
Non coté					
Énergie					
Surgutneftegaz (priv.)*	RU	USD	252 528	2	0,00
Gazprom*	RU	USD	145 708	1	0,00
				3	0,00
Matériaux					
Farmers Business Network*	US	USD	4 453	30 070	0,01
United Co RĖtats-Unisl International*	RU	USD	29 477	0	0,00
Polyus*	RU	USD	63	0	0,00
PhosAgro GDR*	RU	USD	36	0	0,00
PhosAgro*	RU	USD	1 850	0	0,00
Novolipetsk Steel*	RU	USD	869	0	0,00
Magnitogorsk Iron & Steel Works*	RU	RUB	165 561	0	0,00
				30 070	0,01
Technologies de l'information					
Nebius Group*	NL	USD	38	0	0,00
				0	0,00
Santé					
Mirati CVR*	US	USD	5 220	15 578	0,01
				15 578	0,01
Finance					
TPG RTS 31/12/2049*	US	USD	1 722	910	0,00
Sberbank of Russia (priv.)*	RU	USD	72 467	1	0,00
Sberbank of Russia (USD)*	RU	USD	43 414	0	0,00
				911	0,00
Fractions				(2)	(0,00)
Total des investissements (coût EUR 201 821 066)				249 807 165	98,47

Exposition sous-jacente Gain/(perte) non réalisé(e) EUR % de l'actif net

Contrats de différence

Trustpilot Group (UBS)	GBP	889	36	0,00
Trustpilot Group (GS)	GBP	889	14	0,00
Trainline (GS)	GBP	2 364	5	0,00
Trainline (UBS)	GBP	1 793	(71)	(0,00)
			(16)	(0,00)

Exposition sous-jacente Gain/(perte) non réalisé(e) EUR % de l'actif net

Contrats de change à terme

Actions P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)

Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,18028000 20/05/2026	32 696 818	180 184	0,07
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17957400 20/05/2026	1 157 367	5 682	0,00
		185 866	0,07

Exposition sous-jacente Gain/(perte) non réalisé(e) EUR % de l'actif net

Contrats à terme standardisés

IFSC Nifty 50 Index Future 26/05/2026	USD	2 801 168	19 606	0,01
MSCI S.Arabia Index Future 19/06/2026	USD	397 976	6 023	0,00
			25 629	0,01

Autres actifs et passifs 3 659 498 1,45

Actif net 253 678 142 100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	61,50
Irlande	IE	8,17
Royaume-Uni	GB	3,35
Province de Taiwan	TW	3,23
Chine	CN	2,65
Corée	KR	2,40
France	FR	1,99
Japon	JP	1,86
Allemagne	DE	1,77
Suisse	CH	1,67
Pays-Bas	NL	1,61
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	1,08
Inde	IN	1,03
Suède	SE	0,84
Espagne	ES	0,77
Italie	IT	0,49
Singapour	SG	0,43
Brésil	BR	0,33
Canada	CA	0,32
Danemark	DK	0,32
Thaïlande	TH	0,32
Belgique	BE	0,31
Finlande	FI	0,21
Afrique du Sud	ZA	0,21
Norvège	NO	0,19
Bermudes	BM	0,18
Indonésie	ID	0,17
Malaisie	MY	0,15
Émirats arabes unis	AE	0,14
Mexique	MX	0,13
Australie	AU	0,11
Philippines	PH	0,09
Pologne	PL	0,07
Autriche	AT	0,05
Pérou	PE	0,05
Vietnam	VN	0,05
Grèce	GR	0,04
Hongrie	HU	0,03
Chili	CL	0,03
Portugal	PT	0,03
Qatar	QA	0,02
Kazakhstan	KZ	0,02
Île Maurice	MU	0,01
Turquie	TR	0,01
Israël	IL	0,01
Luxembourg	LU	0,01
Russie	RU	0,00
Liquidités et autres actifs nets		1,53

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Chevron	US	USD	6 798	1 120 254	0,57
TotalEnergies	FR	EUR	10 829	858 626	0,44
Exxon Mobil	US	USD	3 777	499 226	0,25
Valero Energy	US	USD	1 843	394 234	0,20
Baker Hughes	US	USD	6 339	375 011	0,19
Williams	US	USD	5 193	336 162	0,17
SLB (US)	US	USD	5 218	251 805	0,13
Cheniere Energy	US	USD	989	230 914	0,12
Diamondback Energy	US	USD	1 291	226 869	0,12
DCC (UK)	IE	GBP	2 108	135 170	0,07
Shell	GB	GBP	3 292	126 759	0,06
BP	GB	GBP	15 112	102 133	0,05
Marathon Petroleum	US	USD	400	84 002	0,04
Targa Resources	US	USD	373	82 213	0,04
Kinder Morgan	US	USD	2 773	77 227	0,04
PetroChina (H)	CN	HKD	54 431	71 537	0,04
EOG Resources	US	USD	593	70 928	0,04
Cameco (CA)	CA	CAD	471	47 853	0,02
TGS	NO	NOK	3 016	41 648	0,02
Yellow Cake (London)	GB	GBP	5 434	38 155	0,02
Inpex	JP	JPY	1 568	34 644	0,02
EQT	US	USD	571	29 303	0,01
Canadian Natural Resources (CA)	CA	CAD	702	28 373	0,01
Adnoc Gas	AE	AED	35 705	27 931	0,01
Halliburton	US	USD	767	27 570	0,01
PTT (F)	TH	THB	29 491	27 195	0,01
Var Energi	NO	NOK	6 241	26 871	0,01
Galp Energia	PT	EUR	1 292	25 792	0,01
Devon Energy	US	USD	522	22 768	0,01
Uranium Energy	CA	USD	1 809	22 348	0,01
Coterra Energy	US	USD	689	20 987	0,01
Cenovus Energy	CA	CAD	827	20 395	0,01
Tenaris (IT)	LU	EUR	743	20 225	0,01
Texas Pacific Land	US	USD	53	19 824	0,01
Expand Energy	US	USD	212	18 420	0,01
Equinor	NO	NOK	515	17 583	0,01
Eni	IT	EUR	698	16 740	0,01
Golar LNG (US)	BM	USD	343	15 817	0,01
ORLEN	PL	PLN	476	14 862	0,01
Viridien	FR	EUR	86	12 372	0,01
Phillips 66	US	USD	77	11 641	0,01
PetroChina (A)	CN	CNY	7 597	11 599	0,01
TechnipFMC	GB	USD	154	9 982	0,01
China Merchants Energy Shipping (A)	CN	CNY	4 396	9 673	0,00
Star Petroleum Refining (F)	TH	THB	33 591	6 470	0,00
Medco Energi Internasional	ID	IDR	65 416	5 653	0,00
COSCO SHIPPING Energy Transportation (A)	CN	CNY	1 461	3 948	0,00
Novatek Joint Stock*	RU	RUB	159	0	0,00
				5 679 712	2,89

Services publics

NextEra Energy	US	USD	6 755	556 375	0,28
Ameren	US	USD	2 968	284 947	0,14
RWE	DE	EUR	4 211	261 013	0,13
SSE	GB	GBP	6 540	199 970	0,10
American Electric Power	US	USD	1 321	153 162	0,08
National Grid	GB	GBP	8 278	125 756	0,06
NRG Energy	US	USD	833	109 551	0,06
Talen Energy	US	USD	290	91 307	0,05
Southern	US	USD	1 089	89 056	0,05
Engie	FR	EUR	3 076	86 346	0,04
Duke Energy	US	USD	605	66 179	0,03
Constellation Energy	US	USD	218	97 958	0,03
Sempra	US	USD	706	56 690	0,03
Osaka Gas	JP	JPY	1 392	42 607	0,02
Entergy	US	USD	412	40 597	0,02
Xcel Energy	US	USD	561	38 985	0,02
Severn Trent	GB	GBP	827	31 290	0,02
Consolidated Edison	US	USD	330	30 911	0,02
United Utilities Group	GB	GBP	1 774	29 915	0,02
WEC Energy Group	US	USD	298	29 537	0,02
Tenaga Nasional	MY	MYR	9 429	29 449	0,01
Pacific Gas and Electric	US	USD	1 943	27 538	0,01
Elia Group	BE	EUR	189	26 688	0,01
Gulf Development (F)	TH	THB	16 819	25 299	0,01
Atmos Energy	US	USD	154	24 663	0,01
PPL	US	USD	713	23 852	0,01
DTE Energy	US	USD	175	22 285	0,01
American Water Works	US	USD	189	21 507	0,01
FirstÉnergie	US	USD	504	21 213	0,01
Edison International	US	USD	343	20 410	0,01
CenterPoint Energy	US	USD	551	20 298	0,01
NiSource	US	USD	486	20 000	0,01
EDP	PT	EUR	4 303	19 980	0,01
Eversource Energy	US	USD	329	19 556	0,01
CMS Energy	US	USD	301	19 476	0,01
Veolia Environnement (FR)	FR	EUR	489	17 565	0,01
Alliant Energy	US	USD	263	16 247	0,01
Manila Water	PH	PHP	21 855	13 336	0,01
China Yangtze Power (A)	CN	CNY	3 749	12 826	0,01
Péroushaan Gas Negara Persero (B)	ID	IDR	128 613	12 308	0,01
E.ON	DE	EUR	646	12 207	0,01
Enel	IT	EUR	1 178	11 687	0,01
Emirates Central Cooling Systems	AE	AED	30 228	10 876	0,01

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Terna - Rete Elettrica Nazionale	IT	EUR	1 013	10 379	0,01
Snam	IT	EUR	1 353	9 102	0,00
				2 850 899	1,45

Matériaux

Linde	US	USD	1 695	730 018	0,37
Rio Tinto	GB	GBP	4 407	374 856	0,19
Steel Dynamics	US	USD	1 243	242 473	0,12
Nucor	US	USD	1 217	233 146	0,12
Air Liquide	FR	EUR	1 191	218 016	0,11
Ecolab	US	USD	939	208 913	0,11
CRH (US)	IE	USD	1 548	155 644	0,08
Freeport-McMoRan	US	USD	3 064	150 787	0,08
Vulcan Materials	US	USD	511	131 418	0,07
Anglogold Ashanti	US	ZAR	1 308	103 480	0,05
Zijin Mining Group (H)	CN	HKD	25 858	102 217	0,05
Packaging Corp of America	US	USD	549	100 968	0,05
Linde	US	EUR	226	97 440	0,05
Crown Holdings	US	USD	1 063	89 116	0,05
International Flavors & Fragrances	US	USD	1 371	82 039	0,04
International Paper	US	USD	2 824	75 495	0,04
Heidelberg Materials	DE	EUR	400	75 392	0,04
Cia de Minas Buenaventura SAA ADR	PE	USD	2 631	71 961	0,04
Rio Tinto ADR	GB	USD	845	71 890	0,04
Osaka Soda	JP	JPY	6 453	65 720	0,03
Holcim	CH	CHF	831	65 656	0,03
Smurfit WestRock	IE	USD	2 026	65 470	0,03
Sociedad Quimica y Minera de Chile ADR	CL	USD	801	62 620	0,03
Coeur Mining	US	USD	4 108	62 056	0,03
DuPont de Nemours	US	USD	1 519	59 246	0,03
Teck Resources (B)	CA	CAD	1 159	57 548	0,03
FUCHS (priv.)	DE	EUR	1 384	55 603	0,03
SOUTH32	AU	AUD	21 497	54 044	0,03
Norsk Hydro	NO	NOK	5 477	51 378	0,03
Methanex (US)	CA	USD	909	50 496	0,03
Fertiglobe	AE	AED	57 247	49 700	0,03
Anglo American (UK)	GB	GBP	1 176	48 839	0,02
Ivanhoe Mines (A)	CA	CAD	7 054	48 166	0,02
Nan Ya Plastics	TW	TWD	17 826	43 321	0,02
Pan American Silver	CA	CAD	961	42 769	0,02
Nickel Industries	AU	AUD	65 378	42 130	0,02
DPM Metals CDI	CA	AUD	1 363	40 827	0,02
Sika (BR)	CH	CHF	248	38 882	0,02
Impala Platinum Holdings	ZA	ZAR	3 262	38 645	0,02
Merdeka Copper Gold	ID	IDR	240 619	38 376	0,02
Novonesis Novozymes (B)	DK	DKK	716	37 472	0,02
Lynas Rare Earths	AU	AUD	3 129	37 080	0,02
C Uyemura & Co	JP	JPY	289	36 778	0,02
Torex Gold Resources	CA	CAD	998	35 357	0,02
Vale Indonesia	ID	IDR	95 222	32 164	0,02
UPM-Kymmene	FI	EUR	1 256	31 987	0,02
Endeavour Mining	GB	GBP	626	31 974	0,02
Shin-Etsu Chemical	JP	JPY	802	31 440	0,02
First Quantum Minerals (CA)	CA	CAD	1 526	31 238	0,02
IGO	AU	AUD	6 655	31 070	0,02
Sumitomo Chemical	JP	JPY	10 667	29 658	0,02
Nutrien	CA	CAD	455	29 481	0,01
ERO Copper	CA	CAD	1 324	28 895	0,01
Yamato Kogyo	JP	JPY	440	28 598	0,01
Alphamin Resources	MU	CAD	33 034	28 144	0,01
Martin Marietta Materials	US	USD	53	27 688	0,01
Eldorado Gold	CA	USD	1 008	26 022	0,01
CMOC Group (H)	CN	HKD	12 847	24 998	0,01
Wacker Chemie	DE	EUR	264	24 737	0,01
Air Products and Chemicals	US	USD	94	24 042	0,01
Harmony Gold Mining	ZA	ZAR	1 768	23 752	0,01
Champion Iron	AU	AUD	7 774	22 809	0,01
NOF	JP	JPY	1 289	22 415	0,01
Sibanye Stillwater	ZA	ZAR	8 652	21 921	0,01
Dow	US	USD	628	21 348	0,01
Newmont	US	USD	225	21 305	0,01
Amrize	CH	USD	436	20 335	0,01
ATALAYA MINING COPPER	ES	GBP	2 360	20 302	0,01
PPG Industries	US	USD	208	19 353	0,01
MP Materials	US	USD	343	18 789	0,01
ECORA RESOURCES	GB	GBP	11 776	18 731	0,01
Symrise	DE	EUR	247	18 572	0,01
Eldorado Gold	CA	CAD	717	18 504	0,01
Zijin Mining Group (A)	CN	CNY	4 123	17 134	0,01
Tokyo Ohka Kogyo	JP	JPY	339	16 853	0,01
Zijin Gold International	HK	HKD	998	16 782	0,01
Maeda Kosen	JP	JPY	1 607	15 972	0,01
Southern Copper (US)	US	USD	106	15 415	0,01
CF Industries Holdings	US	USD	140	14 970	0,01
CMOC Group (A)	CN	CNY	6 195	14 560	0,01
LyondellBasell Industries (A)	US	USD	227	14 452	0,01
SIG Group	CH	CHF	1 036	14 306	0,01
Amcor	CH	USD	424	13 723	0,01
Reliance	US	USD	43	13 373	0,01
Valterra Platinum	ZA	ZAR	183	12 455	0,01
Ball	US	USD	236	12 166	0,01
KeePer Technical Laboratory	JP	JPY	751	12 067	0,01
Metro Mining	AU	AUD	14 640	11 670	0,01
Avery Dennison	US	USD	71	9 947	0,01
RPM International	US	USD	103	8 933	0,00
Gold Fields	ZA	ZAR	241	8 760	0,00
DSM-Firmenich	CH	EUR	134	8 517	0,00

*Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.
La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.
Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
KGHM Polska Miedz (BR)	PL	PLN	110	7 821	0,00
Polymetals Resources	AU	AUD	13 836	7 659	0,00
Meridian Mining	GB	GBP	6 476	6 897	0,00
Boliden (SE)	SE	SEK	142	6 343	0,00
Wanhua Chemical Group (A)	CN	CNY	496	5 556	0,00
Akzo Nobel	NL	EUR	108	5 369	0,00
Evonik Industries	DE	EUR	297	5 253	0,00
Antofagasta	CL	GBP	127	5 210	0,00
Borregaard	NO	NOK	368	5 149	0,00
Pan African Resources (UK)	ZA	GBP	3 129	5 057	0,00
FP	JP	JPY	385	4 847	0,00
Robertet	FR	EUR	5	4 178	0,00
Elopak	NO	NOK	1 224	4 014	0,00
POSCO	KR	KRW	7	1 843	0,00
Hexpol	SE	SEK	207	1 443	0,00
				5 602 414	2,85

Industries

Caterpillar	US	USD	1 325	1 008 376	0,51
General Electric (US)	US	USD	2 998	742 157	0,38
GE Vernova	US	USD	723	672 277	0,34
Siemens	DE	EUR	2 340	590 873	0,30
Siemens Energy	DE	EUR	2 598	469 161	0,24
Rolls-Royce Holdings	GB	GBP	29 888	408 978	0,21
Union Pacific	US	USD	1 726	391 082	0,20
Honeywell International	US	USD	2 017	368 541	0,19
Legrand	FR	EUR	2 330	353 623	0,18
Techntron Industries	HK	HKD	28 176	347 269	0,18
Quanta Services	US	USD	546	329 603	0,17
Valvo (B)	SE	SEK	11 029	326 785	0,17
RELX	GB	GBP	10 399	322 891	0,16
Uber Technologies	US	USD	4 625	292 247	0,15
Parker-Hannifin	US	USD	356	273 612	0,14
CSX	US	USD	6 447	247 368	0,13
Airbus	NL	EUR	1 411	246 790	0,13
PACCAR	US	USD	2 411	245 901	0,12
General Dynamics	US	USD	840	244 582	0,12
Vertiv Holdings	US	USD	866	237 796	0,12
Northrop Grumman	US	USD	473	232 350	0,12
Schneider Electric (FR)	FR	EUR	865	232 273	0,12
L3Harris Technologies	US	USD	850	231 238	0,12
Contemporary Amperex Technology (A)	CN	CNY	4 213	230 773	0,12
Comfort Systems USA	US	USD	145	225 730	0,11
Trane Technologies	IE	USD	516	218 973	0,11
TransDigm Group	US	USD	197	194 720	0,10
FedEx	US	USD	583	194 683	0,10
Daimler Truck Holding	DE	EUR	4 356	187 033	0,10
3M	US	USD	1 357	169 175	0,09
WW Grainger	US	USD	163	161 132	0,08
Kone (B)	FI	EUR	2 879	156 024	0,08
Verisk Analytics	US	USD	980	155 470	0,08
Samsung E&A	KR	KRW	5 052	155 131	0,08
Norfolk Southern	US	USD	583	155 069	0,08
Safran	FR	EUR	560	152 863	0,08
Airports of Thailand (F)	TH	THB	109 579	147 335	0,07
United Rentals	US	USD	174	141 620	0,07
Rockwell Automation	US	USD	397	138 251	0,07
Westinghouse Air Brake Technologies	US	USD	598	136 674	0,07
Full Truck Alliance ADR	CN	USD	17 870	131 103	0,07
Axon Enterprise	US	USD	378	129 169	0,07
BAE Systems	GB	GBP	5 272	124 672	0,06
JB Hunt Transport Services	US	USD	567	119 334	0,06
Woodward	US	USD	385	117 871	0,06
Automatic Data Processing	US	USD	581	105 733	0,05
Verallto	US	USD	1 383	104 754	0,05
Vinci	FR	EUR	805	103 450	0,05
Tetra Tech	US	USD	3 666	102 336	0,05
Grab Holdings (A)	SG	USD	31 916	102 178	0,05
Vestas Wind Systems	DK	DKK	3 803	99 330	0,05
Johnson Controls International	US	USD	777	96 182	0,05
Epirac (B)	SE	SEK	4 516	95 690	0,05
Experian	IE	GBP	3 044	94 755	0,05
Epirac (A)	SE	SEK	3 701	90 595	0,05
Jacobs Solutions	US	USD	803	87 641	0,04
Fuji Electric	JP	JPY	1 127	80 326	0,04
Mitsui	JP	JPY	2 398	76 573	0,04
CACI International (A)	US	USD	173	76 293	0,04
Hexcel	US	USD	929	73 630	0,04
Samsung C&T	KR	KRW	418	72 315	0,04
Bureau Veritas (FR)	FR	EUR	2 764	72 034	0,04
Boeing	US	USD	367	71 576	0,04
Bunzl	GB	GBP	2 513	70 471	0,04
Lockheed Martin	US	USD	161	70 423	0,04
Waste Management	US	USD	332	65 935	0,03
MISUMI Group	JP	JPY	3 312	64 714	0,03
Marubeni	JP	JPY	1 946	64 341	0,03
Hitachi	JP	JPY	2 161	58 764	0,03
Atlas Copco (A)	SE	SEK	3 587	58 016	0,03
Assa Abloy (B)	SE	SEK	1 767	57 656	0,03
Sandvik	SE	SEK	1 602	57 001	0,03
Walters Kluwer	NL	EUR	852	56 568	0,03
SWCC	JP	JPY	648	56 280	0,03
RELX (NL)	GB	EUR	1 800	56 099	0,03
Deere	US	USD	110	55 739	0,03
Nabtesco	JP	JPY	1 930	54 275	0,03
Komatsu	JP	JPY	1 459	52 636	0,03
Amada	JP	JPY	3 455	49 622	0,03
FANUC	JP	JPY	1 296	48 428	0,02
DO & Co	AT	EUR	261	45 133	0,02
Bloom Energy (A)	US	USD	193	44 859	0,02
International Container Terminal Services	PH	PHP	4 474	44 052	0,02

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Howmet Aerospace	US	USD	208	42 958	0,02
AMETEK	US	USD	200	40 040	0,02
Ferguson Enterprises	US	USD	175	39 425	0,02
Fastenal	US	USD	1 011	38 288	0,02
ITT	US	USD	208	37 846	0,02
FTI Consulting	US	USD	241	36 457	0,02
ITOCHU	JP	JPY	3 408	35 865	0,02
Advanced Drainage Systems	US	USD	267	33 707	0,02
Taisei	JP	JPY	356	32 886	0,02
ABB (CH)	CH	CHF	379	32 432	0,02
HD Hyundai Electric	KR	KRW	44	32 292	0,02
ROCKWOOL (B)	DK	DKK	1 302	32 258	0,02
EMCOR Group	US	USD	40	30 384	0,02
Nikkiso	JP	JPY	2 080	30 032	0,02
Cie de Saint-Gobain	FR	EUR	385	29 895	0,02
Rocket Lab	US	USD	421	29 379	0,01
MasTec	US	USD	86	29 144	0,01
Old Dominion Freight Line	US	USD	160	28 815	0,01
MTU Aero Engines	DE	EUR	92	26 755	0,01
Recruit Holdings	JP	JPY	672	26 462	0,01
Kajima	JP	JPY	780	25 934	0,01
Contemporary Amperex Technology (H)	CN	HKD	371	24 889	0,01
Ingersoll Rand	US	USD	362	24 620	0,01
NIDEC	JP	JPY	1 883	24 613	0,01
AZ-COM MARUWA Holdings	JP	JPY	5 019	24 482	0,01
Teleperformance	FR	EUR	413	23 792	0,01
Dover	US	USD	123	23 565	0,01
Xylem (NY)	US	USD	226	22 611	0,01
Otis Worldwide	US	USD	339	22 284	0,01
Atlas Copco (B)	SE	SEK	1 536	22 085	0,01
Alfa Laval	SE	SEK	425	21 618	0,01
Hubbel (B)	US	USD	47	20 800	0,01
HD Hyundai Heavy Industries	KR	KRW	52	20 613	0,01
Curtiss Wright	US	USD	33	20 401	0,01
Knorr-Bremse	DE	EUR	204	20 214	0,01
Samsung Heavy Industries	KR	KRW	1 067	19 966	0,01
Cintas	US	USD	132	19 629	0,01
FTAI Aviation	US	USD	89	19 084	0,01
Yaskawa Electric	JP	JPY	609	18 280	0,01
JGC Holdings	JP	JPY	1 409	18 200	0,01
Airman	JP	JPY	1 614	17 942	0,01
Sinotruk Hong Kong	CN	HKD	4 235	17 737	0,01
Jiangsu Hengli Hydraulic (A)	CN	CNY	1 336	17 623	0,01
Kandenko	JP	JPY	475	17 619	0,01
Sankyu	JP	JPY	382	17 443	0,01
Kanzhun ADR	CN	USD	1 488	17 121	0,01
CH Robinson Worldwide	US	USD	110	17 109	0,01
Kraftia	JP	JPY	325	17 057	0,01
Babcock International Group	GB	GBP	1 314	16 784	0,01
DSV	DK	DKK	80	16 628	0,01
SGS	CH	CHF	179	16 548	0,01
Organo	JP	JPY	192	16 447	0,01
Schindler Holding	CH	CHF	54	15 943	0,01
Equifax	US	USD	108	15 880	0,01
Expeditors International of Washington	US	USD	124	15 612	0,01
Fortive	US	USD	303	15 553	0,01
SK Square	KR	KRW	31	15 249	0,01
GEK TERNA	GR	EUR	367	14 976	0,01
Deutsche Post	DE	EUR	294	14 815	0,01
Nichias	JP	JPY	854	14 406	0,01
nVent Electric	GB	USD	118	14 266	0,01
Leidos Holdings	US	USD	113	14 218	0,01
Hanwha Ocean	KR	KRW	181	13 740	0,01
Lennox International	US	USD	29	13 669	0,01
Broadridge Financial Solutions	US	USD	104	13 634	0,01
Shenzhen Inovance Technology (A)	CN	CNY	1 582	13 590	0,01
Snap-on	US	USD	41	13 521	0,01
Hyundai Rotem	KR	KRW	87	13 423	0,01
Daikin Industries	JP	JPY	110	13 186	0,01
China CSSC Holdings (A)	CN	CNY	2 521	13 159	0,01
IDEX	US	USD	70	12 947	0,01
Doosan Enerbility	KR	KRW	174	12 812	0,01
Acuity	US	USD	52	12 796	0,01
Textron	US	USD	150	12 077	0,01
Clean Harbors	US	USD	45	11 935	0,01
Carlisle	US	USD	39	11 885	0,01
Ningbo Deye Technology (A)	CN	CNY	620	11 694	0,01
Sungrow Power Supply (A)	CN	CNY	660	11 425	0,01
Geberit	CH	CHF	20	11 359	0,01
BOC Aviation	SG	HKD	1 297	11 341	0,01
Daifuku	JP	JPY	300	11 139	0,01
UBTech Robotics Corp (H)	CN	HKD	955	11 127	0,01
TransUnion	US	USD	185	11 120	0,01
Rollins	US	USD	235	11 089	0,01
Pentair	GB	USD	161	11 059	0,01
THK	JP	JPY	340	10 835	0,01
Watsco	US	USD	28	10 533	0,01
Masco	US	USD	168	10 265	0,01
HEICO (A)	US	USD	58	10 224	0,01
Nordson	US	USD	42	10 172	0,01
Graco	US	USD	147	10 066	0,01
HEICO	US	USD	43	9 743	0,00
HD Korea Shipbuilding & Offshore Engineering	KR	KRW	37	9 741	0,00
SS&C Technologies Holdings	US	USD	165	9 718	0,00
Ushio	JP	JPY	540	9 233	0,00
Allegion	IE	USD	78	9 141	0,00
Mitie Group	GB	GBP	4 331	8 714	0,00
Delta Air Lines	US	USD	149	8 617	0,00
Volution Group	GB	GBP	1 198	8 516	0,00
AECOM	US	USD	119	8 480	0,00
Ecopro	KR	KRW	95	8 425	0,00
Rentokil Initial	GB	GBP	1 371	7 837	0,00

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Air China (A)	CN	CNY	9 041	7 615	0,00
Verisure	GB	EUR	709	7 522	0,00
Hensoldt	DE	EUR	97	7 511	0,00
CNH Industrial (US)	GB	USD	788	7 368	0,00
Saab	SE	SEK	139	7 238	0,00
Genpact	US	USD	248	7 109	0,00
Builders FirstSource	US	USD	99	6 649	0,00
Spring Airlines (A)	CN	CNY	909	5 367	0,00
LG Energy Solution	KR	KRW	19	5 138	0,00
Melrose Industries	GB	GBP	905	5 045	0,00
United Airlines Holdings	US	USD	66	5 041	0,00
Zigup	GB	GBP	1 066	4 955	0,00
TAV Havalimanlari Holding	TR	TRY	941	4 945	0,00
Keller Group	GB	GBP	169	4 376	0,00
Norconsult Norge	NO	NOK	1 181	4 265	0,00
Concentrix	US	USD	184	3 648	0,00
Eve Energy (A)	CN	CNY	325	2 962	0,00
RS GROUP	GB	GBP	370	2 580	0,00
Leonardo	IT	EUR	46	2 455	0,00
Kongsberg Gruppen	NO	NOK	40	1 132	0,00
Goodwin	GB	GBP	5	650	0,00
Kongsberg Maritime	NO	NOK	40	222	0,00
				17 102 737	8,69

Technologies de l'information

NVIDIA	US	USD	56 283	9 630 314	4,89
Apple	US	USD	35 341	8 194 261	4,16
Microsoft	US	USD	18 541	6 366 714	3,24
Alphabet (A)	US	USD	14 607	4 666 025	2,37
Broadcom	US	USD	12 341	4 345 311	2,21
Alphabet (C)	US	USD	11 023	3 489 771	1,77
Meta Platforms (A)	US	USD	6 095	3 159 834	1,61
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	53 046	3 103 306	1,58
Samsung Electronics	KR	KRW	17 043	2 173 794	1,10
Advanced Micro Devices	US	USD	5 058	1 495 294	0,76
ASML Holding	NL	EUR	1 165	1 424 530	0,72
SK Hynix	KR	KRW	1 546	1 160 818	0,59
Tencent Holdings	CN	HKD	21 454	1 105 096	0,56
Intel	US	USD	11 357	903 372	0,46
Lam Research	US	USD	3 903	850 854	0,43
Applied Materials	US	USD	2 314	768 408	0,39
Oracle	US	USD	5 144	712 723	0,36
MediaTek	TW	TWD	8 520	602 733	0,31
Analog Devices	US	USD	1 746	594 957	0,30
Seagate Technology Holdings	US	USD	953	530 439	0,27
Salesforce	US	USD	3 386	510 703	0,26
KLA-Tencor	US	USD	347	510 669	0,26
Sandisk (DE)	US	USD	472	440 560	0,22
ASE Technology Holding	TW	TWD	33 234	436 089	0,22
Amphenol (A)	US	USD	3 498	435 971	0,22
Western Digital	US	USD	1 152	425 539	0,22
SAP	DE	EUR	2 800	407 403	0,21
Microchip Technology	US	USD	5 117	400 656	0,20
Intuit	US	USD	1 188	393 749	0,20
Monolithic Power Systems	US	USD	273	365 277	0,19
Arista Networks	US	USD	2 508	364 733	0,19
Adobe	US	USD	1 644	340 876	0,17
Motorola Solutions	US	USD	799	297 374	0,15
Delta Electronics	TW	TWD	4 990	294 968	0,15
Skyworks Solutions	US	USD	5 077	290 772	0,15
Marvell Technology	US	USD	2 054	287 250	0,15
Cadence Design Systems	US	USD	1 030	286 338	0,15
Synopsys	US	USD	691	282 974	0,14
ServiceNow	US	USD	3 642	271 633	0,14
Texas Instruments	US	USD	1 080	255 679	0,13
Ciena	US	USD	594	255 514	0,13
Cognizant Technology Solutions (A)	US	USD	5 197	234 383	0,12
AppLovin (A)	US	USD	590	221 716	0,11
Yageo	TW	TWD	24 645	212 476	0,11
Advanced Micro-Fabrication Equip. (CH)	CN	CNY	4 367	206 413	0,10
Hon Hai Precision Industry	TW	TWD	33 519	200 243	0,10
Alchip Technologies	TW	TWD	1 617	182 659	0,09
NXP Semiconductors	NL	USD	744	181 755	0,09
Wiwynn	TW	TWD	1 359	172 468	0,09
Workday (A)	US	USD	1 651	171 599	0,09
Unimicron Technology	TW	TWD	6 435	154 495	0,08
Samsung Electronics Perpetual (priv.)	KR	KRW	1 653	151 148	0,08
Qnity Electronics	US	USD	1 247	149 218	0,08
Teledyne Technologies	US	USD	269	147 694	0,08
Fair Issac	US	USD	170	141 767	0,07
Dell Technologies ©	US	USD	756	132 607	0,07
Avnet	US	USD	1 825	129 442	0,07
Arrow Electronics	US	USD	807	128 474	0,07
Scout24	DE	EUR	1 752	124 389	0,06
Cisco Systems	US	USD	1 586	122 895	0,06
Lotes	TW	TWD	1 671	118 915	0,06
Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B)	SE	SEK	11 424	114 942	0,06
Entegris	US	USD	926	113 689	0,06
Insight Enterprises	US	USD	1 580	99 012	0,05
Shopify (A) (US)	CA	USD	956	98 680	0,05
Dynatrace	US	USD	3 081	95 134	0,05
STMicroelectronics (FR)	CH	EUR	2 031	93 471	0,05
Twilio (A)	US	USD	738	91 114	0,05
Accenture (A)	IE	USD	583	88 665	0,05
Quanta Computer	TW	TWD	10 308	87 180	0,04
Keyence	JP	JPY	219	85 249	0,04
Baidu (A)	CN	HKD	5 805	78 264	0,04
Zoom Communications (A)	US	USD	880	73 040	0,04
Auto Trader Group	GB	GBP	11 867	68 141	0,03
ASMPT	SG	HKD	3 583	63 683	0,03
Murata Manufacturing	JP	JPY	2 260	63 030	0,03

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Rorze	JP	JPY	3 078	62 382	0,03
Renishaw	GB	GBP	1 132	62 032	0,03
Wistron	TW	TWD	16 382	61 018	0,03
BE Semiconductor Industries (NL)	NL	EUR	214	52 892	0,03
United Microelectronics	TW	TWD	23 572	50 065	0,03
Palo Alto Networks	US	USD	318	48 434	0,02
Lumentum Holdings	US	USD	65	48 416	0,02
Novatek Microelectronics	TW	TWD	4 268	47 142	0,02
Citizen Watch	JP	JPY	4 713	46 417	0,02
Lasertec	JP	JPY	205	46 271	0,02
Keysight Technologies	US	USD	154	45 248	0,02
Autodesk	US	USD	220	44 492	0,02
Taiyo Yuden	JP	JPY	1 270	44 115	0,02
Cambricon Technologies (A)	CN	CNY	205	43 790	0,02
Sage Group	GB	GBP	4 187	42 506	0,02
Teradyne	US	USD	137	40 638	0,02
ASM International (NL)	NL	EUR	48	39 831	0,02
MongoDB (A)	US	USD	178	38 200	0,02
E Ink Holdings	TW	TWD	9 947	37 109	0,02
Coherent	US	USD	142	37 020	0,02
Halma	GB	GBP	712	36 312	0,02
Enplas	JP	JPY	382	35 459	0,02
Capgemini	FR	EUR	343	35 353	0,02
Renesas Electronics	JP	JPY	2 007	34 259	0,02
Qorvo	US	USD	435	33 781	0,02
Zhongji Innolight (A)	CN	CNY	295	31 678	0,02
Silergy	CN	TWD	2 731	31 658	0,02
CDW	US	USD	266	30 797	0,02
ON Semiconductor	US	USD	357	30 482	0,02
Datadog (A)	US	USD	259	29 342	0,01
Trimble	US	USD	503	28 829	0,01
Hewlett Packard Enterprise	US	USD	1 193	28 805	0,01
Future Corp	JP	JPY	3 271	27 155	0,01
Micron Technology	US	USD	63	27 152	0,01
Tokyo Electron	JP	JPY	107	26 641	0,01
Jabil	US	USD	91	26 416	0,01
Ulvac	JP	JPY	488	26 051	0,01
Flex	US	USD	327	25 341	0,01
Riken Keiki	JP	JPY	1 375	25 090	0,01
Temenos	CH	CHF	311	25 056	0,01
Disco	JP	JPY	61	24 869	0,01
Samsung SDS	KR	KRW	253	24 250	0,01
Montage Technology (A)	CN	CNY	1 093	23 877	0,01
Lenovo Group	CN	HKD	18 122	23 189	0,01
Fujitsu	JP	JPY	1 355	22 885	0,01
Nutanix (A)	US	USD	626	21 959	0,01
Nice ADP	IL	USD	251	21 655	0,01
Rubrik (A)	US	USD	456	20 779	0,01
Palantir Technologies (A)	US	USD	173	20 524	0,01
Hygon Information Technology (A)	CN	CNY	545	20 349	0,01
Credo Technology Group Holding	US	USD	135	20 204	0,01
Astera Labs	US	USD	113	18 504	0,01
Samsung Electro-Mechanics	KR	KRW	38	18 304	0,01
Computacenter	GB	GBP	406	17 616	0,01
VeriSign	US	USD	76	17 335	0,01
NetApp	US	USD	181	17 151	0,01
Everpure (A)	US	USD	277	16 884	0,01
Elastic	US	USD	411	16 385	0,01
m-up Holdings	JP	JPY	4 063	16 009	0,01
Tri Chemical Laboratories	JP	JPY	910	16 003	0,01
Dassault Systemes	FR	EUR	834	15 918	0,01
Procore Technologies	US	USD	331	15 855	0,01
Kingdee International Software Group	CN	HKD	16 477	15 460	0,01
First Solar	US	USD	89	15 079	0,01
F5 Networks	US	USD	53	14 536	0,01
HP	US	USD	827	14 507	0,01
Ad-sol Nissin	JP	JPY	1 702	13 685	0,01
SUMCO	JP	JPY	990	13 392	0,01
PTC	US	USD	109	12 662	0,01
Samsung SDI	KR	KRW	30	11 956	0,01
Tyler Technologies	US	USD	39	11 747	0,01
Logitech International	CH	CHF	140	11 721	0,01
Obic	JP	JPY	508	11 477	0,01
Trustpilot Group	GB	GBP	3 660	11 033	0,01
Reddit (A)	US	USD	88	10 976	0,01
NAVER	KR	KRW	89	10 854	0,01
Zscaler	US	USD	93	10 424	0,01
Okta (A)	US	USD	160	10 179	0,01
Super Micro Computer	US	USD	437	10 166	0,01
IonQ	US	USD	256	9 696	0,00
Nokia (FN)	FI	EUR	906	9 603	0,00
Kakao	KR	KRW	345	9 433	0,00
Yealink Network Technology (A)	CN	CNY	2 048	9 348	0,00
IREN	AU	USD	249	9 338	0,00
Autohome (A)	CN	HKD	2 366	9 334	0,00
LY Corp	JP	JPY	4 140	9 263	0,00
GoDaddy (A)	US	USD	126	9 234	0,00
Foxconn Industrial Internet (A)	CN	CNY	1 139	8 977	0,00
Pinterest (A)	US	USD	528	8 851	0,00
Atlassian (A)	AU	USD	153	8 845	0,00
Gartner	US	USD	67	8 533	0,00
HubSpot	US	USD	45	8 488	0,00
Reply	IT	EUR	90	8 485	0,00
Zebra Technologies (A)	US	USD	44	8 260	0,00
EPAM Systems	US	USD	84	8 059	0,00
DXC Technology	US	USD	767	7 456	0,00
Gen Digital	US	USD	448	7 379	0,00
Samsara (A)	US	USD	299	7 351	0,00
Autohome (A) ADR	CN	USD	432	6 772	0,00
ams-OSRAM	AT	CHF	464	6 290	0,00
Simplex Holdings	JP	JPY	1 287	6 126	0,00
Glodon (A)	CN	CNY	4 181	5 743	0,00

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Shimadzu	JP	JPY	264	5 216	0,00
Digital Garage	JP	JPY	370	4 967	0,00
Five9	US	USD	310	4 443	0,00
Kuaishou Technology (B)	CN	HKD	414	1 959	0,00
Softcat	GB	GBP	105	1 664	0,00
				69 814 477	35,48

Consommation non essentielle

Amazon.com	US	USD	25 632	5 643 953	2,87
Tesla	US	USD	3 555	1 146 059	0,58
Home Depot	US	USD	2 921	816 835	0,42
Alibaba Group Holding (CN)	HK	HKD	53 904	755 929	0,38
TXJ	US	USD	3 294	439 463	0,22
Cie Financiere Richemont (A)	CH	CHF	2 293	371 076	0,19
Compass Group	GB	USD	15 314	368 855	0,19
Ross Stores	US	USD	1 571	304 598	0,15
Take-Two Interactive Software	US	USD	1 568	284 121	0,14
Lowe's Cos	US	USD	1 405	283 523	0,14
eBay	US	USD	3 234	279 840	0,14
O'Reilly Automotive	US	USD	3 280	275 129	0,14
Hilton Worldwide Holdings	US	USD	960	264 695	0,13
Sea ADR	SG	USD	2 967	213 812	0,11
General Motors (US)	US	USD	3 146	205 683	0,10
Yum! Brands	US	USD	1 512	205 372	0,10
Hyundai Motor 2nd (priv.)	KR	KRW	1 401	200 688	0,10
Marriott International (A)	US	USD	645	198 760	0,10
ANTA Sports Products	CN	HKD	22 037	196 592	0,10
Garmin	CH	USD	776	165 263	0,08
Tenneco Clean Air India	IN	INR	28 529	160 116	0,08
PDD Holdings ADR	IE	USD	1 868	159 221	0,08
DoorDash (A)	US	USD	1 023	148 527	0,08
Prosus	NL	EUR	3 564	146 382	0,07
Meituan (B)	CN	HKD	15 994	145 837	0,07
BYD (H)	CN	HKD	12 601	142 227	0,07
PulteGroup	US	USD	1 180	123 469	0,06
Eicher Motors	IN	INR	1 836	117 578	0,06
Tapestry	US	USD	947	116 595	0,06
Mintch Group	TW	HKD	31 253	116 219	0,06
Toyota Motor	JP	JPY	6 666	108 688	0,06
NetEase	CN	HKD	5 459	107 993	0,05
Hyundai Motor	KR	KRW	336	103 158	0,05
Domino's Pizza	US	USD	327	93 975	0,05
National Vision Holdings	US	USD	4 640	91 046	0,05
NIKE (B)	US	USD	2 352	88 453	0,04
Shenzhen International Group Holdings	CN	HKD	16 788	87 130	0,04
Fast Retailing	JP	JPY	215	85 809	0,04
Valvoline	US	USD	3 018	84 500	0,04
Naspers (N)	ZA	ZAR	1 816	83 174	0,04
Williams-Sonoma	US	USD	535	82 918	0,04
Autoliv	SE	USD	820	81 327	0,04
H World Group ADR	CN	USD	1 795	79 439	0,04
Sony Group	JP	JPY	4 591	77 441	0,04
Aumovio	DE	EUR	2 052	75 622	0,04
LCI Industries	US	USD	729	73 686	0,04
Hermes International	FR	EUR	43	69 044	0,04
ROBLOX (A)	US	USD	1 384	65 872	0,03
Ferrari (IT)	IT	EUR	222	65 230	0,03
Burlington Stores	US	USD	230	62 498	0,03
Mercedes-Benz Group (DE)	DE	EUR	1 150	57 006	0,03
Boat Barn Holdings	US	USD	387	56 536	0,03
Chipotle Mexican Grill	US	USD	1 935	56 411	0,03
Kia	KR	KRW	637	55 825	0,03
Texas Roadhouse	US	USD	381	52 543	0,03
McDonald's	US	USD	201	50 393	0,03
Next	GB	GBP	318	47 608	0,02
Carnival	US	USD	2 003	45 672	0,02
Yum China Holdings	CN	HKD	1 090	45 531	0,02
Sanrio	JP	JPY	8 801	43 612	0,02
Hyundai Mobis	KR	KRW	176	43 331	0,02
Murphy USA	US	USD	88	43 245	0,02
Nintendo	JP	JPY	1 040	43 209	0,02
Coats Group PLC	GB	GBP	42 740	41 118	0,02
Carvana (A)	US	USD	119	38 474	0,02
Yonex	JP	JPY	2 671	38 464	0,02
Saizeriya	JP	JPY	1 375	38 196	0,02
Sumitomo Rubber Industries	JP	JPY	3 447	37 988	0,02
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	FR	EUR	79	35 712	0,02
H World Group	CN	HKD	8 071	35 642	0,02
InterContinental Hotels Group	GB	USD	283	34 551	0,02
Haier Smart Home (H)	CN	HKD	14 101	33 913	0,02
Under Armour (A)	US	USD	6 028	32 715	0,02
Vipshop Holdings ADR	CN	USD	2 614	32 077	0,02
Koei Tecmo Holdings	JP	JPY	3 577	30 118	0,02
New Oriental Education & Technology Group	CN	HKD	6 362	29 518	0,02
Pop Mart International Group	CN	HKD	1 707	29 443	0,01
NIO (A)	CN	HKD	5 363	28 986	0,01
Suzuki Motor	JP	JPY	2 910	27 644	0,01
Patrick Industries	US	USD	342	26 379	0,01
Moncler	IT	EUR	507	25 955	0,01
Service Corp International	US	USD	330	24 163	0,01
Expedia Group	US	USD	101	21 742	0,01
Doshisha	JP	JPY	1 212	21 562	0,01
SharkNinja	US	USD	212	20 641	0,01
Michelin (B)	FR	EUR	639	19 693	0,01
Li Ning	CN	HKD	8 749	19 399	0,01
Aptiv	IE	USD	374	19 190	0,01
Omnicom Group	US	USD	277	18 270	0,01
Ulta Beauty	US	USD	39	18 069	0,01
Darden Restaurants	US	USD	105	17 876	0,01
Lenskart Solutions	IN	INR	3 770	17 534	0,01
XPeng (A)	CN	HKD	2 485	16 653	0,01

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Evolution	SE	SEK	276	16 472	0,01
Allegro.eu	PL	PLN	2 347	16 392	0,01
Duolingo	US	USD	173	16 010	0,01
Food & Life	JP	JPY	314	15 603	0,01
Seiren	JP	JPY	885	15 287	0,01
Pepkor Holdings	ZA	ZAR	13 242	14 840	0,01
Tractor Supply	US	USD	482	14 299	0,01
Hyundai Motor (priv.)	KR	KRW	99	14 180	0,01
Flutter Entertainment	US	USD	154	14 167	0,01
Lennar (A)	US	USD	178	13 635	0,01
Fuyao Glass Industry Group (H)	CN	HKD	2 075	13 462	0,01
EchoStar (A)	US	USD	128	13 384	0,01
Asics	JP	JPY	554	13 366	0,01
Bosideng International Holdings	HK	HKD	28 562	13 320	0,01
NVR	US	USD	2	13 076	0,01
Las Vegas Sands	US	USD	281	13 074	0,01
PAL GROUP Holdings	JP	JPY	1 551	12 698	0,01
Dr Ing hc F Porsche (priv.)	DE	EUR	297	12 263	0,01
Iida Group Holdings	JP	JPY	1 006	12 111	0,01
Genuine Parts Co	US	USD	130	11 771	0,01
Deckers Outdoor	US	USD	134	11 748	0,01
Dick's Sporting Goods	US	USD	60	11 413	0,01
JNBY Design	CN	HKD	4 908	11 411	0,01
Lululemon Athletica	CA	USD	96	11 349	0,01
Charter Communications (A)	US	USD	76	10 560	0,01
Rivian Automotive (A)	US	USD	726	10 102	0,01
Fox (A)	US	USD	187	10 088	0,01
Hesai Group (B)	CN	HKD	527	10 071	0,01
Informa	GB	GBP	1 097	10 064	0,01
Bellway	GB	GBP	452	9 980	0,01
Best Buy	US	USD	186	9 543	0,00
Zhejiang Century Huatong Group (A)	CN	CNY	4 741	9 496	0,00
Trainline	GB	GBP	3 352	9 243	0,00
Synsam	SE	SEK	1 641	8 623	0,00
WPP (GB)	GB	GBP	2 661	8 230	0,00
Fuyao Glass Industry Group (A)	CN	CNY	1 113	8 210	0,00
Aisin	JP	JPY	584	7 874	0,00
DraftKings (A)	US	USD	392	7 781	0,00
Trade Desk (A)	US	USD	373	7 549	0,00
Basic-Fit	NL	EUR	260	7 428	0,00
Midea Group (A) (CN)	CN	CNY	716	7 255	0,00
News (A)	US	USD	310	6 978	0,00
Fox (B)	US	USD	127	6 157	0,00
Yadea Group Holdings	CN	HKD	4 596	6 014	0,00
Avolta	CH	CHF	106	4 981	0,00
Dunelm Group	GB	GBP	526	4 582	0,00
Lottomatica Group	IT	EUR	171	4 283	0,00
Volkswagen (priv.)	DE	EUR	46	3 947	0,00
Versigent	CH	USD	119	3 487	0,00
Ubisoft Entertainment	FR	EUR	615	3 042	0,00
VOYAH Automobile Technology (H)	CN	HKD	1 003	664	0,00
				17 657 590	8,97

Consommation courante

Walmart	US	USD	12 449	1 397 994	0,71
Costco Wholesale	US	USD	1 398	1 205 408	0,61
Coca-Cola	US	USD	12 558	840 731	0,43
L'Oreal	FR	EUR	975	357 043	0,18
Anheuser-Busch InBev	BE	EUR	4 735	304 906	0,15
Koninklijke Ahold Delhaize	NL	EUR	6 860	274 543	0,14
Target	US	USD	2 085	229 331	0,12
Church & Dwight	US	USD	2 579	213 088	0,11
Dollar Tree	US	USD	2 575	213 053	0,11
Coca-Cola European Partners (US)	GB	USD	2 507	202 035	0,10
Reckitt Benckiser Group	GB	GBP	3 640	197 107	0,10
Heineken (BR)	NL	EUR	2 592	171 417	0,09
China Mengniu Dairy	CN	HKD	88 934	168 519	0,09
Tesco	GB	GBP	27 729	154 747	0,08
Bunge Global	US	USD	1 326	146 816	0,07
PepsiCo	US	USD	1 083	145 469	0,07
Nestle	CH	CHF	1 685	145 088	0,07
Darling Ingredients	US	USD	2 614	141 474	0,07
Godrej Consumer Products	IN	INR	13 517	129 995	0,07
Unilever	GB	GBP	2 414	120 065	0,06
Mondelez International (A)	US	USD	2 237	116 855	0,06
Carlsberg (B)	DK	DKK	974	112 334	0,06
Hindustan Unilever	IN	INR	5 353	108 390	0,06
Colgate-Palmolive	US	USD	1 024	74 379	0,04
Marks & Spencer Group	GB	GBP	17 348	66 296	0,03
Diageo	GB	GBP	3 755	63 939	0,03
Ajinomoto	JP	JPY	2 149	58 824	0,03
Aryza (CH)	CH	CHF	837	56 877	0,03
Kewpie	JP	JPY	2 462	55 704	0,03
Freshpet	US	USD	979	55 179	0,03
Unilever	GB	EUR	675	33 711	0,02
Barry Callebaut	CH	CHF	24	30 859	0,02
Nissui	JP	JPY	4 594	30 441	0,02
Keurig Dr Pepper	US	USD	1 129	28 256	0,01
Coca-Cola HBC	CH	GBP	562	27 831	0,01
Archer-Daniels-Midland	US	USD	423	27 253	0,01
Sysco	US	USD	422	26 922	0,01
Kenvue	US	USD	1 714	25 487	0,01
Kimberly-Clark	US	USD	301	25 057	0,01
Casey's General Stores	US	USD	32	22 011	0,01
CP ALL (F)	TH	THB	18 907	21 536	0,01
Kusuri no Aoki Holdings	JP	JPY	1 048	21 325	0,01
Hershey	US	USD	130	20 300	0,01
JD Health International	CN	HKD	3 966	19 869	0,01
Amorepacific	KR	KRW	252	19 618	0,01
Dollar General	US	USD	197	19 338	0,01
Mowi	NO	NOK	946	17 827	0,01

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Constellation Brands (A)	US	USD	130	17 462	0,01
Axfood	SE	SEK	617	16 149	0,01
Kraft Heinz	US	USD	831	15 993	0,01
Celsius Holdings	US	USD	573	15 938	0,01
Cranswick	GB	GBP	247	15 434	0,01
General Mills	US	USD	507	15 158	0,01
Estee Lauder (A)	US	USD	213	13 933	0,01
Davide Campari-Milano	IT	EUR	2 151	13 549	0,01
J Sainsbury	GB	GBP	3 513	13 372	0,01
Premier Foods	ZA	ZAR	1 397	12 982	0,01
Tyson Foods (A)	US	USD	227	12 474	0,01
Sprouts Farmers Market	US	USD	174	12 284	0,01
BGF retail	KR	KRW	148	11 257	0,01
Tiger Brands	ZA	ZAR	735	10 869	0,01
AG Barr	GB	GBP	1 450	10 758	0,01
Yihai International Holding	CN	HKD	5 942	10 645	0,01
McCormick	US	USD	233	10 016	0,01
Clorox	US	USD	115	9 437	0,00
Premier Foods	GB	GBP	3 968	9 082	0,00
Indofood CBP Sukses Makmur	ID	IDR	24 277	8 104	0,00
China Modern Dairy Holdings	CN	HKD	54 793	7 848	0,00
China Resources Beer Holdings	HK	HKD	2 380	6 984	0,00
Tsingtao Brewery (A)	CN	CNY	880	6 966	0,00
Shanghai Chicmax Cosmetic (H)	CN	HKD	1 300	6 737	0,00
Intercos	IT	EUR	484	5 868	0,00
Essity (B)	SE	SEK	255	5 801	0,00
Inner Mongolia Yili Industrial Group (A)	CN	CNY	1 678	5 758	0,00
Muyuan Foods (A)	CN	CNY	900	5 031	0,00
Hormel Foods	US	USD	272	4 947	0,00
Maiores Indah	ID	IDR	58 243	4 896	0,00
Indofood Sukses Makmur	ID	IDR	13 559	4 503	0,00
Puregold Price Club	PH	PHP	7 065	4 203	0,00
Greencore Group (UK)	IE	GBP	480	1 399	0,00
Fevertree Drinks	GB	GBP	144	1 359	0,00
				8 272 443	4,20

Santé

Eli Lilly	US	USD	1 600	1 271 630	0,65
Johnson & Johnson	US	USD	5 452	1 067 835	0,54
Roche Holding	CH	CHF	2 182	756 965	0,38
AbbVie	US	USD	3 788	687 211	0,35
Novartis	CH	CHF	5 436	686 522	0,35
UnitedHealth Group	US	USD	1 823	573 709	0,29
Merck & Co	US	USD	5 328	502 620	0,26
Amgen	US	USD	1 279	380 641	0,19
Gilead Sciences	US	USD	3 053	343 477	0,17
Pfizer	US	USD	12 248	279 286	0,14
Intuitive Surgical	US	USD	703	272 820	0,14
AstraZeneca (GB)	GB	GBP	1 674	270 272	0,14
Bristol-Myers Squibb	US	USD	5 162	264 985	0,13
Thermo Fisher Scientific	US	USD	600	243 931	0,12
Centene	US	USD	5 278	239 849	0,12
Cencora	US	USD	919	239 024	0,12
McKesson	US	USD	331	228 526	0,12
Abbott Laboratories	US	USD	2 921	226 024	0,11
CVS Health	US	USD	3 107	220 150	0,11
Fortis Healthcare	IN	INR	25 677	213 647	0,11
Bangkok Dusit Medical Services (F)	TH	THB	408 515	195 703	0,10
Medtronic	IE	USD	2 784	190 712	0,10
Vertex Pharmaceuticals	US	USD	478	174 798	0,09
Stryker	US	USD	644	174 109	0,09
Cardinal Health	US	USD	1 077	172 530	0,09
Quest Diagnostics	US	USD	1 028	170 149	0,09
Cigna Group	US	USD	665	164 857	0,08
Regeneron Pharmaceuticals	US	USD	272	163 412	0,08
Samsung Biologicals	KR	KRW	186	157 312	0,08
Waters	US	USD	586	152 858	0,08
West Pharmaceutical Services	US	USD	586	148 022	0,08
Danaher	US	USD	952	145 651	0,07
Edwards Lifesciences	US	USD	2 037	142 823	0,07
ResMed	US	USD	751	136 588	0,07
ALK-Abello	DK	DKK	3 869	123 448	0,06
Biogen	US	USD	750	122 751	0,06
Novo Nordisk (B) (DK)	DK	DKK	3 109	113 267	0,06
Bumrungrad Hospital (F)	TH	THB	23 952	112 999	0,06
Royalty Pharma (A)	US	USD	2 576	110 359	0,06
IDEXX Laboratories	US	USD	224	106 908	0,05
Becton Dickinson	US	USD	835	105 316	0,05
Boston Scientific	US	USD	2 134	104 057	0,05
STERIS	US	USD	562	103 491	0,05
Agilent Technologies	US	USD	1 046	101 913	0,05
Elevance Health	US	USD	316	100 874	0,05
GSK	GB	GBP	4 394	98 092	0,05
Dexcom	US	USD	1 940	96 989	0,05
Cooper	US	USD	1 788	95 883	0,05
Zoetis (A)	US	USD	930	90 896	0,05
Labcorp Holdings	US	USD	365	81 215	0,04
Sanofi	FR	EUR	974	77 708	0,04
UCB	BE	EUR	303	70 088	0,04
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics (A)	CN	CNY	3 270	68 993	0,04
Insmad	US	USD	566	65 439	0,03
United Therapeutics	US	USD	133	64 930	0,03
Insulet	US	USD	448	64 472	0,03
HCA Healthcare	US	USD	171	62 860	0,03
Zimmer Biomet Holdings	US	USD	878	61 311	0,03
GE HealthCare Technologies	US	USD	947	48 484	0,02
Vitrolife	SE	SEK	4 969	48 305	0,02
Incyte	US	USD	566	47 647	0,02
Haleon	GB	GBP	11 953	47 049	0,02
Otsuka Holdings	JP	JPY	746	46 281	0,02
Asahi Intecc	JP	JPY	2 583	46 228	0,02

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Bayer	DE	EUR	1 206	45 885	0,02
Siegfried Holding	CH	CHF	501	43 001	0,02
Lonza Group	CH	CHF	82	42 854	0,02
EssilorLuxottica	FR	EUR	224	40 596	0,02
Galderma Group	CH	CHF	214	38 230	0,02
Argenx	NL	EUR	57	37 816	0,02
Humana	US	USD	185	37 619	0,02
Sandoz Group	CH	CHF	547	37 287	0,02
Insilico Medicine Cayman TopCo	HK	HKD	5 168	35 868	0,02
Neuracrine Biosciences	US	USD	291	32 998	0,02
Alcon	CH	CHF	518	32 838	0,02
Celltrion	KR	KRW	273	31 622	0,02
Alnylam Pharmaceuticals	US	USD	117	31 190	0,02
M3	JP	JPY	3 447	28 244	0,01
Innovent Biologics	CN	HKD	2 774	27 538	0,01
Roche Holding (BR)	CH	CHF	75	26 785	0,01
Daiichi Sankyo	JP	JPY	1 916	26 563	0,01
Wuxi Biologics Cayman	CN	HKD	7 108	25 768	0,01
Ono Pharmaceutical	JP	JPY	2 017	25 383	0,01
BeOne Medicines (H)	US	HKD	1 175	22 706	0,01
Fresenius	DE	EUR	498	20 548	0,01
Mettler-Toledo International	US	USD	19	20 444	0,01
IQVIA Holdings	US	USD	151	20 365	0,01
Natera	US	USD	115	19 854	0,01
Ipsen	FR	EUR	119	19 837	0,01
Veeva Systems (A)	US	USD	146	19 377	0,01
Genmab	DK	DKK	84	19 067	0,01
GNI Group	JP	JPY	1 128	18 016	0,01
Sawai Group Holdings	JP	JPY	1 570	18 004	0,01
Merck	DE	EUR	156	17 180	0,01
Koninklijke Philips	NL	EUR	749	16 769	0,01
WuXi AppTec (H)	CN	HKD	1 064	15 859	0,01
Revolution Medicines	US	USD	125	15 101	0,01
Illumina	US	USD	135	14 490	0,01
HLB	KR	KRW	407	14 290	0,01
Yuhan	KR	KRW	223	11 811	0,01
Alteogen	KR	KRW	55	11 753	0,01
Chugai Pharmaceutical	JP	JPY	251	11 327	0,01
Swedish Orphan Biovitrum	SE	SEK	274	10 881	0,01
Cspc Pharmaceutical Group	CN	HKD	11 556	10 694	0,01
Smith & Nephew	GB	GBP	785	10 327	0,01
Fresenius Medical Care	DE	EUR	252	9 736	0,00
Samsung Episholdings	KR	KRW	28	8 899	0,00
Orion (B)	FI	EUR	126	8 662	0,00
IHH Healthcare (MY)	MY	MYR	4 544	8 604	0,00
WuXi AppTec (A)	CN	CNY	597	8 237	0,00
XtalPi Holdings	CN	HKD	7 649	7 994	0,00
QIAGEN (DE)	NL	EUR	274	7 953	0,00
Sino Biopharmaceutical	HK	HKD	13 394	7 935	0,00
Solventum	US	USD	138	7 821	0,00
Coloplast (B)	DK	DKK	147	7 734	0,00
SK Biopharmaceuticals	KR	KRW	133	7 731	0,00
3SBio	CN	HKD	2 889	7 333	0,00
Richter Gedeon Nyrt	HU	HUF	185	6 612	0,00
Yunnan Baiyao Group (A)	CN	CNY	978	6 486	0,00
Sinopharm Group (H)	CN	HKD	3 033	6 145	0,00
Straumann Holdings	CH	CHF	67	6 135	0,00
APT Medical (A)	CN	CNY	189	5 624	0,00
CSPC Innovation Pharmaceutical (A)	CN	CNY	1 405	5 335	0,00
China Resource Sanjiu Medical &Pharmaceutical (A)	CN	CNY	1 495	4 838	0,00
Sartorius (priv.)	DE	EUR	19	4 097	0,00
Shenzhen Salubris Pharmaceuticals (A)	CN	CNY	620	3 982	0,00
Siemens Healthineers	DE	EUR	107	3 725	0,00
Shenzhen New Industries Biomedical Engineering (A)	CN	CNY	614	3 704	0,00
Haisco Pharmaceutical Group (A)	CN	CNY	463	3 393	0,00
Beijing Wantai Biological Pharmacy Enterprise (A)	CN	CNY	555	2 732	0,00
Shanghai Allist Pharmaceuticals (A)	CN	CNY	231	2 684	0,00
Financiere de Tubize	BE	EUR	13	2 520	0,00
Shanghai United Imaging Healthcare (A)	CN	CNY	180	2 474	0,00
Aier Eye Hospital Group (A)	CN	CNY	1 078	1 452	0,00
Hangzhou Tigermed Consulting (A)	CN	CNY	197	1 364	0,00
Guangzhou Baiyunshan Pharmaceutical Holdings (A)	CN	CNY	440	1 244	0,00
Shanghai RAAS Blood Products (A)	CN	CNY	1 770	1 229	0,00
Imeik Technology Development (A)	CN	CNY	79	1 132	0,00
				14 929 232	7,59

Finance

Fidelity Sust Res. Enhanced JP EQY UCITS ETF	IE	EUR	1 569 828	10 164 636	5,17
Fidelity US Quality Income UCITS ETF	IE	GBP	179 886	2 386 565	1,21
JPMorgan Chase	US	USD	8 346	2 232 240	1,13
Berkshire Hathaway (B)	US	USD	4 280	1 732 516	0,88
Visa	US	USD	5 138	1 442 975	0,73
Mastercard (A)	US	USD	2 599	1 121 434	0,57
Bank of America	US	USD	20 351	927 836	0,47
Wells Fargo	US	USD	9 917	693 547	0,35
Goldman Sachs Group	US	USD	831	654 509	0,33
UniCredit (IT)	IT	EUR	8 196	537 804	0,27
Morgan Stanley	US	USD	3 002	483 782	0,25
BNP Paribas (FR)	FR	EUR	4 958	442 376	0,22
Lloyds Banking Group	GB	GBP	362 780	418 684	0,21
AXA	FR	EUR	9 784	400 543	0,20
AIA Group	HK	HKD	42 294	395 034	0,20
HSBC Holdings (UK)	GB	GBP	23 841	372 329	0,19
ICICI Bank	IN	INR	32 143	367 306	0,19
ICICI Bank ADR	IN	USD	15 960	361 826	0,18
Progressive	US	USD	2 092	356 787	0,18
DBS Group Holdings	SG	SGD	8 647	339 178	0,17
S&P Global	US	USD	924	338 548	0,17
Blackrock	US	USD	351	318 534	0,16
Bank of New York Mellon	US	USD	2 538	290 297	0,15
Deutsche Boerse	DE	EUR	1 076	281 516	0,14

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net		Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Travelers	US	USD	1 075	278 595	0,14	Aviva	GB	GBP	4 424	31 940	0,02
China Merchants Bank (A)	CN	CNY	56 541	270 275	0,14	State Street	US	USD	244	31 739	0,02
PNC Financial Services Group	US	USD	1 385	263 350	0,13	Hamilton Lane (A)	US	USD	400	31 670	0,02
Aon (A)	GB	USD	977	257 368	0,13	Nasdaq	US	USD	404	31 554	0,02
3i Group	GB	GBP	8 617	255 594	0,13	Hartford Insurance Group	US	USD	265	31 039	0,02
Marsh & McLennan	US	USD	1 780	252 614	0,13	American International Group	US	USD	483	30 593	0,02
Hong Kong Exchanges & Clearing	HK	HKD	5 180	234 668	0,12	TS Financial Holding	TW	TWD	46 651	29 951	0,02
Allianz	DE	EUR	591	229 839	0,12	Emirates NBD Bank	AE	AED	4 402	29 632	0,02
Fidelity Sus Res. Enhanced Pac EX:JP EQY UCITS ETF	IE	EUR	36 600	228 787	0,12	Euronext	NL	EUR	200	28 580	0,01
China Construction Bank (H)	CN	HKD	217 430	209 124	0,11	Prudential Financial	US	USD	327	27 300	0,01
KBC Group	BE	EUR	1 836	207 889	0,11	ASR Nederland	NL	EUR	422	27 228	0,01
UBS Group	CH	CHF	5 447	204 740	0,10	Fubon Financial Holding	TW	TWD	11 157	27 070	0,01
DNB Bank	NO	NOK	7 801	200 826	0,10	Franklin Resources	US	USD	1 049	26 906	0,01
Northern Trust	US	USD	1 406	199 504	0,10	Hunlington Bancshares	US	USD	1 890	26 836	0,01
HDFC Life Insurance	IN	INR	36 617	193 589	0,10	Arch Capital Group	BM	USD	330	26 605	0,01
CIMB Group Holdings	MY	MYR	112 525	185 134	0,09	PICC Property & Casualty (H)	CN	HKD	17 268	26 536	0,01
MSCI	US	USD	340	170 283	0,09	SinoPac Financial Holdings	TW	TWD	31 319	26 130	0,01
Bank Central Asia	ID	IDR	584 678	168 966	0,09	Abu Dhabi Commercial Bank	AE	AED	7 648	24 501	0,01
Willis Towers Watson	GB	USD	769	164 887	0,08	M&T Bank	US	USD	131	24 339	0,01
Arthur J Gallagher	US	USD	944	163 899	0,08	National Bank of Greece	GR	EUR	1 778	23 876	0,01
CME Group	US	USD	651	159 589	0,08	Tokio Marine Holdings	JP	JPY	589	22 872	0,01
Standard Chartered (UK)	GB	GBP	6 669	143 826	0,07	Bank Rakyat Indonesia Persero	ID	IDR	154 516	22 840	0,01
Nordea Bank	FI	EUR	8 940	142 948	0,07	China Pacific Insurance Group (H)	CN	HKD	6 093	22 616	0,01
Fidelity National Financial	US	USD	3 090	138 045	0,07	Raymond James Financial	US	USD	164	22 205	0,01
Everest Group	BM	USD	427	129 075	0,07	Eurobank	GR	EUR	5 958	21 927	0,01
Investor (B)	SE	SEK	3 562	123 037	0,06	Samsung Fire & Marine Insurance	KR	KRW	79	21 095	0,01
RenaissanceRe Holdings	BM	USD	468	122 529	0,06	Synchrony Financial	US	USD	322	20 885	0,01
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	DE	EUR	237	121 225	0,06	E.Sun Financial Holding	TW	TWD	24 163	20 757	0,01
Prudential (UK)	HK	GBP	9 428	119 845	0,06	Regions Financial	US	USD	829	20 142	0,01
UMB Financial	US	USD	1 108	118 993	0,06	LPL Financial Holdings	US	USD	70	20 060	0,01
Man Group (Jersey)	GB	GBP	40 093	118 358	0,06	Abu Dhabi Islamic Bank	AE	AED	3 932	20 005	0,01
Industrial & Commercial Bank of China (H)	CN	HKD	153 807	118 014	0,06	Bank Polska Kasa Opieki	PL	PLN	360	19 114	0,01
First Horizon	US	USD	5 460	116 048	0,06	Citizens Financial Group	US	USD	334	18 429	0,01
SCOR	FR	EUR	3 580	113 558	0,06	Cincinnati Financial	US	USD	132	18 356	0,01
BDO Unibank	PH	PHP	71 155	112 696	0,06	East Money Information (A)	CN	CNY	7 154	18 253	0,01
Ping An Insurance Group Co of China (H)	CN	HKD	16 169	111 958	0,06	Principal Financial Group	US	USD	207	17 812	0,01
Prosperity Bancshares	US	USD	1 881	111 861	0,06	T Rowe Price Group	US	USD	203	17 804	0,01
Zions Bancorp	US	USD	2 032	109 980	0,06	Markel Group	US	USD	11	16 850	0,01
Wintrust Financial	US	USD	828	105 985	0,05	XP (A)	BR	USD	1 036	16 783	0,01
First American Financial	US	USD	1 749	105 384	0,05	Mega Financial Holding	TW	TWD	15 660	16 517	0,01
Home First Finance (IN)	IN	INR	10 021	104 950	0,05	KakaoBank	KR	KRW	1 175	16 503	0,01
Chailase Holding	TW	TWD	32 761	102 115	0,05	Standard Life	GB	GBP	1 829	16 010	0,01
Block (A)	US	USD	1 694	101 455	0,05	Ping An Insurance Group (A) (CN)	CN	CNY	2 127	15 815	0,01
ING Groep	NL	EUR	4 068	100 702	0,05	ABN Amro Bank	NL	EUR	526	15 552	0,01
Cholamandalam Investment and Finance	IN	INR	7 110	100 229	0,05	KeyCorp	US	USD	804	15 120	0,01
NU Holdings (KY)	BR	USD	8 113	98 815	0,05	SoFi Technologies (A)	US	USD	1 095	15 086	0,01
Bank OZK	US	USD	2 385	98 180	0,05	Loews	US	USD	156	14 998	0,01
Ares Management (A)	US	USD	955	95 573	0,05	Corpay	US	USD	58	14 998	0,01
Tradeweb Markets (A)	US	USD	954	93 223	0,05	FincoBank Banca Fineco	IT	EUR	701	14 777	0,01
Bank of China (H)	CN	HKD	165 560	91 602	0,05	Affirm Holdings	US	USD	245	13 238	0,01
Reinsurance Group of America	US	USD	509	91 415	0,05	Swiss Re	CH	CHF	96	13 198	0,01
Interactive Brokers Group (A)	US	USD	1 352	91 407	0,05	Global Payments	US	USD	215	13 063	0,01
Zurich Insurance Group	CH	CHF	153	90 939	0,05	RHB Bank	MY	MYR	7 459	13 038	0,01
Asia Commercial Bank	VN	VND	119 039	90 497	0,05	W R Berkley	US	USD	226	12 863	0,01
Yokohama Financial Group	JP	JPY	11 126	89 818	0,05	Erste Bank Polska	PL	PLN	88	12 748	0,01
Adyen	NL	EUR	93	89 410	0,05	VZ Holding	CH	CHF	76	12 561	0,01
NatWest Group	GB	GBP	13 076	88 590	0,05	First Citizens BancShares (A)	US	USD	7	12 467	0,01
CTBC Financial Holding	TW	TWD	59 159	83 351	0,04	Affiliated Managers Group	US	USD	47	11 601	0,01
Chubb	CH	USD	284	79 223	0,04	Nordnet	SE	SEK	402	11 320	0,01
Pinnacle Financial Partners	US	USD	907	77 130	0,04	Alpha Bank	GR	EUR	3 281	11 154	0,01
MetLife	US	USD	1 124	76 977	0,04	OUTsurance Group	ZA	ZAR	3 086	11 139	0,01
Fukuoka Financial Group	JP	JPY	2 189	75 975	0,04	Dubai Islamic Bank	AE	AED	6 535	10 831	0,01
77 Bank	JP	JPY	4 583	74 969	0,04	Credit Saison	JP	JPY	455	10 700	0,01
Banca Monte dei Paschi di Siena	IT	EUR	8 200	74 225	0,04	Krung Thai Bank (F)	TH	THB	12 380	10 690	0,01
Banca Mediolanum	IT	EUR	3 954	73 671	0,04	Toast (A)	US	USD	410	10 019	0,01
Mitsubishi UFJ Financial Group	JP	JPY	4 797	73 175	0,04	Equitable Holdings	US	USD	275	9 966	0,01
Sampo (A)	FI	EUR	8 233	72 863	0,04	Samsung Life Insurance	KR	KRW	68	9 786	0,00
Brown & Brown	US	USD	1 419	71 616	0,04	Hong Leong Bank	MY	MYR	2 022	9 643	0,00
Intercontinental Exchange	US	USD	501	67 513	0,03	Helvetia Bolaise Holding	CH	CHF	41	9 598	0,00
Admiral Group	GB	GBP	1 647	64 419	0,03	Turkiye Garanti Bankasi	TR	TRY	3 771	9 520	0,00
Hannover Rueck	DE	EUR	245	63 140	0,03	Industrial & Commercial Bank of China (A)	CN	CNY	10 066	9 352	0,00
Tryg	DK	DKK	3 069	62 758	0,03	Storebrand (A)	NO	NOK	556	9 124	0,00
T&D Holdings	JP	JPY	3 049	62 724	0,03	mBank	PL	PLN	33	8 974	0,00
Primerica	US	USD	261	62 461	0,03	Integral	JP	JPY	432	8 652	0,00
OTP Bank	HU	HUF	539	61 470	0,03	Carlyle Group	US	USD	198	8 495	0,00
U.S. Bancorp	US	USD	1 254	60 652	0,03	Jack Henry & Associates	US	USD	63	8 273	0,00
FNB	US	USD	3 978	60 504	0,03	DB Insurance	KR	KRW	84	8 107	0,00
ORIX	JP	JPY	1 984	56 807	0,03	Metropolitan Bank & Trust	PH	PHP	8 307	7 719	0,00
Axis Capital Holdings	BM	USD	656	55 877	0,03	Julius Baer Group	CH	CHF	110	7 658	0,00
Mizuho Financial Group	JP	JPY	1 525	55 641	0,03	China Galaxy Securities (H)	CN	HKD	8 257	7 498	0,00
FirstRand	ZA	ZAR	12 245	55 109	0,03	CITIC Securities (A)	CN	CNY	2 124	7 243	0,00
Apollo Global Management	US	USD	494	54 244	0,03	Kasikornbank (F)	TH	THB	1 362	6 914	0,00
Standard Bank Group	ZA	ZAR	3 254	53 195	0,03	Swiss Life Holding	CH	CHF	7	6 798	0,00
Robinhood Markets (A)	US	USD	832	51 980	0,03	First Abu Dhabi Bank	AE	AED	1 647	6 713	0,00
Societe Generale	FR	EUR	746	51 063	0,03	Bangkok Bank (F)	TH	THB	1 540	6 554	0,00
Intesa Sanpaolo	IT	EUR	8 604	49 686	0,03	China Pacific Insurance Group (A)	CN	CNY	1 405	6 553	0,00
Erste Group Bank	AT	EUR	524	49 381	0,03	Bank Millennium	PL	PLN	1 488	6 234	0,00
Capitec Bank Holdings	ZA	ZAR	218	48 072	0,02	KB Financial Group	KR	KRW	63	5 851	0,00
Wise (A)	GB	GBP	3 924	47 767	0,02	Generali	IT	EUR	149	5 684	0,00
Qatar National Bank	QA	QAR	10 938	44 438	0,02	Woori Financial Group	KR	KRW	285	5 529	0,00
Powszechna Ka Oszczednosci Bank Polski	PL	PLN	1 988	44 171	0,02	Banco Comercial Portugue	PT	EUR	5 049	4 590	0,00
London Stock Exchange Group	GB	GBP	389	42 985	0,02	Shinhan Financial Group	KR	KRW	78	4 520	0,00
China Merchants Bank (H)	CN	HKD	8 224	42 393	0,02	Bank of Ningbo (A)	CN	CNY	1 067	4 436	0,00
Fiserv	US	USD	786	41 643	0,02	KBC Ancora	BE	EUR	57	4 390	0,00
Commerzbank	DE	EUR	1 178	41 464	0,02	Danske Bank	DK	DKK	97	4 251	0,00
NN Group	NL	EUR	555	41 246	0,02	Huatai Securities (H)	CN	HKD	2 357	4 160	0,00
Yuanta Financial Holding	TW	TWD	28 824	40 632	0,02	Bank of Communications	CN	CNY	4 901	4 159	0,00
Cathay Financial Holding	TW	TWD	19 107	39 730	0,02	Huatai Securities (A)	CN	CNY	1 668	4 006	0,00
Malayan Banking (MY)	MY	MYR	15 830	37 680	0,02	Absa Group	ZA	ZAR	332	3 951	0,00
Fidelity National Information Services	US	USD	911	36 022	0,02	Worldline (FR)	FR	EUR	15 166	3 791	0,00
Fifth Third Bancorp	US	USD	819	35 475	0,02	Hana Financial Group	KR	KRW	42	3 097	0,00
Charles Schwab	US	USD	424	33 206	0,02	Partners Group Holding	CH	CHF	3	2 898	0,00

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Public Bank (L) (MY)	MY	MYR	2 662	2 676	0,00
Swedbank (A)	SE	SEK	88	2 656	0,00
Intercorp Financial Services	PE	USD	69	2 595	0,00
Guotai Haitong Securities (L)	CN	CNY	1 218	2 460	0,00
Bank Syariah (Indonésie)	ID	IDR	24 642	2 158	0,00
China Construction Bank (A)	CN	CNY	1 225	1 520	0,00
Legal & General Group	GB	GBP	499	1 453	0,00
Agricultural Bank of China (A)	CN	CNY	1 674	1 444	0,00
Industrial Bank (A)	CN	CNY	594	1 330	0,00
TIDLOR Holdings (F)	TH	THB	2 915	1 301	0,00
Svenska Handelsbanken (A)	SE	SEK	107	1 294	0,00
Srisawad Corp (F)	TH	THB	2 081	1 269	0,00
Bank Mandiri Persero	ID	IDR	5 581	1 209	0,00
Muangthai Capital (F)	TH	THB	1 238	959	0,00
				39 569 177	20,11

Immobilier

Welltower REIT	US	USD	2 835	520 406	0,26
Ventas REIT	US	USD	4 743	353 659	0,18
Digital Realty Trust REIT	US	USD	1 646	280 000	0,14
Iron Mountain REIT	US	USD	2 569	272 389	0,14
Realty Income REIT	US	USD	3 636	197 484	0,10
CBRE Group (A)	US	USD	1 587	191 470	0,10
China Overseas Land & Investment	HK	HKD	121 119	177 194	0,09
Simon Property Group REIT	US	USD	849	146 957	0,07
Equinix REIT	US	USD	153	139 249	0,07
Centurion Accommodation REIT	SG	SGD	169 074	124 350	0,06
American Tower REIT	US	USD	745	115 672	0,06
CoStar Group	US	USD	3 659	107 119	0,05
Macerich REIT	US	USD	4 737	87 525	0,04
Prologis REIT	US	USD	585	70 551	0,04
Emaar Properties	AE	AED	22 980	62 946	0,03
Crown Castle REIT	US	USD	793	59 715	0,03
KE Holdings (A)	CN	HKD	10 515	49 398	0,03
Sumitomo Realty & Development	JP	JPY	1 774	46 746	0,02
VICI Properties REIT	US	USD	994	24 326	0,01
Emaar Development	AE	AED	7 052	23 868	0,01
Extra Space Storage REIT	US	USD	182	22 074	0,01
Avalonbay Communities REIT	US	USD	132	20 690	0,01
Mitsui Fudosan	JP	JPY	2 187	20 353	0,01
China Resources Land	HK	HKD	5 335	19 082	0,01
SBA Communications (A) REIT	US	USD	100	18 992	0,01
Equity Residential REIT	US	USD	334	18 643	0,01
Swiss Prime Site	CH	CHF	119	17 585	0,01
Central Pattana (F)	TH	THB	10 456	17 021	0,01
Weyerhaeuser REIT	US	USD	681	14 284	0,01
Kimco Realty REIT	US	USD	655	13 147	0,01
WP Carey REIT	US	USD	199	12 331	0,01
Sun Communities REIT	US	USD	113	12 234	0,01
Great Portland Estates REIT	GB	GBP	3 411	12 210	0,01
Invitation Homes REIT	US	USD	482	12 029	0,01
Annaly Capital Management REIT	US	USD	589	11 509	0,01
Regency Centers REIT	US	USD	173	11 429	0,01
Essex Property Trust REIT	US	USD	49	10 909	0,01
Mid-America Apt Communities REIT	US	USD	98	10 657	0,01
Tokyo Tosemono	JP	JPY	512	10 024	0,01
Katitas	JP	JPY	567	9 634	0,00
Healthpeak Properties REIT	US	USD	685	9 430	0,00
Hammerson REIT	GB	GBP	2 300	8 766	0,00
Tritax Big Box REIT	GB	GBP	4 777	8 350	0,00
Gaming And Leisure Properties REIT	US	USD	201	8 287	0,00
UDR REIT	US	USD	224	6 909	0,00
Savills	GB	GBP	639	6 114	0,00
Vonovia	DE	EUR	255	5 853	0,00
Poly Property Services (H)	CN	HKD	1 576	5 374	0,00
KE Holdings ADR	CN	USD	287	4 136	0,00
Robinsons Land	PH	PHP	16 136	3 880	0,00
				3 412 960	1,73

Fonds de placement ouvert

Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	91	1 667 608	0,85
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	14	208 228	0,11
				1 875 836	0,95

Services de communication

Netflix	US	USD	13 663	1 085 010	0,55
AT&T	US	USD	26 691	595 884	0,30
Walt Disney	US	USD	4 542	397 986	0,20
Spotify Technology	SE	USD	667	251 559	0,13
T-Mobile (US)	US	USD	1 392	234 022	0,12
Telia (SE)	SE	SEK	40 843	183 030	0,09
Deutsche Telekom	DE	EUR	6 397	176 353	0,09
BT Group	GB	GBP	56 308	141 162	0,07
Universal Music Group	NL	EUR	7 849	139 829	0,07
Verizon Communications (US)	US	USD	3 421	139 182	0,07
Bharti Airtel	IN	INR	8 180	139 159	0,07
Liberty Media Corp-Liberty Formula One (C)	US	USD	967	70 163	0,04
Orange	FR	EUR	3 698	65 709	0,03
Warner Bros Discovery	US	USD	2 566	59 233	0,03
Comcast (A)	US	USD	2 572	59 133	0,03
Live Nation Entertainment	US	USD	297	39 480	0,02
Advanced Info Service (F)	TH	THB	3 743	33 332	0,02
Far EasTone Telecommunications	TW	TWD	12 935	32 882	0,02
Warner Music Group (A)	US	USD	1 236	29 527	0,02
Tele2 (B)	SE	SEK	1 514	26 629	0,01
Telkom Indonesia Persero	ID	IDR	167 625	23 330	0,01
KDDI	JP	JPY	1 526	21 318	0,01
Telecom Italia	IT	EUR	29 162	19 579	0,01
Chunghwa Telecom	TW	TWD	4 892	17 903	0,01
Telecom Italia (priv.)	IT	EUR	19 261	15 124	0,01

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Turkcell Iletisim Hizmetleri	TR	TRY	6 000	12 692	0,01
AST SpaceMobile	US	USD	184	11 377	0,01
True NVDR	TH	THB	31 641	11 355	0,01
JYP Entertainment	KR	KRW	305	11 118	0,01
Indosat	ID	IDR	111 105	10 924	0,01
LG Uplus	KR	KRW	1 168	10 663	0,01
Emirates Telecommunications Group	AE	AED	2 223	9 599	0,00
Vodafone Group	GB	GBP	5 968	8 101	0,00
Koninklijke KPN	NL	EUR	1 562	7 129	0,00
MTN Group	ZA	ZAR	567	6 040	0,00
CTS Eventim Ag & Co KGaA	DE	EUR	101	5 665	0,00
Swisscom	CH	CHF	8	5 617	0,00
				4 106 798	2,09

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Énergie

Petroleo Brasileiro	BR	BRL	6 852	63 625	0,03
Nac Kazatomprom GDR Reg S	KZ	USD	527	39 422	0,02
Reliance Industries (UK) GDR	IN	USD	433	22 276	0,01
PRIO (A) (BR)	BR	BRL	1 438	16 361	0,01
Repsol	ES	EUR	627	14 287	0,01
Petroleo Brasileiro (priv.)	BR	BRL	1 678	14 005	0,01
				169 976	0,09

Services publics

Redeia	ES	EUR	10 794	160 834	0,08
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	BR	BRL	7 776	44 518	0,02
Iberdrola	ES	EUR	1 932	38 551	0,02
Axia Energia	BR	BRL	1 648	17 516	0,01
				261 419	0,13

Matériaux

Grupo Mexico (B)	MX	MXN	14 922	137 755	0,07
Suzano	BR	BRL	6 743	50 483	0,03
Minsur	PE	PEN	12 150	17 623	0,01
Gerdau (priv.)	BR	BRL	4 501	17 585	0,01
GCC	MX	MXN	601	6 056	0,00
Cemex	MX	MXN	4 511	4 713	0,00
PhosAgro GDR*	RU	USD	0	0	0,00
				234 215	0,12

Industries

Ferrovial	NL	EUR	973	56 885	0,03
WEG	BR	BRL	5 545	42 814	0,02
Aena SME	ES	EUR	981	22 802	0,01
Localiza Rent a Car	BR	BRL	2 771	21 812	0,01
GPS Participacoes e Empreendimentos	BR	BRL	4 741	12 142	0,01
Grupo Aeroportuario del Centro Norte (B)	MX	MXN	847	9 504	0,00
Orizon Valorizacao de Residuos	BR	BRL	650	8 830	0,00
ACS Actividades de Construccion y Servicios	ES	EUR	46	5 683	0,00
				180 472	0,09

Technologies de l'information

TOTVS	BR	BRL	2 282	12 438	0,01
				12 438	0,01

Consommation non essentielle

Industria de Diseno Textil	ES	EUR	5 077	256 814	0,13
Trip.com Group	CN	HKD	4 365	200 734	0,10
Amadeus IT Group	ES	EUR	2 604	127 591	0,06
Vibra Energia	BR	BRL	4 377	24 750	0,01
TCL Multimedia Technology Holdings	CN	HKD	8 765	14 431	0,01
Cury Construtora e Incorporadora	BR	BRL	2 229	11 400	0,01
Cyrela Brazil Realty	BR	BRL	1 727	6 933	0,00
HBX Group International	ES	EUR	967	6 729	0,00
Vivara Participacoes	BR	BRL	883	3 854	0,00
				653 236	0,33

Consommation courante

Wal-Mart de Mexico	MX	MXN	12 784	34 469	0,02
Raia Drogasil	BR	BRL	7 781	29 026	0,01
Ambev	BR	BRL	5 479	13 696	0,01
Fomento Economico Mexicano (FEMSA) UBD	MX	MXN	880	8 597	0,00
Viscofan	ES	EUR	96	5 741	0,00
Becle	MX	MXN	1 786	1 233	0,00
				92 762	0,05

Santé

Unipharm	IE	EUR	10 839	45 088	0,02
Grifols	ES	EUR	4 683	41 962	0,02
Rede D'Or Sao Luiz	BR	BRL	1 083	7 096	0,00
				94 146	0,05

Finance

Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	ES	EUR	21 358	401 739	0,20
Banco Santander (ES)	ES	EUR	28 960	300 601	0,15
AIB Group	IE	EUR	20 968	205 440	0,10
Grupo Financiero Banorte (O)	MX	MXN	5 794	53 412	0,03
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BR	BRL	17 002	52 571	0,03
Banco BTG Pactual (US)	BR	BRL	3 588	36 528	0,02
Cboe Global Markets	US	USD	93	24 192	0,01
Banco do Brasil	BR	BRL	3 368	12 779	0,01
Porto Seguro	BR	BRL	840	7 240	0,00
Genera	MX	MXN	2 928	6 516	0,00
Bankinter	ES	EUR	451	6 393	0,00

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Itausa (priv.)	BR	BRL	607	1 440	0,00
Itau Unibanco Holding (priv.)	BR	BRL	188	1 393	0,00
Banco Bradesco (priv.)	BR	BRL	417	1 378	0,00
				1 111 622	0,56
Immobilier					
Merlin Properties Socimi REIT	ES	EUR	1 265	18 778	0,01
				18 778	0,01
Services de communication					
Cellnex Telecom	ES	EUR	2 925	83 721	0,04
				83 721	0,04
Non coté					
Énergie					
Surgutneftegaz (priv.)*	RU	USD	193 934	2	0,00
Gazprom*	RU	USD	111 916	1	0,00
				3	0,00
Matériaux					
Farmers Business Network*	US	USD	3 412	23 037	0,01
United Co RĖtats-Unisl International*	RU	USD	22 638	0	0,00
Polyus*	RU	USD	49	0	0,00
PhosAgro GDR*	RU	USD	27	0	0,00
PhosAgro*	RU	USD	1 421	0	0,00
Novolipetsk Steel*	RU	USD	675	0	0,00
Magnitogorsk Iron & Steel Works*	RU	RUB	127 145	0	0,00
				23 037	0,01
Technologies de l'information					
Nebius Group*	NL	USD	29	0	0,00
				0	0,00
Santé					
Mirati CVR*	US	USD	4 052	12 091	0,01
				12 091	0,01
Finance					
TPG RTS 31/12/2049*	US	USD	1 336	706	0,00
Sberbank of Russia (USD)*	RU	USD	33 353	0	0,00
Sberbank of Russia (priv.)*	RU	USD	55 653	0	0,00
				706	0,00
Fractions				(2)	(0,00)
Total des investissements (coût EUR 156 613 317)				193 822 895	98,51

Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
--------	-------------------------	---------------------------------	------------------

Contrats de différence

Trustpilot Group (UBS)	GBP	689	28	0,00
Trustpilot Group (GS)	GBP	689	11	0,00
Trainline (GS)	GBP	1 832	4	0,00
Trainline (UBS)	GBP	1 389	(55)	(0,00)
			(12)	(0,00)

Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
-------------------------	---------------------------------	------------------

Contrats de change à terme

Actions P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)

Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,18028000 20/05/2026	11 301 979	62 282	0,03
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,18057090 20/05/2026	499 419	2 876	0,00
		65 158	0,03

Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
--------	-------------------------	---------------------------------	------------------

Contrats à terme standardisés

IFSC Nifty 50 Index Future 26/05/2026	USD	2 174 521	15 220	0,01
MSCI S.Arabia Index Future 19/06/2026	USD	308 945	4 675	0,00
			19 895	0,01

Autres actifs et passifs	2 853 298	1,45
--------------------------	-----------	------

Actif net	196 761 234	100,00
-----------	-------------	--------

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	61,53
Irlande	IE	8,15
Royaume-Uni	GB	3,35
Province de Taiwan	TW	3,23
Chine	CN	2,65
Corée	KR	2,40
France	FR	1,99
Japon	JP	1,86
Allemagne	DE	1,77
Suisse	CH	1,67
Pays-Bas	NL	1,61
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	1,08
Inde	IN	1,04
Suède	SE	0,84
Espagne	ES	0,77
Italie	IT	0,49
Singapour	SG	0,43
Brésil	BR	0,33
Canada	CA	0,32
Danemark	DK	0,32
Thaïlande	TH	0,32
Belgique	BE	0,31
Finlande	FI	0,21
Afrique du Sud	ZA	0,21
Norvège	NO	0,19
Bermudes	BM	0,18
Indonésie	ID	0,17
Malaisie	MY	0,15
Émirats arabes unis	AE	0,14
Mexique	MX	0,13
Australie	AU	0,11
Philippines	PH	0,09
Pologne	PL	0,07
Autriche	AT	0,05
Pérou	PE	0,05
Vietnam	VN	0,05
Grèce	GR	0,04
Hongrie	HU	0,03
Chili	CL	0,03
Portugal	PT	0,03
Qatar	QA	0,02
Kazakhstan	KZ	0,02
Île Maurice	MU	0,01
Turquie	TR	0,01
Israël	IL	0,01
Luxembourg	LU	0,01
Russie	RU	0,00
Liquidités et autres actifs nets		1,49

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Chevron	US	USD	2 687	442 701	0,57
TotalEnergies	FR	EUR	4 281	359 418	0,44
Exxon Mobil	US	USD	1 493	197 298	0,25
Valero Energy	US	USD	728	155 792	0,20
Baker Hughes	US	USD	2 505	148 193	0,19
Williams	US	USD	2 052	132 842	0,17
SLB (US)	US	USD	2 062	99 509	0,13
Cheniere Energy	US	USD	391	91 259	0,12
Diamondback Energy	US	USD	510	89 662	0,12
DCC (UK)	IE	GBP	834	53 462	0,07
Shell	GB	GBP	1 301	50 081	0,06
BP	GB	GBP	5 973	40 366	0,05
Marathon Petroleum	US	USD	158	33 201	0,04
Targa Resources	US	USD	147	32 494	0,04
Kinder Morgan	US	USD	1 096	30 517	0,04
PetroChina (H)	CN	HKD	21 503	28 260	0,04
EOG Resources	US	USD	234	28 028	0,04
Cameco (CA)	CA	CAD	186	18 907	0,02
TGS	NO	NOK	1 192	16 458	0,02
Yellow Cake (London)	GB	GBP	2 147	15 076	0,02
Inpex	JP	JPY	620	13 692	0,02
EQT	US	USD	225	11 579	0,01
Canadian Natural Resources (CA)	CA	CAD	278	11 217	0,01
Adnoc Gas	AE	AED	14 105	11 034	0,01
Halliburton	US	USD	303	10 894	0,01
PTT (F)	TH	THB	11 650	10 743	0,01
Var Energi	NO	NOK	2 467	10 623	0,01
Galp Energia	PT	EUR	511	10 190	0,01
Devon Energy	US	USD	206	8 997	0,01
Uranium Energy	CA	USD	715	8 830	0,01
Coterra Energy	US	USD	272	8 293	0,01
Cenovus Energy	CA	CAD	327	8 063	0,01
Tenaris (IT)	LU	EUR	293	7 991	0,01
Texas Pacific Land	US	USD	21	7 833	0,01
Expand Energy	US	USD	84	7 279	0,01
Equinor	NO	NOK	204	6 947	0,01
Eni	IT	EUR	276	6 614	0,01
Golar LNG (US)	BM	USD	136	6 253	0,01
ORLEN	PL	PLN	188	5 871	0,01
Viridien	FR	EUR	34	4 887	0,01
Phillips 66	US	USD	31	4 600	0,01
PetroChina (A)	CN	CNY	3 001	4 582	0,01
TechnipFMC	GB	USD	61	3 946	0,01
China Merchants Energy Shipping (A)	CN	CNY	1 737	3 821	0,00
Star Petroleum Refining (F)	TH	THB	13 270	2 556	0,00
Medco Energi Internasional	ID	IDR	25 842	2 233	0,00
COSCO SHIPPING Energy Transportation (A)	CN	CNY	577	1 560	0,00
Novatek Joint Stock*	RU	RUB	65	0	0,00
				2 244 652	2,89

Services publics

NextEra Energy	US	USD	2 669	219 857	0,28
Ameren	US	USD	1 173	112 599	0,14
RWE	DE	EUR	1 665	103 200	0,13
SSE	GB	GBP	2 585	79 031	0,10
American Electric Power	US	USD	522	60 523	0,08
National Grid	GB	GBP	3 272	49 708	0,06
NRG Energy	US	USD	329	43 290	0,06
Talen Energy	US	USD	115	36 081	0,05
Southern	US	USD	430	35 191	0,05
Engie	FR	EUR	1 215	34 114	0,04
Duke Energy	US	USD	239	26 151	0,03
Constellation Energy	US	USD	86	22 903	0,03
Sempra	US	USD	279	22 402	0,03
Osaka Gas	JP	JPY	550	16 839	0,02
Entergy	US	USD	163	16 042	0,02
Xcel Energy	US	USD	222	15 405	0,02
Severn Trent	GB	GBP	327	12 362	0,02
Consolidated Edison	US	USD	130	12 214	0,02
United Utilities Group	GB	GBP	701	11 819	0,02
WEC Energy Group	US	USD	118	11 671	0,02
Tenaga Nasional	MY	MYR	3 725	11 634	0,01
Pacific Gas and Electric	US	USD	768	10 882	0,01
Elia Group	BE	EUR	75	10 544	0,01
Gulf Development (F)	TH	THB	6 644	9 994	0,01
Atmos Energy	US	USD	61	9 745	0,01
PPL	US	USD	282	9 425	0,01
DTE Energy	US	USD	69	8 806	0,01
American Water Works	US	USD	75	8 498	0,01
FirstÉnergie	US	USD	199	8 382	0,01
Edison International	US	USD	136	8 065	0,01
CenterPoint Energy	US	USD	218	8 021	0,01
NiSource	US	USD	192	7 903	0,01
EDP	PT	EUR	1 700	7 894	0,01
Eversource Energy	US	USD	130	7 728	0,01
CMS Energy	US	USD	119	7 696	0,01
Veolia Environnement (FR)	FR	EUR	193	6 940	0,01
Alliant Energy	US	USD	104	6 420	0,01
Manila Water	PH	PHP	8 633	5 268	0,01
China Yangtze Power (A)	CN	CNY	1 481	5 067	0,01
Péroussahaan Gas Negara Persero (B)	ID	IDR	50 807	4 862	0,01
E.ON	DE	EUR	255	4 823	0,01
Enel	IT	EUR	465	4 617	0,01
Emirates Central Cooling Systems	AE	AED	11 941	4 297	0,01

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Terna - Rete Elettrica Nazionale	IT	EUR	400	4 101	0,01
Snam	IT	EUR	535	3 596	0,00
				1 126 610	1,45

Matériaux

Linde	US	USD	670	288 471	0,37
Rio Tinto	GB	GBP	1 742	148 195	0,19
Steel Dynamics	US	USD	491	95 813	0,12
Nucor	US	USD	481	92 130	0,12
Air Liquide	FR	EUR	470	86 137	0,11
Ecolab	US	USD	371	82 554	0,11
CRH (US)	IE	USD	612	61 504	0,08
Freeport-McMoRan	US	USD	1 211	59 583	0,08
Vulcan Materials	US	USD	202	51 931	0,07
Anglogold Ashanti	US	ZAR	517	40 879	0,05
Zijin Mining Group (H)	CN	HKD	10 216	40 582	0,05
Packaging Corp of America	US	USD	217	39 898	0,05
Linde	US	EUR	89	38 498	0,05
Crown Holdings	US	USD	420	35 215	0,05
International Flavors & Fragrances	US	USD	542	32 418	0,04
International Paper	US	USD	1 116	29 832	0,04
Heidelberg Materials	DE	EUR	158	29 797	0,04
Cia de Minas Buenaventura SAA ADR	PE	USD	1 039	28 431	0,04
Rio Tinto ADR	GB	USD	334	28 399	0,04
Osaka Soda	JP	JPY	2 550	25 974	0,03
Holcim	CH	CHF	328	25 940	0,03
Smurfit WestRock	IE	USD	801	25 868	0,03
Sociedad Quimica y Minera de Chile ADR	CL	USD	317	24 742	0,03
Coeur Mining	US	USD	1 623	24 520	0,03
DuPont de Nemours	US	USD	600	23 411	0,03
Teck Resources (B)	CA	CAD	458	22 738	0,03
FUCHS (priv.)	DE	EUR	547	21 992	0,03
SOUTH32	AU	AUD	8 494	21 353	0,03
Norsk Hydro	NO	NOK	2 164	20 300	0,03
Methanex (US)	CA	USD	359	19 951	0,03
Fertiglobe	AE	AED	22 617	19 636	0,03
Anglo American (UK)	GB	GBP	465	19 297	0,02
Ivanhoe Mines (A)	CA	CAD	2 787	19 031	0,02
Nan Ya Plastics	TW	TWD	7 042	17 114	0,02
Pan American Silver	CA	CAD	380	16 898	0,02
Nickel Industries	AU	AUD	25 832	16 646	0,02
DPM Metals CDI	CA	AUD	538	16 131	0,02
Sika (BR)	CH	CHF	98	15 362	0,02
Impala Platinum Holdings	ZA	ZAR	1 289	15 266	0,02
Merdeka Copper Gold	ID	IDR	95 071	15 163	0,02
Novonesis Novozymes (B)	DK	DKK	283	14 805	0,02
Lynas Rare Earths	AU	AUD	1 236	14 651	0,02
C Uyemura & Co	JP	JPY	114	14 535	0,02
Torex Gold Resources	CA	CAD	394	13 970	0,02
Vale Indonesia	ID	IDR	37 623	12 708	0,02
UPM-Kymmene	FI	EUR	496	12 638	0,02
Endeavour Mining	GB	GBP	247	12 633	0,02
Shin-Etsu Chemical	JP	JPY	317	12 418	0,02
First Quantum Minerals (CA)	CA	CAD	603	12 342	0,02
IGO	AU	AUD	2 630	12 276	0,02
Sumitomo Chemical	JP	JPY	4 216	11 721	0,02
Nutrien	CA	CAD	180	11 648	0,01
ERO Copper	CA	CAD	523	11 417	0,01
Yamato Kogyo	JP	JPY	174	11 303	0,01
Alphamin Resources	MU	CAD	13 052	11 120	0,01
Martin Marietta Materials	US	USD	21	10 941	0,01
Eldorado Gold	CA	USD	398	10 282	0,01
CMOC Group (H)	CN	HKD	5 076	9 877	0,01
Wacker Chemie	DE	EUR	104	9 774	0,01
Air Products and Chemicals	US	USD	37	9 500	0,01
Harmony Gold Mining	ZA	ZAR	698	9 383	0,01
Champion Iron	AU	AUD	3 072	9 012	0,01
NOF	JP	JPY	509	8 855	0,01
Sibanye Stillwater	ZA	ZAR	3 418	8 660	0,01
Dow	US	USD	248	8 435	0,01
Newmont	US	USD	89	8 419	0,01
Amrize	CH	USD	172	8 035	0,01
ATALAYA MINING COPPER	ES	GBP	933	8 022	0,01
PPG Industries	US	USD	82	7 647	0,01
MP Materials	US	USD	136	7 424	0,01
ECORA RESOURCES	GB	GBP	4 653	7 401	0,01
Symrise	DE	EUR	98	7 338	0,01
Eldorado Gold	CA	CAD	283	7 311	0,01
Zijin Mining Group (A)	CN	CNY	1 629	6 768	0,01
Tokyo Ohka Kogyo	JP	JPY	134	6 658	0,01
Zijin Gold International	HK	HKD	394	6 630	0,01
Maeda Kosen	JP	JPY	635	6 310	0,01
Southern Copper (US)	US	USD	42	6 090	0,01
CF Industries Holdings	US	USD	55	5 915	0,01
CMOC Group (A)	CN	CNY	2 447	5 752	0,01
LyondellBasell Industries (A)	US	USD	90	5 711	0,01
SIG Group	CH	CHF	409	5 652	0,01
Amcor	CH	USD	168	5 423	0,01
Reliance	US	USD	17	5 284	0,01
Valterra Platinum	ZA	ZAR	72	4 920	0,01
Ball	US	USD	93	4 807	0,01
KeePer Technical Laboratory	JP	JPY	297	4 769	0,01
Metro Mining	AU	AUD	5 785	4 611	0,01
Avery Dennison	US	USD	28	3 931	0,01
RPM International	US	USD	41	3 530	0,00
Gold Fields	ZA	ZAR	95	3 461	0,00
DSM-Firmenich	CH	EUR	53	3 365	0,00

*Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.
La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.
Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
KGHM Polska Miedz (BR)	PL	PLN	43	3 090	0,00
Polymetals Resources	AU	AUD	5 467	3 026	0,00
Meridian Mining	GB	GBP	2 559	2 725	0,00
Boliden (SE)	SE	SEK	56	2 506	0,00
Wanhua Chemical Group (A)	CN	CNY	196	2 195	0,00
Akzo Nobel	NL	EUR	43	2 121	0,00
Evonik Industries	DE	EUR	117	2 075	0,00
Antofagasta	CL	GBP	50	2 058	0,00
Borregaard	NO	NOK	146	2 034	0,00
Pan African Resources (UK)	ZA	GBP	1 236	1 998	0,00
FP	JP	JPY	152	1 915	0,00
Robertet	FR	EUR	2	1 651	0,00
Elopak	NO	NOK	483	1 586	0,00
POSCO	KR	KRW	3	728	0,00
Hexpol	SE	SEK	82	570	0,00
				2 213 766	2,85

Industries

Caterpillar	US	USD	524	398 469	0,51
General Electric (US)	US	USD	1 185	293 270	0,38
GE Vernova	US	USD	286	265 657	0,34
Siemens	DE	EUR	925	233 572	0,30
Siemens Energy	DE	EUR	1 027	185 477	0,24
Rolls-Royce Holdings	GB	GBP	11 815	161 681	0,21
Union Pacific	US	USD	682	154 540	0,20
Honeywell International	US	USD	797	145 632	0,19
Legrand	FR	EUR	921	139 805	0,18
Techtronic Industries	HK	HKD	11 132	137 200	0,18
Quanta Services	US	USD	216	130 245	0,17
Valvo (B)	SE	SEK	4 360	129 199	0,17
RELX	GB	GBP	4 112	127 659	0,16
Uber Technologies	US	USD	1 828	115 484	0,15
Parker-Hannifin	US	USD	140	108 120	0,14
CSX	US	USD	2 548	97 750	0,13
Airbus	NL	EUR	558	97 523	0,13
PACCAR	US	USD	953	97 170	0,12
General Dynamics	US	USD	332	96 649	0,12
Vertiv Holdings	US	USD	342	93 966	0,12
Northrop Grumman	US	USD	187	91 815	0,12
Schneider Electric (FR)	FR	EUR	342	91 769	0,12
L3Harris Technologies	US	USD	336	91 376	0,12
Contemporary Amperex Technology (A)	CN	CNY	1 665	91 176	0,12
Comfort Systems USA	US	USD	57	89 199	0,11
Trane Technologies	IE	USD	204	86 529	0,11
TransDigm Group	US	USD	78	76 945	0,10
FedEx	US	USD	230	76 931	0,10
Daimler Truck Holding	DE	EUR	1 722	73 963	0,10
3M	US	USD	536	66 851	0,09
WW Grainger	US	USD	65	63 672	0,08
Kone (B)	FI	EUR	1 138	61 667	0,08
Verisk Analytics	US	USD	387	61 435	0,08
Samsung E&A	KR	KRW	1 996	61 291	0,08
Norfolk Southern	US	USD	230	61 277	0,08
Safran	FR	EUR	221	60 395	0,08
Airports of Thailand (F)	TH	THB	43 293	58 211	0,07
United Rentals	US	USD	69	55 962	0,07
Rockwell Automation	US	USD	157	54 631	0,07
Westinghouse Air Brake Technologies	US	USD	236	54 008	0,07
Full Truck Alliance ADR	CN	USD	7 060	51 797	0,07
Axon Enterprise	US	USD	149	51 042	0,07
BAE Systems	GB	GBP	2 083	49 257	0,06
JB Hunt Transport Services	US	USD	224	47 156	0,06
Woodward	US	USD	152	46 578	0,06
Automatic Data Processing	US	USD	230	41 782	0,05
Veralto	US	USD	546	41 394	0,05
Vinci	FR	EUR	318	40 872	0,05
Tetra Tech	US	USD	1 449	40 439	0,05
Grab Holdings (A)	SG	USD	12 610	40 370	0,05
Vestas Wind Systems	DK	DKK	1 504	39 267	0,05
Johnson Controls International	US	USD	307	38 007	0,05
Epirac (B)	SE	SEK	1 785	37 822	0,05
Experian	IE	GBP	1 203	37 445	0,05
Epirac (A)	SE	SEK	1 463	35 806	0,05
Jacobs Solutions	US	USD	317	34 632	0,04
Fuji Electric	JP	JPY	445	31 742	0,04
Mitsui	JP	JPY	948	30 263	0,04
CACI International (A)	US	USD	68	30 148	0,04
Hexcel	US	USD	367	29 096	0,04
Samsung C&T	KR	KRW	165	28 566	0,04
Bureau Veritas (FR)	FR	EUR	1 093	28 473	0,04
Boeing	US	USD	145	28 284	0,04
Bunzl	GB	GBP	993	27 855	0,04
Lockheed Martin	US	USD	64	27 828	0,04
Waste Management	US	USD	131	26 055	0,03
MISUMI Group	JP	JPY	1 309	25 576	0,03
Marubeni	JP	JPY	769	25 429	0,03
Hitachi	JP	JPY	854	23 214	0,03
Atlas Copco (A)	SE	SEK	1 417	22 921	0,03
Assa Abloy (B)	SE	SEK	698	22 779	0,03
Sandvik	SE	SEK	633	22 520	0,03
Walters Kluwer	NL	EUR	337	22 357	0,03
SWCC	JP	JPY	256	22 241	0,03
RELX (NL)	GB	EUR	712	22 175	0,03
Deere	US	USD	44	22 026	0,03
Nabtesco	JP	JPY	763	21 447	0,03
Komatsu	JP	JPY	577	20 803	0,03
Amada	JP	JPY	1 366	19 612	0,03
FANUC	JP	JPY	512	19 140	0,02
DO & Co	AT	EUR	103	17 850	0,02
Bloom Energy (A)	US	USD	76	17 726	0,02
International Container Terminal Services	PH	PHP	1 767	17 402	0,02

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Howmet Aerospace	US	USD	82	16 975	0,02
AMETEK	US	USD	79	15 822	0,02
Ferguson Enterprises	US	USD	69	15 578	0,02
Fastenal	US	USD	399	15 130	0,02
ITT	US	USD	82	14 955	0,02
FTI Consulting	US	USD	95	14 406	0,02
ITOCHU	JP	JPY	1 346	14 168	0,02
Advanced Drainage Systems	US	USD	105	13 320	0,02
Taisei	JP	JPY	141	12 997	0,02
ABB (CH)	CH	CHF	150	12 814	0,02
HD Hyundai Electric	KR	KRW	18	12 757	0,02
ROCKWOOL (B)	DK	DKK	515	12 745	0,02
EMCOR Group	US	USD	16	12 006	0,02
Nikkiso	JP	JPY	822	11 869	0,02
Cie de Saint-Gobain	FR	EUR	152	11 811	0,02
Rocket Lab	US	USD	166	11 609	0,01
MasTec	US	USD	34	11 517	0,01
Old Dominion Freight Line	US	USD	63	11 386	0,01
MTU Aero Engines	DE	EUR	36	10 571	0,01
Recruit Holdings	JP	JPY	266	10 454	0,01
Kajima	JP	JPY	308	10 245	0,01
Contemporary Amperex Technology (H)	CN	HKD	147	9 832	0,01
NIDEC	JP	JPY	744	9 728	0,01
Ingersoll Rand	US	USD	143	9 728	0,01
AZ-COM MARUWA Holdings	JP	JPY	1 984	9 676	0,01
Teleperformance	FR	EUR	163	9 397	0,01
Dover	US	USD	49	9 312	0,01
Xylem (NY)	US	USD	89	8 935	0,01
Otis Worldwide	US	USD	134	8 806	0,01
Atlas Copco (B)	SE	SEK	607	8 726	0,01
Alfa Laval	SE	SEK	168	8 541	0,01
Hubbel (B)	US	USD	19	8 219	0,01
HD Hyundai Heavy Industries	KR	KRW	21	8 143	0,01
Curtiss Wright	US	USD	13	8 062	0,01
Knorr-Bremse	DE	EUR	81	7 986	0,01
Samsung Heavy Industries	KR	KRW	422	7 887	0,01
Cintas	US	USD	52	7 757	0,01
FTAI Aviation	US	USD	35	7 541	0,01
Yaskawa Electric	JP	JPY	240	7 222	0,01
JGC Holdings	JP	JPY	557	7 193	0,01
Airman	JP	JPY	638	7 091	0,01
Sinotruk Hong Kong	CN	HKD	1 673	7 007	0,01
Jiangsu Hengli Hydraulic (A)	CN	CNY	528	6 962	0,01
Kandenko	JP	JPY	188	6 960	0,01
Sankyu	JP	JPY	151	6 894	0,01
Kanzhun ADR	CN	USD	588	6 764	0,01
CH Robinson Worldwide	US	USD	43	6 760	0,01
Kraftia	JP	JPY	128	6 738	0,01
Babcock International Group	GB	GBP	519	6 631	0,01
DSV	DK	DKK	31	6 570	0,01
SGS	CH	CHF	71	6 538	0,01
Organo	JP	JPY	76	6 497	0,01
Schindler Holding	CH	CHF	21	6 299	0,01
Equifax	US	USD	43	6 275	0,01
Expeditors International of Washington	US	USD	49	6 169	0,01
Fortive	US	USD	120	6 146	0,01
SK Square	KR	KRW	12	6 024	0,01
GEK TERNA	GR	EUR	145	5 916	0,01
Deutsche Post	DE	EUR	116	5 853	0,01
Nichias	JP	JPY	337	5 691	0,01
nVent Electric	GB	USD	47	5 637	0,01
Leidos Holdings	US	USD	45	5 618	0,01
Hanwha Ocean	KR	KRW	71	5 428	0,01
Lennox International	US	USD	12	5 401	0,01
Broadridge Financial Solutions	US	USD	41	5 387	0,01
Shenzhen Inovance Technology (A)	CN	CNY	625	5 368	0,01
Snap-on	US	USD	16	5 343	0,01
Hyundai Rotem	KR	KRW	34	5 303	0,01
Daikin Industries	JP	JPY	44	5 209	0,01
China CSSC Holdings (A)	CN	CNY	996	5 198	0,01
IDEX	US	USD	27	5 116	0,01
Doosan Enerbility	KR	KRW	69	5 061	0,01
Acuity	US	USD	20	5 054	0,01
Textron	US	USD	59	4 772	0,01
Clean Harbors	US	USD	18	4 716	0,01
Carlisle	US	USD	16	4 696	0,01
Ningbo Deye Technology (A)	CN	CNY	245	4 620	0,01
Sungrow Power Supply (A)	CN	CNY	261	4 513	0,01
Geberit	CH	CHF	8	4 488	0,01
BOC Aviation	SG	HKD	512	4 480	0,01
Daifuku	JP	JPY	119	4 401	0,01
UBTech Robotics Corp (H)	CN	HKD	377	4 396	0,01
TransUnion	US	USD	73	4 394	0,01
Rollins	US	USD	93	4 382	0,01
Pentair	GB	USD	63	4 370	0,01
THK	JP	JPY	134	4 280	0,01
Watsco	US	USD	11	4 162	0,01
Masco	US	USD	66	4 056	0,01
HEICO (A)	US	USD	23	4 040	0,01
Nordson	US	USD	17	4 019	0,01
Graco	US	USD	58	3 978	0,01
HEICO	US	USD	17	3 850	0,00
HD Korea Shipbuilding & Offshore Engineering	KR	KRW	14	3 848	0,00
SS&C Technologies Holdings	US	USD	65	3 840	0,00
Ushio	JP	JPY	213	3 647	0,00
Allegion	IE	USD	31	3 612	0,00
Mitie Group	GB	GBP	1 711	3 443	0,00
Delta Air Lines	US	USD	59	3 405	0,00
Volution Group	GB	GBP	473	3 364	0,00
AECOM	US	USD	47	3 351	0,00
Ecopro	KR	KRW	38	3 328	0,00
Rentokil Initial	GB	GBP	542	3 096	0,00

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Air China (A)	CN	CNY	3 572	3 008	0,00
Verisure	GB	EUR	280	2 972	0,00
Hensoldt	DE	EUR	38	2 968	0,00
CNH Industrial (US)	GB	USD	311	2 911	0,00
Saab	SE	SEK	55	2 860	0,00
Genpact	US	USD	98	2 808	0,00
Builders FirstSource	US	USD	39	2 627	0,00
Spring Airlines (A)	CN	CNY	359	2 120	0,00
LG Energy Solution	KR	KRW	8	2 030	0,00
Melrose Industries	GB	GBP	358	1 993	0,00
United Airlines Holdings	US	USD	26	1 992	0,00
Zigup	GB	GBP	421	1 958	0,00
TAV Havalimanlari Holding	TR	TRY	372	1 954	0,00
Keller Group	GB	GBP	67	1 729	0,00
Norconsult Norge	NO	NOK	467	1 685	0,00
Concentrix	US	USD	73	1 441	0,00
Eve Energy (A)	CN	CNY	128	1 170	0,00
RS GROUP	GB	GBP	146	1 019	0,00
Leonardo	IT	EUR	18	970	0,00
Kongsberg Gruppen	NO	NOK	16	447	0,00
Goodwin	GB	GBP	2	257	0,00
Kongsberg Maritime	NO	NOK	16	88	0,00
				6 758 653	8,69

Technologies de l'information

NVIDIA	US	USD	22 240	3 805 392	4,90
Apple	US	USD	13 965	3 237 999	4,17
Microsoft	US	USD	7 326	2 515 777	3,24
Alphabet (A)	US	USD	5 772	1 843 785	2,37
Broadcom	US	USD	4 877	1 717 048	2,21
Alphabet (C)	US	USD	4 356	1 379 016	1,77
Meta Platforms (A)	US	USD	2 409	1 248 626	1,61
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	20 956	1 225 944	1,58
Samsung Electronics	KR	KRW	6 733	858 808	1,10
Advanced Micro Devices	US	USD	1 998	590 842	0,76
ASML Holding	NL	EUR	461	562 999	0,72
SK Hynix	KR	KRW	611	458 598	0,59
Tencent Holdings	CN	HKD	8 476	436 592	0,56
Intel	US	USD	4 488	356 976	0,46
Lam Research	US	USD	1 542	336 186	0,43
Applied Materials	US	USD	914	303 644	0,39
Oracle	US	USD	2 032	281 599	0,36
MediaTek	TW	TWD	3 366	238 102	0,31
Analog Devices	US	USD	690	235 103	0,30
Seagate Technology Holdings	US	USD	376	209 607	0,27
Salesforce	US	USD	1 338	201 796	0,26
KLA-Tencor	US	USD	137	201 796	0,26
Sandisk (DE)	US	USD	187	174 091	0,22
ASE Technology Holding	TW	TWD	13 130	172 287	0,22
Amphenol (A)	US	USD	1 382	172 278	0,22
Western Digital	US	USD	455	168 156	0,22
SAP	DE	EUR	1 106	160 987	0,21
Microchip Technology	US	USD	2 022	158 307	0,20
Intuit	US	USD	469	155 577	0,20
Monolithic Power Systems	US	USD	108	144 342	0,19
Arista Networks	US	USD	991	144 128	0,19
Adobe	US	USD	650	134 694	0,17
Motorola Solutions	US	USD	316	117 503	0,15
Delta Electronics	TW	TWD	1 971	116 524	0,15
Skyworks Solutions	US	USD	2 006	114 895	0,15
Marvell Technology	US	USD	812	113 510	0,15
Cadence Design Systems	US	USD	407	113 135	0,15
Synopsys	US	USD	273	111 799	0,14
ServiceNow	US	USD	1 439	107 338	0,14
Texas Instruments	US	USD	427	101 011	0,13
Ciena	US	USD	235	100 968	0,13
Cognizant Technology Solutions (A)	US	USD	2 053	92 613	0,12
AppLovin (A)	US	USD	233	87 613	0,11
Yageo	TW	TWD	9 737	83 949	0,11
Advanced Micro-Fabrication Equip. (CH)	CN	CNY	1 725	81 552	0,10
Hon Hai Precision Industry	TW	TWD	13 241	79 104	0,10
Alchip Technologies	TW	TWD	639	72 168	0,09
NXP Semiconductors	NL	USD	294	71 822	0,09
Wiwynn	TW	TWD	537	68 142	0,09
Workday (A)	US	USD	652	67 801	0,09
Unimicron Technology	TW	TWD	2 542	61 032	0,08
Samsung Electronics Perpetual (priv.)	KR	KRW	653	59 706	0,08
Qnity Electronics	US	USD	493	58 965	0,08
Teledyne Technologies	US	USD	106	58 363	0,08
Fair Issac	US	USD	67	56 020	0,07
Dell Technologies ©	US	USD	299	52 401	0,07
Avnet	US	USD	721	51 150	0,07
Arrow Electronics	US	USD	319	50 764	0,07
Scout24	DE	EUR	693	49 191	0,06
Cisco Systems	US	USD	627	48 563	0,06
Lotes	TW	TWD	660	46 983	0,06
Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B)	SE	SEK	4 512	45 400	0,06
Entegris	US	USD	366	44 925	0,06
Insight Enterprises	US	USD	625	39 126	0,05
Shopify (A) (US)	CA	USD	378	38 994	0,05
Dynatrace	US	USD	1 217	37 592	0,05
STMicroelectronics (FR)	CH	EUR	802	36 922	0,05
Twilio (A)	US	USD	291	36 000	0,05
Accenture (A)	IE	USD	230	35 026	0,05
Quanta Computer	TW	TWD	4 072	34 439	0,04
Keyence	JP	JPY	86	33 686	0,04
Baidu (A)	CN	HKD	2 293	30 917	0,04
Zoom Communications (A)	US	USD	348	28 857	0,04
Auto Trader Group	GB	GBP	4 690	26 932	0,03
ASMPT	SG	HKD	1 415	25 153	0,03
Murata Manufacturing	JP	JPY	893	24 898	0,03

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Rorze	JP	JPY	1 216	24 655	0,03
Renishaw	GB	GBP	448	24 533	0,03
Wistron	TW	TWD	6 472	24 104	0,03
BE Semiconductor Industries (NL)	NL	EUR	85	20 891	0,03
United Microelectronics	TW	TWD	9 312	19 778	0,03
Palo Alto Networks	US	USD	126	19 139	0,02
Lumentum Holdings	US	USD	26	19 132	0,02
Novatek Microelectronics	TW	TWD	1 686	18 623	0,02
Citizen Watch	JP	JPY	1 863	18 345	0,02
Lasertec	JP	JPY	81	18 287	0,02
Keysight Technologies	US	USD	61	17 879	0,02
Autodesk	US	USD	87	17 573	0,02
Taiyo Yuden	JP	JPY	502	17 435	0,02
Cambricon Technologies (A)	CN	CNY	81	17 299	0,02
Sage Group	GB	GBP	1 654	16 791	0,02
Teradyne	US	USD	54	16 058	0,02
ASM International (NL)	NL	EUR	19	15 737	0,02
MongoDB (A)	US	USD	70	15 091	0,02
E Ink Holdings	TW	TWD	3 930	14 660	0,02
Coherent	US	USD	56	14 628	0,02
Halma	GB	GBP	281	14 347	0,02
Enplas	JP	JPY	151	14 014	0,02
Capgemini	FR	EUR	136	13 965	0,02
Renesas Electronics	JP	JPY	793	13 531	0,02
Qorvo	US	USD	172	13 343	0,02
Zhongji Innolight (A)	CN	CNY	117	12 514	0,02
Silergy	CN	TWD	1 079	12 504	0,02
CDW	US	USD	105	12 166	0,02
ON Semiconductor	US	USD	141	12 045	0,02
Datadog (A)	US	USD	102	11 594	0,01
Trimble	US	USD	199	11 589	0,01
Hewlett Packard Enterprise	US	USD	472	11 582	0,01
Future Corp	JP	JPY	1 293	10 732	0,01
Micron Technology	US	USD	25	10 730	0,01
Tokyo Electron	JP	JPY	42	10 525	0,01
Jabil	US	USD	36	10 438	0,01
Ulvac	JP	JPY	193	10 289	0,01
Flex	US	USD	129	10 013	0,01
Riken Keiki	JP	JPY	544	9 916	0,01
Temenos	CH	CHF	123	9 897	0,01
Disco	JP	JPY	24	9 825	0,01
Samsung SDS	KR	KRW	100	9 579	0,01
Montage Technology (A)	CN	CNY	432	9 432	0,01
Lenovo Group	CN	HKD	7 159	9 161	0,01
Fujitsu	JP	JPY	535	9 041	0,01
Nutanix (A)	US	USD	247	8 673	0,01
Nice ADP	IL	USD	99	8 553	0,01
Rubrik (A)	US	USD	180	8 211	0,01
Palantir Technologies (A)	US	USD	68	8 110	0,01
Hygon Information Technology (A)	CN	CNY	215	8 039	0,01
Credo Technology Group Holding	US	USD	53	7 983	0,01
Astera Labs	US	USD	45	7 312	0,01
Samsung Electro-Mechanics	KR	KRW	15	7 231	0,01
Computacenter	GB	GBP	160	6 960	0,01
VeriSign	US	USD	30	6 850	0,01
NetApp	US	USD	72	6 777	0,01
Everpure (A)	US	USD	109	6 672	0,01
Elastic	US	USD	162	6 471	0,01
m-up Holdings	JP	JPY	1 606	6 327	0,01
Tri Chemical Laboratories	JP	JPY	360	6 325	0,01
Dassault Systemes	FR	EUR	329	6 287	0,01
Procore Technologies	US	USD	131	6 262	0,01
Kingdee International Software Group	CN	HKD	6 508	6 107	0,01
First Solar	US	USD	35	5 958	0,01
F5 Networks	US	USD	21	5 744	0,01
HP	US	USD	327	5 732	0,01
Ad-sol Nissin	JP	JPY	673	5 409	0,01
SUMCO	JP	JPY	391	5 290	0,01
PTC	US	USD	43	5 003	0,01
Samsung SDI	KR	KRW	12	4 723	0,01
Tyler Technologies	US	USD	15	4 642	0,01
Logitech International	CH	CHF	55	4 631	0,01
Obic	JP	JPY	201	4 534	0,01
Trustpilot Group	GB	GBP	1 445	4 358	0,01
Reddit (A)	US	USD	35	4 337	0,01
NAVER	KR	KRW	35	4 288	0,01
Zscaler	US	USD	37	4 119	0,01
Okta (A)	US	USD	63	4 022	0,01
Super Micro Computer	US	USD	173	4 017	0,01
IonQ	US	USD	101	3 831	0,00
Nokia (FN)	FI	EUR	358	3 794	0,00
Kakao	KR	KRW	136	3 726	0,00
Yealink Network Technology (A)	CN	CNY	809	3 693	0,00
IREN	AU	USD	99	3 690	0,00
Autohome (A)	CN	HKD	934	3 687	0,00
LY Corp	JP	JPY	1 635	3 659	0,00
GoDaddy (A)	US	USD	50	3 649	0,00
Foxconn Industrial Internet (A)	CN	CNY	450	3 546	0,00
Pinterest (A)	US	USD	209	3 497	0,00
Atlassian (A)	AU	USD	60	3 495	0,00
Gartner	US	USD	26	3 372	0,00
HubSpot	US	USD	18	3 354	0,00
Reply	IT	EUR	36	3 352	0,00
Zebra Technologies (A)	US	USD	17	3 264	0,00
EPAM Systems	US	USD	33	3 183	0,00
DXC Technology	US	USD	303	2 945	0,00
Gen Digital	US	USD	177	2 916	0,00
Samsara (A)	US	USD	118	2 905	0,00
Autohome (A) ADR	CN	USD	171	2 675	0,00
ams-OSRAM	AT	CHF	183	2 484	0,00
Simplex Holdings	JP	JPY	508	2 420	0,00
Glodon (A)	CN	CNY	1 651	2 268	0,00

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Shimadzu	JP	JPY	104	2 061	0,00
Digital Garage	JP	JPY	146	1 962	0,00
Five9	US	USD	122	1 755	0,00
Kuaishou Technology (B)	CN	HKD	163	774	0,00
Softcat	GB	GBP	41	657	0,00
				27 586 115	35,49
Consommation non essentielle					
Amazon.com	US	USD	10 129	2 230 229	2,87
Tesla	US	USD	1 405	452 876	0,58
Home Depot	US	USD	1 154	322 780	0,42
Alibaba Group Holding (CN)	HK	HKD	21 295	298 637	0,38
TXJ	US	USD	1 302	173 658	0,22
Cie Financiere Richemont (A)	CH	CHF	907	146 698	0,19
Compass Group	GB	USD	6 054	145 823	0,19
Ross Stores	US	USD	621	120 365	0,15
Take-Two Interactive Software	US	USD	620	112 273	0,14
Lowe's Cos	US	USD	555	112 037	0,14
eBay	US	USD	1 278	110 581	0,14
O'Reilly Automotive	US	USD	1 296	108 720	0,14
Hilton Worldwide Holdings	US	USD	379	104 597	0,13
Sea ADR	SG	USD	1 172	84 477	0,11
General Motors (US)	US	USD	1 243	81 277	0,10
Yum! Brands	US	USD	597	81 154	0,10
Hyundai Motor 2nd (priv.)	KR	KRW	554	79 290	0,10
Marriott International (A)	US	USD	255	78 542	0,10
ANTA Sports Products	CN	HKD	8 706	77 671	0,10
Garmin	CH	USD	307	65 305	0,08
Tenneco Clean Air India	IN	INR	11 272	63 261	0,08
PDD Holdings ADR	IE	USD	738	62 898	0,08
DoorDash (A)	US	USD	404	58 692	0,08
Prosus	NL	EUR	1 409	57 847	0,07
Meituan (B)	CN	HKD	6 319	57 620	0,07
BYD (H)	CN	HKD	4 979	56 194	0,07
PulteGroup	US	USD	466	48 790	0,06
Eicher Motors	IN	INR	725	46 455	0,06
Tapestry	US	USD	374	46 074	0,06
Mintz Group	TW	HKD	12 348	45 918	0,06
Toyota Motor	JP	JPY	2 634	42 949	0,06
NetEase	CN	HKD	2 157	42 661	0,05
Hyundai Motor	KR	KRW	133	40 751	0,05
Domino's Pizza	US	USD	129	37 135	0,05
National Vision Holdings	US	USD	1 834	35 978	0,05
NIKE (B)	US	USD	930	34 953	0,04
Shenzhen International Group Holdings	CN	HKD	6 633	34 424	0,04
Fast Retailing	JP	JPY	85	33 910	0,04
Valvoline	US	USD	1 193	33 391	0,04
Naspers (N)	ZA	ZAR	717	32 857	0,04
Williams-Sonoma	US	USD	211	32 766	0,04
Autoliv	SE	USD	324	32 147	0,04
H World Group ADR	CN	USD	709	31 386	0,04
Sony Group	JP	JPY	1 814	30 600	0,04
Aumovio	DE	EUR	812	29 910	0,04
LCI Industries	US	USD	288	29 118	0,04
Hermes International	FR	EUR	17	27 279	0,04
ROBLOX (A)	US	USD	547	26 021	0,03
Ferrari (IT)	IT	EUR	88	25 772	0,03
Burlington Stores	US	USD	91	24 697	0,03
Mercedes-Benz Group (DE)	DE	EUR	454	22 523	0,03
Boat Barn Holdings	US	USD	153	22 341	0,03
Chipotle Mexican Grill	US	USD	765	22 292	0,03
Kia	KR	KRW	252	22 053	0,03
Texas Roadhouse	US	USD	150	20 763	0,03
McDonald's	US	USD	80	19 913	0,03
Next	GB	GBP	126	18 809	0,02
Carnival	US	USD	792	18 047	0,02
Yum China Holdings	CN	HKD	431	17 987	0,02
Sanrio	JP	JPY	3 478	17 235	0,02
Hyundai Mobis	KR	KRW	70	17 118	0,02
Murphy USA	US	USD	35	17 089	0,02
Nintendo	JP	JPY	411	17 077	0,02
Coats Group PLC	GB	GBP	16 904	16 263	0,02
Carvana (A)	US	USD	47	15 203	0,02
Yonex	JP	JPY	1 056	15 202	0,02
Saizeriya	JP	JPY	544	15 096	0,02
Sumitomo Rubber Industries	JP	JPY	1 362	15 013	0,02
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	FR	EUR	31	14 109	0,02
H World Group	CN	HKD	3 189	14 082	0,02
InterContinental Hotels Group	GB	USD	112	13 651	0,02
Haier Smart Home (H)	CN	HKD	5 570	13 396	0,02
Under Armour (A)	US	USD	2 382	12 928	0,02
Vipshop Holdings ADR	CN	USD	1 033	12 670	0,02
Koei Tecmo Holdings	JP	JPY	1 414	11 903	0,02
New Oriental Education & Technology Group	CN	HKD	2 513	11 661	0,02
Pop Mart International Group	CN	HKD	674	11 631	0,01
NIO (A)	CN	HKD	2 119	11 451	0,01
Suzuki Motor	JP	JPY	1 150	10 925	0,01
Patrick Industries	US	USD	135	10 424	0,01
Moncler	IT	EUR	200	10 255	0,01
Service Corp International	US	USD	130	9 548	0,01
Expedia Group	US	USD	40	8 591	0,01
Doshisha	JP	JPY	479	8 522	0,01
SharkNinja	US	USD	84	8 153	0,01
Michelin (B)	FR	EUR	252	7 780	0,01
Li Ning	CN	HKD	3 456	7 663	0,01
Aptiv	IE	USD	148	7 583	0,01
Omnicom Group	US	USD	109	7 219	0,01
Ulta Beauty	US	USD	16	7 140	0,01
Darden Restaurants	US	USD	41	7 064	0,01
Lenskart Solutions	IN	INR	1 489	6 928	0,01
XPeng (A)	CN	HKD	982	6 579	0,01

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Evolution	SE	SEK	109	6 508	0,01
Allegro.eu	PL	PLN	927	6 475	0,01
Duolingo	US	USD	68	6 323	0,01
Food & Life	JP	JPY	124	6 167	0,01
Seiren	JP	JPY	350	6 042	0,01
Pepkor Holdings	ZA	ZAR	5 231	5 862	0,01
Tractor Supply	US	USD	190	5 650	0,01
Hyundai Motor (priv.)	KR	KRW	39	5 602	0,01
Flutter Entertainment	US	USD	61	5 598	0,01
Lennar (A)	US	USD	70	5 388	0,01
Fuyao Glass Industry Group (H)	CN	HKD	820	5 318	0,01
EchoStar (A)	US	USD	51	5 288	0,01
Asics	JP	JPY	219	5 280	0,01
Bosideng International Holdings	HK	HKD	11 283	5 262	0,01
NVR	US	USD	1	5 167	0,01
Las Vegas Sands	US	USD	111	5 166	0,01
PAL GROUP Holdings	JP	JPY	613	5 019	0,01
Dr Ing hc F Porsche (priv.)	DE	EUR	117	4 845	0,01
Iida Group Holdings	JP	JPY	398	4 786	0,01
Genuine Parts Co	US	USD	51	4 651	0,01
Deckers Outdoor	US	USD	53	4 642	0,01
Dick's Sporting Goods	US	USD	24	4 510	0,01
JNBY Design	CN	HKD	1 939	4 508	0,01
Lululemon Athletica	CA	USD	38	4 484	0,01
Charter Communications (A)	US	USD	30	4 173	0,01
Rivian Automotive (A)	US	USD	287	3 992	0,01
Fox (A)	US	USD	74	3 986	0,01
Hesai Group (B)	CN	HKD	208	3 978	0,01
Informa	GB	GBP	433	3 976	0,01
Bellway	GB	GBP	179	3 943	0,01
Best Buy	US	USD	74	3 771	0,00
Zhejiang Century Huatong Group (A)	CN	CNY	1 873	3 751	0,00
Trainline	GB	GBP	1 324	3 651	0,00
Synsam	SE	SEK	648	3 407	0,00
WPP (GB)	GB	GBP	1 051	3 251	0,00
Fuyao Glass Industry Group (A)	CN	CNY	440	3 243	0,00
Aisin	JP	JPY	231	3 110	0,00
DraftKings (A)	US	USD	155	3 075	0,00
Trade Desk (A)	US	USD	147	2 983	0,00
Basic-Fit	NL	EUR	103	2 935	0,00
Midea Group (A) (CN)	CN	CNY	283	2 866	0,00
News (A)	US	USD	122	2 757	0,00
Fox (B)	US	USD	50	2 433	0,00
Yadea Group Holdings	CN	HKD	1 816	2 376	0,00
Avolta	CH	CHF	42	1 968	0,00
Dunelm Group	GB	GBP	208	1 810	0,00
Lottomatica Group	IT	EUR	67	1 692	0,00
Volkswagen (priv.)	DE	EUR	18	1 559	0,00
Versigent	CH	USD	47	1 378	0,00
Ubisoft Entertainment	FR	EUR	243	1 201	0,00
VOYAH Automobile Technology (H)	CN	HKD	396	262	0,00
				6 977 392	8,98
Consommation courante					
Walmart	US	USD	4 919	552 430	0,71
Costco Wholesale	US	USD	553	476 328	0,61
Coca-Cola	US	USD	4 963	332 223	0,43
L'Oreal	FR	EUR	386	141 152	0,18
Anheuser-Busch InBev	BE	EUR	1 872	120 537	0,16
Koninklijke Ahold Delhaize	NL	EUR	2 711	108 509	0,14
Target	US	USD	824	90 622	0,12
Church & Dwight	US	USD	1 019	84 204	0,11
Dollar Tree	US	USD	1 018	84 190	0,11
Coca-Cola European Partners (US)	GB	USD	991	79 853	0,10
Reckitt Benckiser Group	GB	GBP	1 438	77 901	0,10
Heineken (BR)	NL	EUR	1 025	67 777	0,09
China Mengniu Dairy	CN	HKD	35 137	66 581	0,09
Tesco	GB	GBP	10 959	61 156	0,08
Bunge Global	US	USD	524	58 012	0,07
PepsiCo	US	USD	428	57 484	0,07
Nestle	CH	CHF	666	57 323	0,07
Darling Ingredients	US	USD	1 033	55 902	0,07
Godrej Consumer Products	IN	INR	5 341	51 361	0,07
Unilever	GB	GBP	954	47 453	0,06
Mondelez International (A)	US	USD	884	46 176	0,06
Carlsberg (B)	DK	DKK	385	44 417	0,06
Hindustan Unilever	IN	INR	2 115	42 825	0,06
Colgate-Palmolive	US	USD	404	29 391	0,04
Marks & Spencer Group	GB	GBP	6 861	26 218	0,03
Diageo	GB	GBP	1 483	25 262	0,03
Ajinomoto	JP	JPY	849	23 244	0,03
Aryza (CH)	CH	CHF	331	22 490	0,03
Kewpie	JP	JPY	973	22 012	0,03
Freshpet	US	USD	387	21 805	0,03
Unilever	GB	EUR	267	13 326	0,02
Barry Callebaut	CH	CHF	10	12 192	0,02
Nissui	JP	JPY	1 815	12 029	0,02
Keurig Dr Pepper	US	USD	446	11 165	0,01
Coca-Cola HBC	CH	GBP	222	10 996	0,01
Archer-Daniels-Midland	US	USD	167	10 769	0,01
Sysco	US	USD	167	10 638	0,01
Kenvue	US	USD	677	10 071	0,01
Kimberly-Clark	US	USD	119	9 901	0,01
Casey's General Stores	US	USD	13	8 697	0,01
CP ALL (F)	TH	THB	7 469	8 508	0,01
Kusuri no Aoki Holdings	JP	JPY	414	8 428	0,01
Hershey	US	USD	51	8 021	0,01
JD Health International	CN	HKD	1 567	7 849	0,01
Amorepacific	KR	KRW	99	7 750	0,01
Dollar General	US	USD	78	7 641	0,01
Mowi	NO	NOK	374	7 043	0,01

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Constellation Brands (A)	US	USD	51	6 900	0,01
Axfood	SE	SEK	244	6 380	0,01
Kraft Heinz	US	USD	328	6 320	0,01
Celsius Holdings	US	USD	227	6 298	0,01
Cranswick	GB	GBP	98	6 098	0,01
General Mills	US	USD	200	5 990	0,01
Estee Lauder (A)	US	USD	84	5 506	0,01
Davide Campari-Milano	IT	EUR	850	5 353	0,01
J Sainsbury	GB	GBP	1 388	5 283	0,01
Premier Foods	ZA	ZAR	552	5 129	0,01
Tyson Foods (A)	US	USD	90	4 929	0,01
Sprouts Farmers Market	US	USD	69	4 854	0,01
BGF retail	KR	KRW	58	4 447	0,01
Tiger Brands	ZA	ZAR	290	4 294	0,01
AG Barr	GB	GBP	573	4 250	0,01
Yihai International Holding	CN	HKD	2 347	4 205	0,01
McCormick	US	USD	92	3 958	0,01
Clorox	US	USD	45	3 729	0,00
Premier Foods	GB	GBP	1 568	3 588	0,00
Indofood CBP Sukses Makmur	ID	IDR	9 591	3 201	0,00
China Modern Dairy Holdings	CN	HKD	21 645	3 100	0,00
China Resources Beer Holdings	HK	HKD	940	2 759	0,00
Tsingtao Brewery (A)	CN	CNY	348	2 752	0,00
Shanghai Chicmax Cosmetic (H)	CN	HKD	514	2 661	0,00
Intercos	IT	EUR	191	2 319	0,00
Essity (B)	SE	SEK	101	2 292	0,00
Inner Mongolia Yili Industrial Group (A)	CN	CNY	663	2 274	0,00
Muyuan Foods (A)	CN	CNY	355	1 987	0,00
Hormel Foods	US	USD	107	1 955	0,00
Maiora Indah	ID	IDR	23 008	1 934	0,00
Indofood Sukses Makmur	ID	IDR	5 356	1 779	0,00
Puregold Price Club	PH	PHP	2 791	1 661	0,00
Greencore Group (UK)	IE	GBP	190	553	0,00
Fevertree Drinks	GB	GBP	57	537	0,00
				3 269 137	4,21

Santé

Eli Lilly	US	USD	632	502 497	0,65
Johnson & Johnson	US	USD	2 155	421 965	0,54
Roche Holding	CH	CHF	863	299 231	0,38
AbbVie	US	USD	1 497	271 558	0,35
Novartis	CH	CHF	2 149	271 386	0,35
UnitedHealth Group	US	USD	720	226 707	0,29
Merck & Co	US	USD	2 106	198 615	0,26
Amgen	US	USD	505	150 414	0,19
Gilead Sciences	US	USD	1 207	135 728	0,17
Pfizer	US	USD	4 840	110 363	0,14
Intuitive Surgical	US	USD	278	107 807	0,14
AstraZeneca (GB)	GB	GBP	661	106 782	0,14
Bristol-Myers Squibb	US	USD	2 040	104 711	0,13
Thermo Fisher Scientific	US	USD	237	96 392	0,12
Centene	US	USD	2 086	94 778	0,12
Cencora	US	USD	363	94 452	0,12
McKesson	US	USD	131	90 304	0,12
Abbott Laboratories	US	USD	1 154	89 315	0,11
CVS Health	US	USD	1 228	86 994	0,11
Fortis Healthcare	IN	INR	10 145	84 411	0,11
Bangkok Dusit Medical Services (F)	TH	THB	161 403	77 322	0,10
Medtronic	IE	USD	1 100	75 361	0,10
Vertex Pharmaceuticals	US	USD	189	69 073	0,09
Stryker	US	USD	255	68 801	0,09
Cardinal Health	US	USD	426	68 176	0,09
Quest Diagnostics	US	USD	406	67 236	0,09
Cigna Group	US	USD	263	65 145	0,08
Regeneron Pharmaceuticals	US	USD	107	64 574	0,08
Samsung Biologicals	KR	KRW	73	62 153	0,08
Waters	US	USD	232	60 403	0,08
West Pharmaceutical Services	US	USD	231	58 492	0,08
Danaher	US	USD	376	57 555	0,07
Edwards Lifesciences	US	USD	805	56 438	0,07
ResMed	US	USD	297	53 974	0,07
ALK-Abello	DK	DKK	1 530	48 826	0,06
Biogen	US	USD	296	48 506	0,06
Novo Nordisk (B) (DK)	DK	DKK	1 228	44 750	0,06
Bumrungrad Hospital (F)	TH	THB	9 463	44 645	0,06
Royalty Pharma (A)	US	USD	1 018	43 609	0,06
IDEXX Laboratories	US	USD	89	42 245	0,05
Becton Dickinson	US	USD	330	41 617	0,05
Boston Scientific	US	USD	843	41 119	0,05
STERIS	US	USD	222	40 895	0,05
Agilent Technologies	US	USD	413	40 271	0,05
Elevance Health	US	USD	125	39 861	0,05
GSK	GB	GBP	1 736	38 755	0,05
Dexcom	US	USD	766	38 326	0,05
Cooper	US	USD	706	37 889	0,05
Zoetis (A)	US	USD	368	35 918	0,05
Labcorp Holdings	US	USD	144	32 093	0,04
Sanofi	FR	EUR	385	30 701	0,04
UCB	BE	EUR	120	27 708	0,04
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics (A)	CN	CNY	1 292	27 259	0,04
Insmed	US	USD	223	25 858	0,03
United Therapeutics	US	USD	52	25 657	0,03
Insulet	US	USD	177	25 476	0,03
HCA Healthcare	US	USD	67	24 840	0,03
Zimmer Biomet Holdings	US	USD	347	24 227	0,03
GE HealthCare Technologies	US	USD	374	19 159	0,02
Vitrolife	SE	SEK	1 965	19 106	0,02
Incyte	US	USD	224	18 828	0,02
Haleon	GB	GBP	4 723	18 589	0,02
Otsuka Holdings	JP	JPY	295	18 291	0,02
Asahi Intecc	JP	JPY	1 021	18 270	0,02

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Bayer	DE	EUR	476	18 129	0,02
Siegfried Holding	CH	CHF	198	17 008	0,02
Lonza Group	CH	CHF	32	16 931	0,02
EssilorLuxottica	FR	EUR	88	16 039	0,02
Galderma Group	CH	CHF	85	15 104	0,02
Argenx	NL	EUR	22	14 941	0,02
Humana	US	USD	73	14 865	0,02
Sandoz Group	CH	CHF	216	14 732	0,02
Insilico Medicine Cayman TopCo	HK	HKD	2 042	14 171	0,02
Neuracrine Biosciences	US	USD	115	13 039	0,02
Alcon	CH	CHF	205	12 974	0,02
Celltrion	KR	KRW	108	12 492	0,02
Alnylam Pharmaceuticals	US	USD	46	12 325	0,02
M3	JP	JPY	1 362	11 163	0,01
Innovent Biologics	CN	HKD	1 096	10 879	0,01
Roche Holding (BR)	CH	CHF	30	10 583	0,01
Daiichi Sankyo	JP	JPY	757	10 498	0,01
Wuxi Biologics Cayman	CN	HKD	2 808	10 180	0,01
Ono Pharmaceutical	JP	JPY	797	10 032	0,01
BeOne Medicines (H)	US	HKD	464	8 970	0,01
Fresenius	DE	EUR	197	8 118	0,01
Mettler-Toledo International	US	USD	7	8 078	0,01
IQVIA Holdings	US	USD	60	8 047	0,01
Natera	US	USD	46	7 845	0,01
Ipsen	FR	EUR	47	7 838	0,01
Veeva Systems (A)	US	USD	58	7 657	0,01
Genmab	DK	DKK	33	7 533	0,01
GNI Group	JP	JPY	446	7 120	0,01
Sawai Group Holdings	JP	JPY	620	7 112	0,01
Merck	DE	EUR	62	6 788	0,01
Koninklijke Philips	NL	EUR	296	6 625	0,01
WuXi AppTec (H)	CN	HKD	420	6 265	0,01
Revolution Medicines	US	USD	50	5 967	0,01
Illumina	US	USD	53	5 726	0,01
HLB	KR	KRW	161	5 645	0,01
Yuhan	KR	KRW	88	4 666	0,01
Alteogen	KR	KRW	22	4 643	0,01
Chugai Pharmaceutical	JP	JPY	99	4 475	0,01
Swedish Orphan Biovitrum	SE	SEK	108	4 299	0,01
Cspc Pharmaceutical Group	CN	HKD	4 565	4 225	0,01
Smith & Nephew	GB	GBP	310	4 080	0,01
Fresenius Medical Care	DE	EUR	100	3 847	0,00
Samsung Episholdings	KR	KRW	11	3 515	0,00
Orion (B)	FI	EUR	50	3 422	0,00
IHH Healthcare (MY)	MY	MYR	1 795	3 399	0,00
WuXi AppTec (A)	CN	CNY	236	3 254	0,00
XtalPi Holdings	CN	HKD	3 022	3 158	0,00
QIAGEN (DE)	NL	EUR	108	3 142	0,00
Sino Biopharmaceutical	HK	HKD	5 291	3 134	0,00
Solventum	US	USD	54	3 090	0,00
Coloplast (B)	DK	DKK	58	3 056	0,00
SK Biopharmaceuticals	KR	KRW	53	3 054	0,00
3SBio	CN	HKD	1 141	2 897	0,00
Richter Gedeon Nyrt	HU	HUF	73	2 612	0,00
Yunnan Baiyao Group (A)	CN	CNY	386	2 562	0,00
Sinopharm Group (H)	CN	HKD	1 198	2 428	0,00
Straumann Holdings	CH	CHF	26	2 424	0,00
APT Medical (A)	CN	CNY	75	2 222	0,00
CSPC Innovation Pharmaceutical (A)	CN	CNY	555	2 108	0,00
China Resource Sanjiu Medical &Pharmaceutical (A)	CN	CNY	590	1 911	0,00
Sartorius (priv.)	DE	EUR	7	1 619	0,00
Shenzhen Salubris Pharmaceuticals (A)	CN	CNY	245	1 573	0,00
Siemens Healthineers	DE	EUR	42	1 472	0,00
Shenzhen New Industries Biomedical Engineering (A)	CN	CNY	243	1 463	0,00
Haisco Pharmaceutical Group (A)	CN	CNY	183	1 340	0,00
Beijing Wantai Biological Pharmacy Enterprise (A)	CN	CNY	219	1 079	0,00
Shanghai Allist Pharmaceuticals (A)	CN	CNY	91	1 060	0,00
Financiere de Tubize	BE	EUR	5	995	0,00
Shanghai United Imaging Healthcare (A)	CN	CNY	71	977	0,00
Aier Eye Hospital Group (A)	CN	CNY	426	574	0,00
Hangzhou Tigermed Consulting (A)	CN	CNY	78	539	0,00
Guangzhou Baiyunshan Pharmaceutical Holdings (A)	CN	CNY	174	492	0,00
Shanghai RAAS Blood Products (A)	CN	CNY	699	485	0,00
Imeik Technology Development (A)	CN	CNY	31	447	0,00
				5 899 564	7,59

Finance

Fidelity Sust Res. Enhanced JP EQY UCITS ETF	IE	EUR	615 325	3 984 229	5,13
Fidelity US Quality Income UCITS ETF	IE	GBP	70 489	935 184	1,20
JPMorgan Chase	US	USD	3 298	882 091	1,13
Berkshire Hathaway (B)	US	USD	1 691	684 620	0,88
Visa	US	USD	2 030	570 205	0,73
Mastercard (A)	US	USD	1 027	443 140	0,57
Bank of America	US	USD	8 042	366 643	0,47
Wells Fargo	US	USD	3 919	274 061	0,35
Goldman Sachs Group	US	USD	328	258 635	0,33
UniCredit (IT)	IT	EUR	3 240	212 606	0,27
Morgan Stanley	US	USD	1 186	191 171	0,25
BNP Paribas (FR)	FR	EUR	1 960	174 887	0,22
Lloyds Banking Group	GB	GBP	143 425	165 527	0,21
AXA	FR	EUR	3 868	158 354	0,20
AIA Group	HK	HKD	16 710	156 077	0,20
HSBC Holdings (UK)	GB	GBP	9 419	147 103	0,19
ICICI Bank	IN	INR	12 700	145 122	0,19
ICICI Bank ADR	IN	USD	6 306	142 957	0,18
Progressive	US	USD	827	140 988	0,18
DBS Group Holdings	SG	SGD	3 417	134 008	0,17
S&P Global	US	USD	365	133 780	0,17
Blackrock	US	USD	139	125 872	0,16
Bank of New York Mellon	US	USD	1 003	114 714	0,15
Deutsche Boerse	DE	EUR	425	111 260	0,14

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net		Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Travelers	US	USD	425	110 090	0,14	Aviva	GB	GBP	1 748	12 619	0,02
China Merchants Bank (A)	CN	CNY	22 339	106 784	0,14	State Street	US	USD	96	12 542	0,02
PNC Financial Services Group	US	USD	547	104 065	0,13	Hamilton Lane (A)	US	USD	158	12 515	0,02
Aon (A)	GB	USD	386	101 701	0,13	Nasdaq	US	USD	160	12 468	0,02
3i Group	GB	GBP	3 407	101 041	0,13	Hartford Insurance Group	US	USD	105	12 265	0,02
Marsh & McLennan	US	USD	703	99 823	0,13	American International Group	US	USD	191	12 089	0,02
Hong Kong Exchanges & Clearing	HK	HKD	2 047	92 717	0,12	TS Financial Holding	TW	TWD	18 429	11 832	0,02
Allianz	DE	EUR	233	90 829	0,12	Emirates NBD Bank	AE	AED	1 739	11 706	0,02
Fidelity Sus Res. Enhanced Pac EX:JP EQY UCITS ETF	IE	EUR	14 350	89 702	0,12	Euronext	NL	EUR	79	11 292	0,01
China Construction Bank (H)	CN	HKD	85 894	82 612	0,11	Prudential Financial	US	USD	129	10 787	0,01
KBC Group	BE	EUR	726	82 167	0,11	ASR Nederland	NL	EUR	167	10 758	0,01
UBS Group	CH	CHF	2 152	80 891	0,10	Fubon Financial Holding	TW	TWD	4 408	10 694	0,01
DNB Bank	NO	NOK	3 085	79 411	0,10	Franklin Resources	US	USD	415	10 632	0,01
Northern Trust	US	USD	556	78 835	0,10	Huntington Bancshares	US	USD	747	10 604	0,01
HDFC Life Insurance	IN	INR	14 467	76 487	0,10	Arch Capital Group	BM	USD	131	10 513	0,01
CIMB Group Holdings	MY	MYR	44 457	73 144	0,09	PICC Property & Casualty (H)	CN	HKD	6 822	10 483	0,01
MSCI	US	USD	134	67 289	0,09	SinoPac Financial Holdings	TW	TWD	12 372	10 322	0,01
Bank Central Asia	ID	IDR	230 999	66 756	0,09	Abu Dhabi Commercial Bank	AE	AED	3 021	9 679	0,01
Willis Towers Watson	GB	USD	304	65 157	0,08	M&T Bank	US	USD	52	9 617	0,01
Arthur J Gallagher	US	USD	373	64 766	0,08	National Bank of Greece	GR	EUR	703	9 432	0,01
CME Group	US	USD	257	63 063	0,08	Tokio Marine Holdings	JP	JPY	233	9 036	0,01
Standard Chartered (UK)	GB	GBP	2 636	56 841	0,07	Bank Rakyat Indonesia Persero	ID	IDR	61 040	9 023	0,01
Nordea Bank	FI	EUR	3 534	56 504	0,07	China Pacific Insurance Group (H)	CN	HKD	2 407	8 934	0,01
Fidelity National Financial	US	USD	1 221	54 550	0,07	Raymond James Financial	US	USD	65	8 774	0,01
Everest Group	BM	USD	169	51 005	0,07	Eurobank	GR	EUR	2 354	8 662	0,01
Investor (B)	SE	SEK	1 407	48 611	0,06	Samsung Fire & Marine Insurance	KR	KRW	31	8 333	0,01
RenaissanceRe Holdings	BM	USD	185	48 418	0,06	Synchrony Financial	US	USD	127	8 253	0,01
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	DE	EUR	94	47 895	0,06	E.Sun Financial Holding	TW	TWD	9 545	8 200	0,01
Prudential (UK)	HK	GBP	3 726	47 363	0,06	Regions Financial	US	USD	327	7 959	0,01
UMB Financial	US	USD	438	47 021	0,06	LPL Financial Holdings	US	USD	28	7 927	0,01
Man Group (Jersey)	GB	GBP	15 856	46 809	0,06	Abu Dhabi Islamic Bank	AE	AED	1 553	7 903	0,01
Industrial & Commercial Bank of China (H)	CN	HKD	60 760	46 620	0,06	Bank Polska Kasa Opieki	PL	PLN	142	7 551	0,01
First Horizon	US	USD	2 157	45 857	0,06	Citizens Financial Group	US	USD	132	7 282	0,01
SCOR	FR	EUR	1 416	44 914	0,06	Cincinnati Financial	US	USD	52	7 253	0,01
BDO Unibank	PH	PHP	28 113	44 526	0,06	East Money Information (A)	CN	CNY	2 826	7 211	0,01
Ping An Insurance Group Co of China (H)	CN	HKD	6 387	44 228	0,06	Principal Financial Group	US	USD	82	7 038	0,01
Prosperity Bancshares	US	USD	743	44 203	0,06	T Rowe Price Group	US	USD	80	7 035	0,01
Zions Bancorp	US	USD	803	43 460	0,06	Markel Group	US	USD	4	6 658	0,01
Wintrust Financial	US	USD	327	41 881	0,05	XP (A)	BR	USD	409	6 630	0,01
First American Financial	US	USD	691	41 644	0,05	Mega Financial Holding	TW	TWD	6 186	6 525	0,01
Home First Finance (IN)	IN	INR	3 959	41 465	0,05	KakaoBank	KR	KRW	464	6 519	0,01
Chailase Holding	TW	TWD	12 944	40 345	0,05	Standard Life	GB	GBP	723	6 325	0,01
Block (A)	US	USD	669	40 091	0,05	Ping An Insurance Group (A) (CN)	CN	CNY	840	6 248	0,01
ING Groep	NL	EUR	1 607	39 786	0,05	ABN Amro Bank	NL	EUR	208	6 144	0,01
Cholamandalam Investment and Finance	IN	INR	2 809	39 600	0,05	KeyCorp	US	USD	318	5 974	0,01
NU Holdings (KY)	BR	USD	3 205	39 036	0,05	SoFi Technologies (A)	US	USD	433	5 961	0,01
Bank OZK	US	USD	943	38 797	0,05	Loews	US	USD	62	5 927	0,01
Ares Management (A)	US	USD	378	37 766	0,05	Corpay	US	USD	23	5 926	0,01
Tradeweb Markets (A)	US	USD	377	36 838	0,05	FincoBank Banca Fineco	IT	EUR	277	5 838	0,01
Bank of China (H)	CN	HKD	65 403	36 186	0,05	Affirm Holdings	US	USD	97	5 231	0,01
Reinsurance Group of America	US	USD	201	36 123	0,05	Swiss Re	CH	CHF	38	5 214	0,01
Interactive Brokers Group (A)	US	USD	534	36 120	0,05	Global Payments	US	USD	85	5 162	0,01
Zurich Insurance Group	CH	CHF	61	35 946	0,05	RHB Bank	MY	MYR	2 947	5 151	0,01
Asia Commercial Bank	VN	VND	47 032	35 755	0,05	W R Berkley	US	USD	89	5 083	0,01
Yokohama Financial Group	JP	JPY	4 397	35 494	0,05	Erste Bank Polska	PL	PLN	35	5 036	0,01
Adyen	NL	EUR	37	35 317	0,05	VZ Holding	CH	CHF	30	4 963	0,01
NatWest Group	GB	GBP	5 166	35 001	0,05	First Citizens BancShares (A)	US	USD	3	4 926	0,01
CTBC Financial Holding	TW	TWD	23 370	32 927	0,04	Affiliated Managers Group	US	USD	18	4 584	0,01
Chubb	CH	USD	112	31 306	0,04	Nordnet	SE	SEK	159	4 472	0,01
Pinnacle Financial Partners	US	USD	359	30 479	0,04	Alpha Bank	GR	EUR	1 296	4 406	0,01
MetLife	US	USD	444	30 418	0,04	OUTsurance Group	ZA	ZAR	1 219	4 400	0,01
Fukuoka Financial Group	JP	JPY	865	30 027	0,04	Dubai Islamic Bank	AE	AED	2 582	4 279	0,01
77 Bank	JP	JPY	1 811	29 629	0,04	Credit Saison	JP	JPY	180	4 227	0,01
Banca Monte dei Paschi di Siena	IT	EUR	3 242	29 349	0,04	Krung Thai Bank (F)	TH	THB	4 891	4 223	0,01
Banca Mediolanum	IT	EUR	1 564	29 134	0,04	Toast (A)	US	USD	162	3 959	0,01
Mitsubishi UFJ Financial Group	JP	JPY	1 895	28 907	0,04	Equitable Holdings	US	USD	109	3 938	0,01
Sampo (A)	FI	EUR	3 254	28 800	0,04	Samsung Life Insurance	KR	KRW	27	3 866	0,00
Brown & Brown	US	USD	561	28 300	0,04	Hong Leong Bank	MY	MYR	799	3 810	0,00
Intercontinental Exchange	US	USD	198	26 678	0,03	Helvetia Bolaise Holding	CH	CHF	16	3 792	0,00
Admiral Group	GB	GBP	651	25 462	0,03	Turkiye Garanti Bankasi	TR	TRY	1 490	3 761	0,00
Hannover Rueck	DE	EUR	97	24 958	0,03	Industrial & Commercial Bank of China (A)	CN	CNY	3 976	3 694	0,00
Tryg	DK	DKK	1 213	24 807	0,03	Storebrand (A)	NO	NOK	220	3 605	0,00
T&D Holdings	JP	JPY	1 205	24 787	0,03	mBank	PL	PLN	13	3 545	0,00
Primerica	US	USD	103	24 682	0,03	Integral	JP	JPY	171	3 419	0,00
OTP Bank	HU	HUF	213	24 283	0,03	Carlyle Group	US	USD	78	3 357	0,00
U.S. Bancorp	US	USD	496	23 967	0,03	Jack Henry & Associates	US	USD	25	3 269	0,00
FNB	US	USD	1 572	23 909	0,03	DB Insurance	KR	KRW	33	3 203	0,00
ORIX	JP	JPY	784	22 449	0,03	Metropolitan Bank & Trust	PH	PHP	3 281	3 049	0,00
Axis Capital Holdings	BM	USD	259	22 080	0,03	Julius Baer Group	CH	CHF	43	3 025	0,00
Mizuho Financial Group	JP	JPY	602	21 981	0,03	China Galaxy Securities (H)	CN	HKD	3 262	2 962	0,00
FirstRand	ZA	ZAR	4 837	21 770	0,03	CITIC Securities (A)	CN	CNY	839	2 861	0,00
Apollo Global Management	US	USD	195	21 435	0,03	Kasikornbank (F)	TH	THB	538	2 731	0,00
Standard Bank Group	ZA	ZAR	1 285	21 014	0,03	Swiss Life Holding	CH	CHF	3	2 686	0,00
Robinhood Markets (A)	US	USD	329	20 540	0,03	First Abu Dhabi Bank	AE	AED	651	2 652	0,00
Societe Generale	FR	EUR	295	20 174	0,03	China Pacific Insurance Group (A)	CN	CNY	555	2 589	0,00
Intesa Sanpaolo	IT	EUR	3 399	19 630	0,03	Bangkok Bank (F)	TH	THB	608	2 589	0,00
Erste Group Bank	AT	EUR	207	19 510	0,03	Bank Millennium	PL	PLN	588	2 463	0,00
Capitec Bank Holdings	ZA	ZAR	86	18 990	0,02	KB Financial Group	KR	KRW	25	2 311	0,00
Wise (A)	GB	GBP	1 550	18 869	0,02	Generali	IT	EUR	59	2 246	0,00
Qatar National Bank	QA	QAR	4 321	17 555	0,02	Woori Financial Group	KR	KRW	113	2 184	0,00
Powszechna Ka Oszczednosci Bank Polski	PL	PLN	785	17 449	0,02	Banco Comercial Portugue	PT	EUR	1 995	1 813	0,00
London Stock Exchange Group	GB	GBP	154	16 990	0,02	Shinhan Financial Group	KR	KRW	31	1 785	0,00
China Merchants Bank (H)	CN	HKD	3 249	16 747	0,02	Bank of Ningbo (A)	CN	CNY	421	1 752	0,00
Fiserv	US	USD	310	16 452	0,02	KBC Ancora	BE	EUR	22	1 734	0,00
Commerzbank	DE	EUR	465	16 382	0,02	Danske Bank	DK	DKK	38	1 680	0,00
NN Group	NL	EUR	219	16 296	0,02	Huatai Securities (H)	CN	HKD	931	1 643	0,00
Yuanta Financial Holding	TW	TWD	11 387	16 051	0,02	Bank of Communications	CN	CNY	1 936	1 643	0,00
Cathay Financial Holding	TW	TWD	7 548	15 695	0,02	Huatai Securities (A)	CN	CNY	659	1 582	0,00
Malayan Banking (MY)	MY	MYR	6 254	14 885	0,02	Absa Group	ZA	ZAR	131	1 561	0,00
Fidelity National Information Services	US	USD	360	14 231	0,02	Worldline (FR)	FR	EUR	5 990	1 498	0,00
Fifth Third Bancorp	US	USD	324	14 018	0,02	Hana Financial Group	KR	KRW	17	1 224	0,00
Charles Schwab	US	USD	168	13 122	0,02	Partners Group Holding	CH	CHF	1	1 145	0,00

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Public Bank (L) (MY)	MY	MYR	1 052	1 057	0,00
Swedbank (A)	SE	SEK	35	1 049	0,00
Intercorp Financial Services	PE	USD	27	1 025	0,00
Guotai Haitong Securities (L)	CN	CNY	481	972	0,00
Bank Syariah (Indonésie)	ID	IDR	9 735	852	0,00
China Construction Bank (A)	CN	CNY	484	601	0,00
Legal & General Group	GB	GBP	197	574	0,00
Agricultural Bank of China (A)	CN	CNY	661	571	0,00
Industrial Bank (A)	CN	CNY	235	525	0,00
TIDLOR Holdings (F)	TH	THB	1 152	514	0,00
Svenska Handelsbanken (A)	SE	SEK	42	511	0,00
Srisawad Corp (F)	TH	THB	822	501	0,00
Bank Mandiri Persero	ID	IDR	2 205	478	0,00
Muangthai Capital (F)	TH	THB	489	379	0,00
				15 595 194	20,06

Immobilier

Welltower REIT	US	USD	1 120	205 643	0,26
Ventas REIT	US	USD	1 874	139 751	0,18
Digital Realty Trust REIT	US	USD	650	110 645	0,14
Iron Mountain REIT	US	USD	1 015	107 637	0,14
Realty Income REIT	US	USD	1 437	78 038	0,10
CBRE Group (A)	US	USD	627	75 661	0,10
China Overseas Land & Investment	HK	HKD	47 853	70 008	0,09
Simon Property Group REIT	US	USD	336	58 071	0,07
Equinix REIT	US	USD	60	55 025	0,07
Centurion Accommodation REIT	SG	SGD	66 801	49 131	0,06
American Tower REIT	US	USD	294	45 709	0,06
CoStar Group	US	USD	1 446	42 329	0,05
Macerich REIT	US	USD	1 872	34 586	0,04
Prologis REIT	US	USD	231	27 879	0,04
Emaar Properties	AE	AED	9 078	24 866	0,03
Crown Castle REIT	US	USD	313	23 591	0,03
KE Holdings (A)	CN	HKD	4 153	19 511	0,03
Sumitomo Realty & Development	JP	JPY	701	18 475	0,02
VICI Properties REIT	US	USD	393	9 612	0,01
Emaar Development	AE	AED	2 786	9 429	0,01
Extra Space Storage REIT	US	USD	72	8 723	0,01
Avalonbay Communities REIT	US	USD	52	8 176	0,01
Mitsui Fudosan	JP	JPY	864	8 040	0,01
China Resources Land	HK	HKD	2 107	7 538	0,01
SBA Communications (A) REIT	US	USD	40	7 504	0,01
Equity Residential REIT	US	USD	132	7 367	0,01
Swiss Prime Site	CH	CHF	47	6 948	0,01
Central Pattana (F)	TH	THB	4 131	6 724	0,01
Weyerhaeuser REIT	US	USD	269	5 644	0,01
Kimco Realty REIT	US	USD	259	5 195	0,01
WP Carey REIT	US	USD	78	4 873	0,01
Sun Communities REIT	US	USD	45	4 854	0,01
Great Portland Estates REIT	GB	GBP	1 348	4 824	0,01
Invitation Homes REIT	US	USD	190	4 753	0,01
Annaly Capital Management REIT	US	USD	233	4 548	0,01
Regency Centers REIT	US	USD	68	4 516	0,01
Essex Property Trust REIT	US	USD	19	4 311	0,01
Mid-America Apt Communities REIT	US	USD	39	4 211	0,01
Tokyo Tosemono	JP	JPY	202	3 960	0,01
Katitas	JP	JPY	224	3 806	0,00
Healthpeak Properties REIT	US	USD	271	3 726	0,00
Hammerson REIT	GB	GBP	909	3 464	0,00
Tritax Big Box REIT	GB	GBP	1 887	3 299	0,00
Gaming And Leisure Properties REIT	US	USD	80	3 275	0,00
UDR REIT	US	USD	89	2 730	0,00
Savills	GB	GBP	252	2 415	0,00
Vonovia	DE	EUR	101	2 313	0,00
Poly Property Services (H)	CN	HKD	623	2 123	0,00
KE Holdings ADR	CN	USD	113	1 633	0,00
Robinsons Land	PH	PHP	6 374	1 533	0,00
				1 348 603	1,73

Fonds de placement ouvert

Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	36	657 544	0,85
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	5	82 332	0,11
				739 876	0,95

Services de communication

Netflix	US	USD	5 399	428 741	0,55
AT&T	US	USD	10 547	235 469	0,30
Walt Disney	US	USD	1 795	157 268	0,20
Spotify Technology	SE	USD	264	99 436	0,13
T-Mobile (US)	US	USD	550	92 476	0,12
Telia (SE)	SE	SEK	16 151	72 379	0,09
Deutsche Telekom	DE	EUR	2 527	69 675	0,09
BT Group	GB	GBP	22 266	55 820	0,07
Universal Music Group	NL	EUR	3 102	55 255	0,07
Verizon Communications (US)	US	USD	1 352	54 999	0,07
Bharti Airtel	IN	INR	3 232	54 981	0,07
Liberty Media Corp-Liberty Formula One (C)	US	USD	382	27 725	0,04
Orange	FR	EUR	1 461	25 961	0,03
Warner Bros Discovery	US	USD	1 014	23 406	0,03
Comcast (A)	US	USD	1 016	23 367	0,03
Live Nation Entertainment	US	USD	118	15 601	0,02
Advanced Info Service (F)	TH	THB	1 478	13 168	0,02
Far EasTone Telecommunications	TW	TWD	5 110	12 990	0,02
Warner Music Group (A)	US	USD	488	11 666	0,02
Tele2 (B)	SE	SEK	598	10 521	0,01
Telkom Indonesia Persero	ID	IDR	66 218	9 216	0,01
KDDI	JP	JPY	603	8 421	0,01
Telecom Italia	IT	EUR	11 521	7 736	0,01
Chunghwa Telecom	TW	TWD	1 932	7 073	0,01
Telecom Italia (priv.)	IT	EUR	7 610	5 975	0,01

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Turkcell Iletisim Hizmetleri	TR	TRY	2 370	5 014	0,01
AST SpaceMobile	US	USD	73	4 496	0,01
True NVDR	TH	THB	12 500	4 486	0,01
JYP Entertainment	KR	KRW	121	4 392	0,01
Indosat	ID	IDR	43 891	4 316	0,01
LG Uplus	KR	KRW	461	4 212	0,01
Emirates Telecommunications Group	AE	AED	878	3 792	0,00
Vodafone Group	GB	GBP	2 358	3 201	0,00
Koninklijke KPN	NL	EUR	617	2 816	0,00
MTN Group	ZA	ZAR	224	2 386	0,00
CTS Eventim Ag & Co KGaA	DE	EUR	40	2 238	0,00
Swisscom	CH	CHF	3	2 219	0,00
				1 622 893	2,09

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Énergie

Petroleo Brasileiro	BR	BRL	2 707	25 134	0,03
Nac Kazatomprom GDR Reg S	KZ	USD	208	15 576	0,02
Reliance Industries (UK) GDR	IN	USD	171	8 807	0,01
PRIO (A) (BR)	BR	BRL	568	6 463	0,01
Repsol	ES	EUR	248	5 645	0,01
Petroleo Brasileiro (priv.)	BR	BRL	663	5 532	0,01
				67 157	0,09

Services publics

Redeia	ES	EUR	4 269	63 606	0,08
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	BR	BRL	3 072	17 586	0,02
Iberdrola	ES	EUR	763	15 231	0,02
Axia Energia	BR	BRL	651	6 920	0,01
				103 343	0,13

Matériaux

Grupo Mexico (B)	MX	MXN	5 895	54 423	0,07
Suzano	BR	BRL	2 664	19 945	0,03
Minsur	PE	PEN	4 801	6 963	0,01
Gerdau (priv.)	BR	BRL	1 778	6 947	0,01
GCC	MX	MXN	237	2 392	0,00
Cemex	MX	MXN	1 782	1 862	0,00
PhosAgro GDR*	RU	USD	0	0	0,00
				92 532	0,12

Industries

Ferrovial	NL	EUR	385	22 485	0,03
WEG	BR	BRL	2 190	16 913	0,02
Aena SME	ES	EUR	388	9 009	0,01
Localiza Rent a Car	BR	BRL	1 095	8 617	0,01
GPS Participacoes e Empreendimentos	BR	BRL	1 873	4 796	0,01
Grupo Aeroportuario del Centro Norte (B)	MX	MXN	335	3 755	0,00
Orizon Valorizacao de Residuos	BR	BRL	257	3 488	0,00
ACS Actividades de Construcción y Servicios	ES	EUR	18	2 245	0,00
				71 308	0,09

Technologies de l'information

TOTVS	BR	BRL	901	4 913	0,01
				4 913	0,01

Consommation non essentielle

Industria de Diseno Textil	ES	EUR	2 007	101 495	0,13
Trip.com Group	CN	HKD	1 724	79 306	0,10
Amadeus IT Group	ES	EUR	1 029	50 421	0,06
Vibra Energia	BR	BRL	1 729	9 777	0,01
TCL Multimedia Technology Holdings	CN	HKD	3 463	5 701	0,01
Curry Construtora e Incorporadora	BR	BRL	881	4 503	0,01
Cyrela Brazil Realty	BR	BRL	682	2 739	0,00
HBX Group International	ES	EUR	382	2 658	0,00
Vivara Participacoes	BR	BRL	349	1 522	0,00
				258 122	0,33

Consommation courante

Wal-Mart de Mexico	MX	MXN	5 050	13 617	0,02
Raia Drogasil	BR	BRL	3 074	11 466	0,01
Ambev	BR	BRL	2 165	5 410	0,01
Fomento Economico Mexicano (FEMSA) UBD	MX	MXN	348	3 396	0,00
Viscofan	ES	EUR	38	2 268	0,00
Becle	MX	MXN	706	487	0,00
				36 644	0,05

Santé

Unipharm	IE	EUR	4 287	17 833	0,02
Grifols	ES	EUR	1 852	16 597	0,02
Rede D'Or Sao Luiz	BR	BRL	428	2 803	0,00
				37 233	0,05

Finance

Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	ES	EUR	8 443	158 818	0,20
Banco Santander (ES)	ES	EUR	11 444	118 784	0,15
AIB Group	IE	EUR	8 288	81 208	0,10
Grupo Financiero Banorte (O)	MX	MXN	2 289	21 100	0,03
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BR	BRL	6 717	20 768	0,03
Banco BTG Pactual (US)	BR	BRL	1 418	14 430	0,02
Cboe Global Markets	US	USD	37	9 560	0,01
Banco do Brasil	BR	BRL	1 331	5 048	0,01
Porto Seguro	BR	BRL	332	2 860	0,00
Genera	MX	MXN	1 157	2 574	0,00
Bankinter	ES	EUR	178	2 526	0,00

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Itausa (priv.)	BR	BRL	240	569	0,00
Itau Unibanco Holding (priv.)	BR	BRL	74	550	0,00
Banco Bradesco (priv.)	BR	BRL	165	544	0,00
				439 339	0,57
Immobilier					
Merlin Properties Socimi REIT	ES	EUR	500	7 419	0,01
				7 419	0,01
Services de communication					
Cellnex Telecom	ES	EUR	1 156	33 090	0,04
				33 090	0,04
Non coté					
Énergie					
Surgutneftegaz (priv.)*	RU	USD	26 891	0	0,00
Gazprom*	RU	USD	15 924	0	0,00
				0	0,00
Matériaux					
Farmers Business Network*	US	USD	182	1 228	0,00
United Co RĖtats-Unisl International*	RU	USD	3 139	0	0,00
Polyus*	RU	USD	19	0	0,00
PhosAgro GDR*	RU	USD	4	0	0,00
PhosAgro*	RU	USD	200	0	0,00
Novolipetsk Steel*	RU	USD	266	0	0,00
Magnitogorsk Iron & Steel Works*	RU	RUB	17 630	0	0,00
				1 228	0,00
Technologies de l'information					
Nebius Group*	NL	USD	12	0	0,00
				0	0,00
Santé					
Mirati CVR*	US	USD	1 601	4 778	0,01
				4 778	0,01
Finance					
TPG RTS 31/12/2049*	US	USD	528	279	0,00
Sberbank of Russia (USD)*	RU	USD	4 926	0	0,00
Sberbank of Russia (priv.)*	RU	USD	7 717	0	0,00
				279	0,00
Fractions				(7)	(0,00)
Total des investissements (coût EUR 61 810 464)				76 539 833	98,46

Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
--------	-------------------------	---------------------------------	------------------

Contrats de différence

Trustpilot Group (UBS)	GBP	272	11	0,00
Trustpilot Group (GS)	GBP	272	4	0,00
Trainline (GS)	GBP	724	1	0,00
Trainline (UBS)	GBP	549	(22)	(0,00)
			(6)	(0,00)

Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
--------	-------------------------	---------------------------------	------------------

Contrats de change à terme

Actions P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)

Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,18028000 20/05/2026	4 660 589	25 683	0,03
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,18080699 20/05/2026	150 152	895	0,00
		26 578	0,03

Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
--------	-------------------------	---------------------------------	------------------

Contrats à terme standardisés

IFSC Nifty 50 Index Future 26/05/2026	USD	859 022	6 012	0,01
MSCI S.Arabia Index Future 19/06/2026	USD	122 045	1 847	0,00
			7 859	0,01

Autres actifs et passifs	1 163 710	1,50
--------------------------	-----------	------

Actif net	77 737 974	100,00
------------------	-------------------	---------------

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	61,53
Irlande	IE	8,10
Royaume-Uni	GB	3,35
Province de Taiwan	TW	3,23
Chine	CN	2,65
Corée	KR	2,40
France	FR	1,99
Japon	JP	1,86
Allemagne	DE	1,77
Suisse	CH	1,68
Pays-Bas	NL	1,61
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	1,08
Inde	IN	1,04
Suède	SE	0,84
Espagne	ES	0,77
Italie	IT	0,49
Singapour	SG	0,43
Bésil	BR	0,33
Canada	CA	0,32
Danemark	DK	0,32
Thaïlande	TH	0,32
Belgique	BE	0,31
Finlande	FI	0,21
Afrique du Sud	ZA	0,21
Norvège	NO	0,19
Bermudes	BM	0,18
Indonésie	ID	0,17
Malaisie	MY	0,15
Émirats arabes unis	AE	0,14
Mexique	MX	0,13
Australie	AU	0,11
Philippines	PH	0,09
Pologne	PL	0,07
Autriche	AT	0,05
Pérou	PE	0,05
Vietnam	VN	0,05
Grèce	GR	0,04
Hongrie	HU	0,03
Chili	CL	0,03
Portugal	PT	0,03
Qatar	QA	0,02
Kazakhstan	KZ	0,02
Île Maurice	MU	0,01
Turquie	TR	0,01
Israël	IL	0,01
Luxembourg	LU	0,01
Russie	RU	0,00
Liquidités et autres actifs nets		1,54

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Chevron	US	USD	1 675	276 058	0,57
TotalEnergies	FR	EUR	2 669	211 660	0,44
Exxon Mobil	US	USD	931	123 049	0,25
Valero Energy	US	USD	454	97 147	0,20
Baker Hughes	US	USD	1 562	92 410	0,19
Williams	US	USD	1 280	82 834	0,17
SLB (US)	US	USD	1 286	62 051	0,13
Cheniere Energy	US	USD	244	56 914	0,12
Diamondback Energy	US	USD	318	55 921	0,12
DCC (UK)	IE	GBP	520	33 333	0,07
Shell	GB	GBP	811	31 228	0,06
BP	GB	GBP	3 726	25 183	0,05
Marathon Petroleum	US	USD	99	20 710	0,04
Targa Resources	US	USD	92	20 273	0,04
Kinder Morgan	US	USD	683	19 028	0,04
PetroChina (H)	CN	HKD	13 405	17 618	0,04
EOG Resources	US	USD	146	17 476	0,04
Cameco (CA)	CA	CAD	116	11 792	0,02
TGS	NO	NOK	744	10 267	0,02
Yellow Cake (London)	GB	GBP	1 339	9 403	0,02
Inpex	JP	JPY	387	8 540	0,02
EQT	US	USD	141	7 222	0,01
Canadian Natural Resources (CA)	CA	CAD	173	7 001	0,01
Adnoc Gas	AE	AED	8 793	6 879	0,01
Halliburton	US	USD	189	6 795	0,01
PTT (F)	TH	THB	7 263	6 697	0,01
Var Energi	NO	NOK	1 540	6 630	0,01
Galp Energia	PT	EUR	318	6 354	0,01
Devon Energy	US	USD	129	5 611	0,01
Uranium Energy	CA	USD	446	5 507	0,01
Coterra Energy	US	USD	170	5 172	0,01
Cenovus Energy	CA	CAD	204	5 032	0,01
Tenaris (IT)	LU	EUR	183	4 983	0,01
Texas Pacific Land	US	USD	13	4 886	0,01
Expand Energy	US	USD	52	4 540	0,01
Equinor	NO	NOK	127	4 332	0,01
Eni	IT	EUR	172	4 124	0,01
Golar LNG (US)	BM	USD	85	3 903	0,01
ORLEN	PL	PLN	117	3 660	0,01
Viridien	FR	EUR	21	3 047	0,01
Phillips 66	US	USD	19	2 868	0,01
PetroChina (A)	CN	CNY	1 871	2 857	0,01
TechnipFMC	GB	USD	38	2 463	0,01
China Merchants Energy Shipping (A)	CN	CNY	1 083	2 382	0,00
Star Petroleum Refining (F)	TH	THB	8 273	1 593	0,00
Medco Energi Internasional	ID	IDR	16 110	1 392	0,00
COSCO SHIPPING Energy Transportation (A)	CN	CNY	360	972	0,00
Novatek Joint Stock*	RU	RUB	39	0	0,00
				1 399 797	2,89

Services publics

NextEra Energy	US	USD	1 664	137 083	0,28
Ameren	US	USD	731	70 209	0,14
RWE	DE	EUR	1 038	64 346	0,13
SSE	GB	GBP	1 612	49 281	0,10
American Electric Power	US	USD	325	37 737	0,08
National Grid	GB	GBP	2 040	30 996	0,06
NRG Energy	US	USD	205	26 993	0,06
Talen Energy	US	USD	71	22 497	0,05
Southern	US	USD	268	21 942	0,05
Engie	FR	EUR	758	21 272	0,04
Duke Energy	US	USD	149	16 305	0,03
Constellation Energy	US	USD	54	14 280	0,03
Sempra	US	USD	174	13 968	0,03
Osaka Gas	JP	JPY	343	10 503	0,02
Entergy	US	USD	101	10 006	0,02
Xcel Energy	US	USD	138	9 608	0,02
Severn Trent	GB	GBP	204	7 709	0,02
Consolidated Edison	US	USD	81	7 618	0,02
United Utilities Group	GB	GBP	437	7 370	0,02
WEC Energy Group	US	USD	73	7 280	0,02
Tenaga Nasional	MY	MYR	2 322	7 253	0,01
Pacific Gas and Electric	US	USD	479	6 787	0,01
Elia Group	BE	EUR	46	6 575	0,01
Gulf Development (F)	TH	THB	4 142	6 230	0,01
Atmos Energy	US	USD	38	6 078	0,01
PPL	US	USD	176	5 879	0,01
DTE Energy	US	USD	43	5 492	0,01
American Water Works	US	USD	46	5 300	0,01
FirstÉnergie	US	USD	124	5 228	0,01
Edison International	US	USD	85	5 030	0,01
CenterPoint Energy	US	USD	136	5 003	0,01
NiSource	US	USD	120	4 929	0,01
EDP	PT	EUR	1 060	4 922	0,01
Eversource Energy	US	USD	81	4 820	0,01
CMS Energy	US	USD	74	4 800	0,01
Veolia Environnement (FR)	FR	EUR	120	4 327	0,01
Alliant Energy	US	USD	65	4 004	0,01
Manila Water	PH	PHP	5 382	3 284	0,01
China Yangtze Power (A)	CN	CNY	923	3 159	0,01
Péroushaan Gas Negara Persero (B)	ID	IDR	31 674	3 031	0,01
E.ON	DE	EUR	159	3 007	0,01
Enel	IT	EUR	290	2 879	0,01
Emirates Central Cooling Systems	AE	AED	7 445	2 679	0,01

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Terna - Rete Elettrica Nazionale	IT	EUR	249	2 557	0,01
Snam	IT	EUR	333	2 242	0,00
				702 498	1,45

Matériaux

Linde	US	USD	418	179 869	0,37
Rio Tinto	GB	GBP	1 086	92 402	0,19
Steel Dynamics	US	USD	306	59 746	0,12
Nucor	US	USD	300	57 447	0,12
Air Liquide	FR	EUR	293	53 714	0,11
Ecolab	US	USD	231	51 473	0,11
CRH (US)	IE	USD	381	38 348	0,08
Freeport-McMoRan	US	USD	755	37 154	0,08
Vulcan Materials	US	USD	126	32 382	0,07
Anglogold Ashanti	US	ZAR	322	25 485	0,05
Zijin Mining Group (H)	CN	HKD	6 370	25 180	0,05
Packaging Corp of America	US	USD	135	24 878	0,05
Linde	US	EUR	56	24 005	0,05
Crown Holdings	US	USD	262	21 957	0,05
International Flavors & Fragrances	US	USD	338	20 214	0,04
International Paper	US	USD	696	18 602	0,04
Heidelberg Materials	DE	EUR	99	18 580	0,04
Cia de Minas Buenaventura SAA ADR	PE	USD	648	17 730	0,04
Rio Tinto ADR	GB	USD	208	17 705	0,04
Osaka Soda	JP	JPY	1 591	16 201	0,03
Holcim	CH	CHF	205	16 175	0,03
Smurfit WestRock	IE	USD	499	16 134	0,03
Sociedad Quimica y Minera de Chile ADR	CL	USD	197	15 432	0,03
Coeur Mining	US	USD	1 012	15 291	0,03
DuPont de Nemours	US	USD	374	14 599	0,03
Teck Resources (B)	CA	CAD	286	14 182	0,03
FUCHS (priv.)	DE	EUR	341	13 712	0,03
SOUTH32	AU	AUD	5 298	13 518	0,03
Norsk Hydro	NO	NOK	1 350	12 661	0,03
Methanex (US)	CA	USD	224	12 444	0,03
Fertiglobe	AE	AED	14 104	12 245	0,03
Anglo American (UK)	GB	GBP	290	12 035	0,02
Ivanhoe Mines (A)	CA	CAD	1 738	11 870	0,02
Nan Ya Plastics	TW	TWD	4 390	10 669	0,02
Pan American Silver	CA	CAD	237	10 540	0,02
Nickel Industries	AU	AUD	16 111	10 382	0,02
DPM Metals CDI	CA	AUD	336	10 061	0,02
Sika (BR)	CH	CHF	61	9 579	0,02
Impala Platinum Holdings	ZA	ZAR	803	9 517	0,02
Merdeka Copper Gold	ID	IDR	59 296	9 457	0,02
Novonesis Novozymes (B)	DK	DKK	176	9 232	0,02
Lynas Rare Earths	AU	AUD	771	9 138	0,02
C Uyemura & Co	JP	JPY	71	9 066	0,02
Torex Gold Resources	CA	CAD	246	8 713	0,02
Vale Indonesia	ID	IDR	23 466	7 926	0,02
UPM-Kymmene	FI	EUR	309	7 883	0,02
Endeavour Mining	GB	GBP	154	7 877	0,02
Shin-Etsu Chemical	JP	JPY	198	7 743	0,02
First Quantum Minerals (CA)	CA	CAD	376	7 698	0,02
IGO	AU	AUD	1 640	7 657	0,02
Sumitomo Chemical	JP	JPY	2 630	7 311	0,02
Nutrien	CA	CAD	112	7 265	0,01
ERO Copper	CA	CAD	326	7 121	0,01
Yamato Kogyo	JP	JPY	109	7 050	0,01
Alphamin Resources	MU	CAD	8 141	6 936	0,01
Martin Marietta Materials	US	USD	13	6 824	0,01
Eldorado Gold	CA	USD	248	6 413	0,01
CMOC Group (H)	CN	HKD	3 166	6 160	0,01
Wacker Chemie	DE	EUR	65	6 096	0,01
Air Products and Chemicals	US	USD	23	5 924	0,01
Harmony Gold Mining	ZA	ZAR	435	5 850	0,01
Champion Iron	AU	AUD	1 916	5 621	0,01
NOF	JP	JPY	317	5 521	0,01
Sibanye Stillwater	ZA	ZAR	2 131	5 399	0,01
Dow	US	USD	155	5 261	0,01
Newmont	US	USD	56	5 249	0,01
Amrize	CH	USD	107	5 012	0,01
ATALAYA MINING COPPER	ES	GBP	582	5 003	0,01
PPG Industries	US	USD	51	4 770	0,01
MP Materials	US	USD	85	4 630	0,01
ECORA RESOURCES	GB	GBP	2 902	4 616	0,01
Symrise	DE	EUR	61	4 575	0,01
Eldorado Gold	CA	CAD	177	4 560	0,01
Zijin Mining Group (A)	CN	CNY	1 015	4 220	0,01
Tokyo Ohka Kogyo	JP	JPY	84	4 151	0,01
Zijin Gold International	HK	HKD	246	4 133	0,01
Maeda Kosen	JP	JPY	396	3 934	0,01
Southern Copper (US)	US	USD	26	3 796	0,01
CF Industries Holdings	US	USD	34	3 689	0,01
CMOC Group (A)	CN	CNY	1 526	3 586	0,01
LyondellBasell Industries (A)	US	USD	56	3 562	0,01
SIG Group	CH	CHF	255	3 524	0,01
Amcor	CH	USD	105	3 382	0,01
Reliance	US	USD	11	3 296	0,01
Valterra Platinum	ZA	ZAR	45	3 067	0,01
Ball	US	USD	58	2 999	0,01
KeePer Technical Laboratory	JP	JPY	185	2 975	0,01
Metro Mining	AU	AUD	3 608	2 876	0,01
Avery Dennison	US	USD	17	2 452	0,01
RPM International	US	USD	25	2 202	0,00
Gold Fields	ZA	ZAR	59	2 157	0,00
DSM-Firmenich	CH	EUR	33	2 098	0,00

*Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.
La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.
Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
KGHM Polska Miedz (BR)	PL	PLN	27	1 926	0,00
Polymetals Resources	AU	AUD	3 410	1 887	0,00
Meridian Mining	GB	GBP	1 596	1 700	0,00
Boliden (SE)	SE	SEK	35	1 563	0,00
Wanhua Chemical Group (A)	CN	CNY	122	1 368	0,00
Akzo Nobel	NL	EUR	27	1 323	0,00
Evonik Industries	DE	EUR	73	1 294	0,00
Antofagasta	CL	GBP	31	1 283	0,00
Borregaard	NO	NOK	91	1 269	0,00
Pan African Resources (UK)	ZA	GBP	771	1 246	0,00
FP	JP	JPY	95	1 194	0,00
Robertet	FR	EUR	1	1 029	0,00
Elopak	NO	NOK	301	989	0,00
POSCO	KR	KRW	2	454	0,00
Hexpol	SE	SEK	51	355	0,00
				1 380 454	2,85

Industries

Caterpillar	US	USD	326	248 450	0,51
General Electric (US)	US	USD	759	182 857	0,38
GE Vernova	US	USD	178	165 640	0,34
Siemens	DE	EUR	577	145 637	0,30
Siemens Energy	DE	EUR	640	115 648	0,24
Rolls-Royce Holdings	GB	GBP	7 367	100 810	0,21
Union Pacific	US	USD	425	96 357	0,20
Honeywell International	US	USD	497	90 803	0,19
Legrand	FR	EUR	574	87 173	0,18
Techtronic Industries	HK	HKD	6 940	85 536	0,18
Quanta Services	US	USD	135	81 215	0,17
Valvo (B)	SE	SEK	2 719	80 558	0,17
RELX	GB	GBP	2 564	79 598	0,16
Uber Technologies	US	USD	1 140	72 006	0,15
Parker-Hannifin	US	USD	88	67 414	0,14
CSX	US	USD	1 588	60 948	0,13
Airbus	NL	EUR	348	60 811	0,13
PACCAR	US	USD	594	60 586	0,12
General Dynamics	US	USD	207	60 262	0,12
Vertiv Holdings	US	USD	213	58 596	0,12
Northrop Grumman	US	USD	116	57 248	0,12
Schneider Electric (FR)	FR	EUR	213	57 223	0,12
L3Harris Technologies	US	USD	209	56 974	0,12
Contemporary Amperex Technology (A)	CN	CNY	1 038	56 841	0,12
Comfort Systems USA	US	USD	36	55 620	0,11
Trane Technologies	IE	USD	127	53 952	0,11
TransDigm Group	US	USD	49	47 976	0,10
FedEx	US	USD	144	47 967	0,10
Daimler Truck Holding	DE	EUR	1 074	46 116	0,10
3M	US	USD	334	41 682	0,09
WW Grainger	US	USD	40	39 704	0,08
Kone (B)	FI	EUR	709	38 453	0,08
Verisk Analytics	US	USD	241	38 307	0,08
Samsung E&A	KR	KRW	1 244	38 210	0,08
Norfolk Southern	US	USD	144	38 207	0,08
Safran	FR	EUR	138	37 659	0,08
Airports of Thailand (F)	TH	THB	26 990	36 290	0,07
United Rentals	US	USD	43	34 897	0,07
Rockwell Automation	US	USD	98	34 066	0,07
Westinghouse Air Brake Technologies	US	USD	147	33 677	0,07
Full Truck Alliance ADR	CN	USD	4 402	32 292	0,07
Axon Enterprise	US	USD	93	31 827	0,07
BAE Systems	GB	GBP	1 299	30 714	0,06
JB Hunt Transport Services	US	USD	140	29 403	0,06
Woodward	US	USD	95	29 042	0,06
Automatic Data Processing	US	USD	143	26 051	0,05
Veralto	US	USD	341	25 811	0,05
Vinci	FR	EUR	198	25 486	0,05
Tetra Tech	US	USD	903	25 214	0,05
Grab Holdings (A)	SG	USD	7 861	25 168	0,05
Vestas Wind Systems	DK	DKK	937	24 484	0,05
Johnson Controls International	US	USD	191	23 698	0,05
Epirac (B)	SE	SEK	1 113	23 585	0,05
Experian	IE	GBP	750	23 349	0,05
Epirac (A)	SE	SEK	912	22 327	0,05
Jacobs Solutions	US	USD	198	21 594	0,04
Fuji Electric	JP	JPY	278	19 796	0,04
Mitsui	JP	JPY	591	18 876	0,04
CACI International (A)	US	USD	43	18 798	0,04
Hexcel	US	USD	229	18 141	0,04
Samsung C&T	KR	KRW	103	17 810	0,04
Bureau Veritas (FR)	FR	EUR	681	17 755	0,04
Boeing	US	USD	90	17 635	0,04
Bunzl	GB	GBP	619	17 369	0,04
Lockheed Martin	US	USD	40	17 351	0,04
Waste Management	US	USD	82	16 245	0,03
MISUMI Group	JP	JPY	817	15 952	0,03
Marubeni	JP	JPY	480	15 860	0,03
Hitachi	JP	JPY	532	14 475	0,03
Atlas Copco (A)	SE	SEK	884	14 293	0,03
Assa Abloy (B)	SE	SEK	435	14 204	0,03
Sandvik	SE	SEK	395	14 043	0,03
Walters Kluwer	NL	EUR	210	13 941	0,03
SWCC	JP	JPY	160	13 871	0,03
RELX (NL)	GB	EUR	444	13 828	0,03
Deere	US	USD	27	13 733	0,03
Nabtesco	JP	JPY	476	13 376	0,03
Komatsu	JP	JPY	360	12 975	0,03
Amada	JP	JPY	852	12 232	0,03
FANUC	JP	JPY	319	11 938	0,02
DO & Co	AT	EUR	64	11 130	0,02
Bloom Energy (A)	US	USD	48	11 056	0,02
International Container Terminal Services	PH	PHP	1 102	10 849	0,02

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Howmet Aerospace	US	USD	51	10 584	0,02
AMETEK	US	USD	49	9 868	0,02
Ferguson Enterprises	US	USD	43	9 717	0,02
Fastenal	US	USD	249	9 437	0,02
ITT	US	USD	51	9 325	0,02
FTI Consulting	US	USD	59	8 983	0,02
ITOCHU	JP	JPY	840	8 834	0,02
Advanced Drainage Systems	US	USD	66	8 305	0,02
Taisei	JP	JPY	88	8 107	0,02
ABB (CH)	CH	CHF	93	7 990	0,02
HD Hyundai Electric	KR	KRW	11	7 953	0,02
ROCKWOOL (B)	DK	DKK	321	7 949	0,02
EMCOR Group	US	USD	10	7 489	0,02
Nikkiso	JP	JPY	513	7 403	0,02
Cie de Saint-Gobain	FR	EUR	95	7 365	0,02
Rocket Lab	US	USD	104	7 241	0,01
MasTec	US	USD	21	7 181	0,01
Old Dominion Freight Line	US	USD	39	7 102	0,01
MTU Aero Engines	DE	EUR	23	6 591	0,01
Recruit Holdings	JP	JPY	166	6 518	0,01
Kajima	JP	JPY	192	6 388	0,01
Contemporary Amperex Technology (H)	CN	HKD	91	6 130	0,01
Ingersoll Rand	US	USD	89	6 068	0,01
NIDECP	JP	JPY	464	6 067	0,01
AZ-COM MARUWA Holdings	JP	JPY	1 237	6 035	0,01
Teleperformance	FR	EUR	102	5 860	0,01
Dover	US	USD	30	5 808	0,01
Xylem (NY)	US	USD	56	5 573	0,01
Otis Worldwide	US	USD	84	5 492	0,01
Atlas Copco (B)	SE	SEK	378	5 441	0,01
Alfa Laval	SE	SEK	105	5 326	0,01
Hubbel (B)	US	USD	12	5 126	0,01
HD Hyundai Heavy Industries	KR	KRW	13	5 076	0,01
Curtiss Wright	US	USD	8	5 028	0,01
Knorr-Bremse	DE	EUR	50	4 980	0,01
Samsung Heavy Industries	KR	KRW	263	4 917	0,01
Cintas	US	USD	33	4 836	0,01
FTAI Aviation	US	USD	22	4 703	0,01
Yaskawa Electric	JP	JPY	150	4 503	0,01
JGC Holdings	JP	JPY	347	4 486	0,01
Airman	JP	JPY	398	4 423	0,01
Sinotruk Hong Kong	CN	HKD	1 043	4 368	0,01
Kandenko	JP	JPY	117	4 340	0,01
Jiangsu Hengli Hydraulic (A)	CN	CNY	329	4 340	0,01
Sankyu	JP	JPY	94	4 300	0,01
Kanzhun ADR	CN	USD	366	4 217	0,01
CH Robinson Worldwide	US	USD	27	4 217	0,01
Kraftia	JP	JPY	80	4 201	0,01
Babcock International Group	GB	GBP	324	4 135	0,01
DSV	DK	DKK	20	4 097	0,01
SGS	CH	CHF	44	4 077	0,01
Organo	JP	JPY	47	4 051	0,01
Schindler Holding	CH	CHF	13	3 928	0,01
Equifax	US	USD	27	3 914	0,01
Expeditors International of Washington	US	USD	31	3 848	0,01
Fortive	US	USD	75	3 833	0,01
SK Square	KR	KRW	8	3 755	0,01
GEK TERNA	GR	EUR	90	3 688	0,01
Deutsche Post	DE	EUR	72	3 650	0,01
Nichias	JP	JPY	210	3 548	0,01
nVent Electric	GB	USD	29	3 515	0,01
Leidos Holdings	US	USD	28	3 504	0,01
Hanwha Ocean	KR	KRW	45	3 384	0,01
Lennox International	US	USD	7	3 369	0,01
Broadridge Financial Solutions	US	USD	26	3 360	0,01
Shenzhen Inovance Technology (A)	CN	CNY	390	3 347	0,01
Snap-on	US	USD	10	3 332	0,01
Hyundai Rotem	KR	KRW	21	3 306	0,01
Daikin Industries	JP	JPY	27	3 248	0,01
China CSSC Holdings (A)	CN	CNY	621	3 241	0,01
IDEX	US	USD	17	3 191	0,01
Doosan Enerbility	KR	KRW	43	3 155	0,01
Acuity	US	USD	13	3 151	0,01
Textron	US	USD	37	2 976	0,01
Clean Harbors	US	USD	11	2 941	0,01
Carlisle	US	USD	10	2 929	0,01
Ningbo Deye Technology (A)	CN	CNY	153	2 880	0,01
Sungrow Power Supply (A)	CN	CNY	163	2 814	0,01
Geberit	CH	CHF	5	2 798	0,01
BOC Aviation	SG	HKD	319	2 793	0,01
Daifuku	JP	JPY	74	2 744	0,01
TransUnion	US	USD	46	2 741	0,01
UBTech Robotics Corp (H)	CN	HKD	235	2 740	0,01
Rollins	US	USD	58	2 733	0,01
Pentair	GB	USD	40	2 726	0,01
THK	JP	JPY	84	2 669	0,01
Watsco	US	USD	7	2 596	0,01
Masco	US	USD	41	2 530	0,01
HEICO (A)	US	USD	14	2 520	0,01
Nordson	US	USD	10	2 507	0,01
Graco	US	USD	36	2 481	0,01
HEICO	US	USD	11	2 401	0,00
HD Korea Shipbuilding & Offshore Engineering	KR	KRW	9	2 399	0,00
SS&C Technologies Holdings	US	USD	41	2 395	0,00
Ushio	JP	JPY	133	2 274	0,00
Allegion	IE	USD	19	2 253	0,00
Mitie Group	GB	GBP	1 067	2 147	0,00
Delta Air Lines	US	USD	37	2 124	0,00
Volution Group	GB	GBP	295	2 098	0,00
AECOM	US	USD	29	2 090	0,00
Ecopro	KR	KRW	23	2 075	0,00
Rentokil Initial	GB	GBP	338	1 931	0,00

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Air China (A)	CN	CNY	2 227	1 875	0,00
Verisure	GB	EUR	175	1 853	0,00
Hensoldt	DE	EUR	24	1 850	0,00
CNH Industrial (US)	GB	USD	194	1 816	0,00
Saab	SE	SEK	34	1 783	0,00
Genpact	US	USD	61	1 751	0,00
Builders FirstSource	US	USD	24	1 639	0,00
Spring Airlines (A)	CN	CNY	224	1 322	0,00
LG Energy Solution	KR	KRW	5	1 265	0,00
Melrose Industries	GB	GBP	223	1 243	0,00
United Airlines Holdings	US	USD	16	1 242	0,00
Zigup	GB	GBP	263	1 221	0,00
TAV Havalimanlari Holding	TR	TRY	232	1 218	0,00
Keller Group	GB	GBP	42	1 078	0,00
Norconsult Norge	NO	NOK	291	1 051	0,00
Concentrix	US	USD	45	898	0,00
Eve Energy (A)	CN	CNY	80	729	0,00
RS GROUP	GB	GBP	91	636	0,00
Leonardo	IT	EUR	11	605	0,00
Kongsberg Gruppen	NO	NOK	10	279	0,00
Goodwin	GB	GBP	1	160	0,00
Kongsberg Maritime	NO	NOK	10	55	0,00
				4 214 243	8,69

Technologies de l'information

NVIDIA	US	USD	13 867	2 372 680	4,89
Apple	US	USD	8 707	2 018 931	4,17
Microsoft	US	USD	4 568	1 568 609	3,24
Alphabet (A)	US	USD	3 599	1 149 623	2,37
Broadcom	US	USD	3 041	1 070 590	2,21
Alphabet (C)	US	USD	2 716	859 831	1,77
Meta Platforms (A)	US	USD	1 502	778 533	1,61
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	13 065	764 297	1,58
Samsung Electronics	KR	KRW	4 198	535 402	1,10
Advanced Micro Devices	US	USD	1 246	368 389	0,76
ASML Holding	NL	EUR	287	351 041	0,72
SK Hynix	KR	KRW	381	285 901	0,59
Tencent Holdings	CN	HKD	5 284	272 182	0,56
Intel	US	USD	2 798	222 578	0,46
Lam Research	US	USD	961	209 608	0,43
Applied Materials	US	USD	570	189 325	0,39
Oracle	US	USD	1 267	175 579	0,36
MediaTek	TW	TWD	2 098	148 436	0,31
Analog Devices	US	USD	430	146 589	0,30
Seagate Technology Holdings	US	USD	235	130 700	0,27
Salesforce	US	USD	834	125 823	0,26
KLA-Tencor	US	USD	85	125 822	0,26
Sandisk (DE)	US	USD	116	108 548	0,22
Amphenol (A)	US	USD	862	107 417	0,22
ASE Technology Holding	TW	TWD	8 186	107 408	0,22
Western Digital	US	USD	284	104 847	0,22
SAP	DE	EUR	690	100 382	0,21
Microchip Technology	US	USD	1 261	98 710	0,20
Intuit	US	USD	293	97 006	0,20
Monolithic Power Systems	US	USD	67	90 003	0,19
Arista Networks	US	USD	618	89 865	0,19
Adobe	US	USD	405	83 984	0,17
Motorola Solutions	US	USD	197	73 265	0,15
Delta Electronics	TW	TWD	1 229	72 643	0,15
Skyworks Solutions	US	USD	1 251	71 639	0,15
Marvell Technology	US	USD	506	70 774	0,15
Cadence Design Systems	US	USD	254	70 538	0,15
Synopsys	US	USD	170	69 706	0,14
ServiceNow	US	USD	897	66 927	0,14
Texas Instruments	US	USD	266	62 984	0,13
Ciena	US	USD	146	62 959	0,13
Cognizant Technology Solutions (A)	US	USD	1 280	57 745	0,12
AppLovin (A)	US	USD	145	54 628	0,11
Yageo	TW	TWD	6 070	52 336	0,11
Advanced Micro-Fabrication Equip. (CH)	CN	CNY	1 076	50 842	0,10
Hon Hai Precision Industry	TW	TWD	8 255	49 315	0,10
Alchip Technologies	TW	TWD	398	44 992	0,09
NXP Semiconductors	NL	USD	183	44 782	0,09
Wiwynn	TW	TWD	335	42 481	0,09
Workday (A)	US	USD	407	42 275	0,09
Unimicron Technology	TW	TWD	1 585	38 048	0,08
Samsung Electronics Perpetual (priv.)	KR	KRW	407	37 225	0,08
Qnity Electronics	US	USD	307	36 767	0,08
Teledyne Technologies	US	USD	66	36 392	0,08
Fair Issac	US	USD	42	34 931	0,07
Dell Technologies ©	US	USD	186	32 673	0,07
Avnet	US	USD	450	31 893	0,07
Arrow Electronics	US	USD	199	31 652	0,07
Scout24	DE	EUR	432	30 670	0,06
Cisco Systems	US	USD	391	30 280	0,06
Lotes	TW	TWD	412	29 291	0,06
Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B)	SE	SEK	2 814	28 309	0,06
Entegris	US	USD	228	28 013	0,06
Insight Enterprises	US	USD	389	24 395	0,05
Shopify (A) (US)	CA	USD	236	24 313	0,05
Dynatrace	US	USD	759	23 439	0,05
STMicroelectronics (FR)	CH	EUR	500	23 023	0,05
Twilio (A)	US	USD	182	22 448	0,05
Accenture (A)	IE	USD	143	21 840	0,05
Quanta Computer	TW	TWD	2 539	21 470	0,04
Keyence	JP	JPY	54	21 008	0,04
Baidu (A)	CN	HKD	1 430	19 275	0,04
Zoom Communications (A)	US	USD	217	17 995	0,04
Auto Trader Group	GB	GBP	2 925	16 794	0,03
ASMPT	SG	HKD	882	15 684	0,03
Murata Manufacturing	JP	JPY	557	15 525	0,03

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Rorze	JP	JPY	759	15 378	0,03
Renishaw	GB	GBP	279	15 296	0,03
Wistron	TW	TWD	4 034	15 027	0,03
BE Semiconductor Industries (NL)	NL	EUR	53	13 027	0,03
United Microelectronics	TW	TWD	5 805	12 330	0,03
Palo Alto Networks	US	USD	78	11 933	0,02
Lumentum Holdings	US	USD	16	11 933	0,02
Novatek Microelectronics	TW	TWD	1 051	11 610	0,02
Citizen Watch	JP	JPY	1 162	11 442	0,02
Lasertec	JP	JPY	51	11 406	0,02
Keysight Technologies	US	USD	38	11 152	0,02
Autodesk	US	USD	54	10 958	0,02
Taiyo Yuden	JP	JPY	313	10 875	0,02
Cambricon Technologies (A)	CN	CNY	50	10 784	0,02
Sage Group	GB	GBP	1 031	10 470	0,02
Teradyne	US	USD	34	10 016	0,02
ASM International (NL)	NL	EUR	12	9 813	0,02
MongoDB (A)	US	USD	44	9 411	0,02
E Ink Holdings	TW	TWD	2 450	9 139	0,02
Coherent	US	USD	35	9 124	0,02
Halma	GB	GBP	175	8 946	0,02
Enplas	JP	JPY	94	8 741	0,02
Capgemini	FR	EUR	85	8 708	0,02
Renesas Electronics	JP	JPY	494	8 438	0,02
Qorvo	US	USD	107	8 320	0,02
Zhongji Innolight (A)	CN	CNY	73	7 801	0,02
Silergy	CN	TWD	673	7 797	0,02
CDW	US	USD	66	7 587	0,02
ON Semiconductor	US	USD	88	7 512	0,02
Datadog (A)	US	USD	64	7 232	0,01
Trimble	US	USD	124	7 102	0,01
Hewlett Packard Enterprise	US	USD	294	7 099	0,01
Future Corp	JP	JPY	806	6 694	0,01
Micron Technology	US	USD	15	6 690	0,01
Tokyo Electron	JP	JPY	26	6 562	0,01
Jabil	US	USD	23	6 511	0,01
Ulvac	JP	JPY	120	6 416	0,01
Flex	US	USD	80	6 246	0,01
Riken Keiki	JP	JPY	339	6 185	0,01
Temenos	CH	CHF	77	6 171	0,01
Disco	JP	JPY	15	6 126	0,01
Samsung SDS	KR	KRW	62	5 972	0,01
Montage Technology (A)	CN	CNY	269	5 880	0,01
Lenovo Group	CN	HKD	4 463	5 711	0,01
Fujitsu	JP	JPY	334	5 637	0,01
Nutanix (A)	US	USD	154	5 408	0,01
Nice ADP	IL	USD	62	5 333	0,01
Rubrik (A)	US	USD	112	5 120	0,01
Palantir Technologies (A)	US	USD	43	5 057	0,01
Hygon Information Technology (A)	CN	CNY	134	5 011	0,01
Credo Technology Group Holding	US	USD	33	4 979	0,01
Astera Labs	US	USD	28	4 561	0,01
Samsung Electro-Mechanics	KR	KRW	9	4 508	0,01
Computacenter	GB	GBP	100	4 340	0,01
VeriSign	US	USD	19	4 272	0,01
NetApp	US	USD	45	4 227	0,01
Everpure (A)	US	USD	68	4 161	0,01
Elastic	US	USD	101	4 035	0,01
m-up Holdings	JP	JPY	1 002	3 946	0,01
Tri Chemical Laboratories	JP	JPY	224	3 945	0,01
Dassault Systemes	FR	EUR	205	3 920	0,01
Procore Technologies	US	USD	82	3 905	0,01
Kingdee International Software Group	CN	HKD	4 058	3 807	0,01
First Solar	US	USD	22	3 716	0,01
F5 Networks	US	USD	13	3 583	0,01
HP	US	USD	204	3 575	0,01
Ad-sol Nissin	JP	JPY	420	3 373	0,01
SUMCO	JP	JPY	244	3 298	0,01
PTC	US	USD	27	3 121	0,01
Samsung SDI	KR	KRW	7	2 945	0,01
Tyler Technologies	US	USD	10	2 895	0,01
Logitech International	CH	CHF	35	2 887	0,01
Obic	JP	JPY	125	2 827	0,01
Trustpilot Group	GB	GBP	901	2 717	0,01
Reddit (A)	US	USD	22	2 705	0,01
NAVER	KR	KRW	22	2 673	0,01
Zscaler	US	USD	23	2 569	0,01
Okta (A)	US	USD	39	2 509	0,01
Super Micro Computer	US	USD	108	2 506	0,01
IonQ	US	USD	63	2 390	0,00
Nokia (FN)	FI	EUR	223	2 366	0,00
Kakao	KR	KRW	85	2 323	0,00
Yealink Network Technology (A)	CN	CNY	504	2 302	0,00
IREN	AU	USD	61	2 301	0,00
Autohome (A)	CN	HKD	583	2 299	0,00
LY Corp	JP	JPY	1 020	2 281	0,00
GoDaddy (A)	US	USD	31	2 276	0,00
Foxconn Industrial Internet (A)	CN	CNY	281	2 211	0,00
Pinterest (A)	US	USD	130	2 181	0,00
Atlassian (A)	AU	USD	38	2 180	0,00
Gartner	US	USD	16	2 103	0,00
HubSpot	US	USD	11	2 092	0,00
Reply	IT	EUR	22	2 090	0,00
Zebra Technologies (A)	US	USD	11	2 036	0,00
EPAM Systems	US	USD	21	1 985	0,00
DXC Technology	US	USD	189	1 836	0,00
Gen Digital	US	USD	110	1 819	0,00
Samsara (A)	US	USD	74	1 812	0,00
Autohome (A) ADR	CN	USD	106	1 668	0,00
ams-OSRAM	AT	CHF	114	1 549	0,00
Simplex Holdings	JP	JPY	317	1 509	0,00
Glodon (A)	CN	CNY	1 030	1 414	0,00

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Shimadzu	JP	JPY	65	1 285	0,00
Digital Garage	JP	JPY	91	1 223	0,00
Five9	US	USD	76	1 094	0,00
Kuaishou Technology (B)	CN	HKD	102	482	0,00
Softcat	GB	GBP	26	410	0,00
				17 199 982	35,48

Consommation non essentielle

Amazon.com	US	USD	6 315	1 390 575	2,87
Tesla	US	USD	876	282 373	0,58
Home Depot	US	USD	720	201 257	0,42
Alibaba Group Holding (CN)	HK	HKD	13 276	186 179	0,38
TXJ	US	USD	812	108 278	0,22
Cie Financiere Richemont (A)	CH	CHF	565	91 468	0,19
Compass Group	GB	USD	3 775	90 925	0,19
Ross Stores	US	USD	387	75 049	0,15
Take-Two Interactive Software	US	USD	386	70 006	0,14
Lowe's Cos	US	USD	346	69 856	0,14
eBay	US	USD	797	68 951	0,14
O'Reilly Automotive	US	USD	808	67 788	0,14
Hilton Worldwide Holdings	US	USD	236	65 217	0,13
Sea ADR	SG	USD	731	52 665	0,11
General Motors (US)	US	USD	775	50 677	0,10
Yum! Brands	US	USD	372	50 603	0,10
Hyundai Motor 2nd (priv.)	KR	KRW	345	49 432	0,10
Marriott International (A)	US	USD	159	48 972	0,10
ANTA Sports Products	CN	HKD	5 428	48 422	0,10
Garmin	CH	USD	191	40 721	0,08
Tenneco Clean Air India	IN	INR	7 027	39 439	0,08
PDD Holdings ADR	IE	USD	460	39 212	0,08
DoorDash (A)	US	USD	252	36 595	0,08
Prosus	NL	EUR	878	36 071	0,07
Meituan (B)	CN	HKD	3 939	35 922	0,07
BYD (H)	CN	HKD	3 104	35 033	0,07
PulteGroup	US	USD	291	30 423	0,06
Eicher Motors	IN	INR	452	28 961	0,06
Tapestry	US	USD	233	28 729	0,06
Mintz Group	TW	HKD	7 698	28 626	0,06
Toyota Motor	JP	JPY	1 643	26 786	0,06
NetEase	CN	HKD	1 345	26 596	0,05
Hyundai Motor	KR	KRW	83	25 405	0,05
Domino's Pizza	US	USD	81	23 155	0,05
National Vision Holdings	US	USD	1 143	22 433	0,05
NIKE (B)	US	USD	580	21 794	0,04
Shenzhen International Group Holdings	CN	HKD	4 135	21 461	0,04
Fast Retailing	JP	JPY	53	21 149	0,04
Valvoline	US	USD	744	20 820	0,04
Naspers (N)	ZA	ZAR	447	20 484	0,04
Williams-Sonoma	US	USD	132	20 431	0,04
Autoliv	SE	USD	202	20 046	0,04
H World Group ADR	CN	USD	442	19 567	0,04
Sony Group	JP	JPY	1 131	19 083	0,04
Aumovio	DE	EUR	506	18 648	0,04
LCI Industries	US	USD	180	18 155	0,04
Hermes International	FR	EUR	10	17 010	0,04
ROBLOX (A)	US	USD	341	16 225	0,03
Ferrari (IT)	IT	EUR	55	16 070	0,03
Burlington Stores	US	USD	57	15 400	0,03
Mercedes-Benz Group (DE)	DE	EUR	283	14 044	0,03
Boat Barn Holdings	US	USD	95	13 930	0,03
Chipotle Mexican Grill	US	USD	477	13 899	0,03
Kia	KR	KRW	157	13 748	0,03
Texas Roadhouse	US	USD	94	12 946	0,03
McDonald's	US	USD	50	12 416	0,03
Next	GB	GBP	78	11 729	0,02
Carnival	US	USD	494	11 255	0,02
Yum China Holdings	CN	HKD	268	11 213	0,02
Sanrio	JP	JPY	2 169	10 749	0,02
Hyundai Mobis	KR	KRW	43	10 671	0,02
Murphy USA	US	USD	22	10 655	0,02
Nintendo	JP	JPY	256	10 651	0,02
Coats Group PLC	GB	GBP	10 540	10 140	0,02
Yonex	JP	JPY	658	9 482	0,02
Carvana (A)	US	USD	29	9 482	0,02
Saizeriya	JP	JPY	339	9 416	0,02
Sumitomo Rubber Industries	JP	JPY	850	9 364	0,02
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	FR	EUR	19	8 798	0,02
H World Group	CN	HKD	1 988	8 779	0,02
InterContinental Hotels Group	GB	USD	70	8 512	0,02
Haier Smart Home (H)	CN	HKD	3 473	8 352	0,02
Under Armour (A)	US	USD	1 485	8 061	0,02
Vipshop Holdings ADR	CN	USD	644	7 900	0,02
Koei Tecmo Holdings	JP	JPY	882	7 424	0,02
New Oriental Education & Technology Group	CN	HKD	1 567	7 270	0,01
Pop Mart International Group	CN	HKD	420	7 251	0,01
NIO (A)	CN	HKD	1 321	7 139	0,01
Suzuki Motor	JP	JPY	717	6 814	0,01
Patrick Industries	US	USD	84	6 499	0,01
Moncler	IT	EUR	125	6 394	0,01
Service Corp International	US	USD	81	5 953	0,01
Expedia Group	US	USD	25	5 359	0,01
Doshisha	JP	JPY	299	5 315	0,01
SharkNinja	US	USD	52	5 084	0,01
Michelin (B)	FR	EUR	157	4 852	0,01
Li Ning	CN	HKD	2 155	4 777	0,01
Aptiv	IE	USD	92	4 729	0,01
Omnicom Group	US	USD	68	4 503	0,01
Ulta Beauty	US	USD	10	4 453	0,01
Darden Restaurants	US	USD	26	4 406	0,01
Lenskart Solutions	IN	INR	929	4 319	0,01
XPeng (A)	CN	HKD	612	4 101	0,01

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Evolution	SE	SEK	68	4 058	0,01
Allegro.eu	PL	PLN	578	4 037	0,01
Duolingo	US	USD	43	3 943	0,01
Food & Life	JP	JPY	78	3 846	0,01
Seiren	JP	JPY	218	3 768	0,01
Pepkor Holdings	ZA	ZAR	3 261	3 655	0,01
Tractor Supply	US	USD	119	3 524	0,01
Hyundai Motor (priv.)	KR	KRW	24	3 492	0,01
Flutter Entertainment	US	USD	38	3 492	0,01
Lennar (A)	US	USD	44	3 361	0,01
Fuyao Glass Industry Group (H)	CN	HKD	511	3 315	0,01
EchoStar (A)	US	USD	32	3 298	0,01
Asics	JP	JPY	137	3 292	0,01
Bosideng International Holdings	HK	HKD	7 034	3 280	0,01
NVR	US	USD	1	3 223	0,01
Las Vegas Sands	US	USD	69	3 222	0,01
PAL GROUP Holdings	JP	JPY	382	3 130	0,01
Dr Ing hc F Porsche (priv.)	DE	EUR	73	3 021	0,01
Iida Group Holdings	JP	JPY	248	2 985	0,01
Genuine Parts Co	US	USD	32	2 901	0,01
Deckers Outdoor	US	USD	33	2 895	0,01
Dick's Sporting Goods	US	USD	15	2 813	0,01
JNBY Design	CN	HKD	1 209	2 810	0,01
Lululemon Athletica	CA	USD	24	2 797	0,01
Charter Communications (A)	US	USD	19	2 603	0,01
Rivian Automotive (A)	US	USD	179	2 490	0,01
Fox (A)	US	USD	46	2 486	0,01
Hesai Group (B)	CN	HKD	130	2 480	0,01
Informa	GB	GBP	270	2 479	0,01
Bellway	GB	GBP	111	2 459	0,01
Best Buy	US	USD	46	2 352	0,00
Zhejiang Century Huatong Group (A)	CN	CNY	1 167	2 339	0,00
Trainline	GB	GBP	825	2 276	0,00
Synsam	SE	SEK	404	2 124	0,00
WPP (GB)	GB	GBP	655	2 027	0,00
Fuyao Glass Industry Group (A)	CN	CNY	274	2 022	0,00
Aisin	JP	JPY	144	1 939	0,00
DraftKings (A)	US	USD	97	1 918	0,00
Trade Desk (A)	US	USD	92	1 861	0,00
Basic-Fit	NL	EUR	64	1 830	0,00
Midea Group (A) (CN)	CN	CNY	176	1 787	0,00
News (A)	US	USD	76	1 720	0,00
Fox (B)	US	USD	31	1 517	0,00
Yadea Group Holdings	CN	HKD	1 132	1 481	0,00
Avolta	CH	CHF	26	1 227	0,00
Dunelm Group	GB	GBP	130	1 129	0,00
Lottomatica Group	IT	EUR	42	1 055	0,00
Volkswagen (priv.)	DE	EUR	11	972	0,00
Versigent	CH	USD	29	859	0,00
Ubisoft Entertainment	FR	EUR	152	749	0,00
VOYAH Automobile Technology (H)	CN	HKD	247	163	0,00
				4 350 479	8,97

Consommation courante

Walmart	US	USD	3 067	344 446	0,71
Costco Wholesale	US	USD	344	296 996	0,61
Coca-Cola	US	USD	3 094	207 144	0,43
L'Oreal	FR	EUR	240	88 010	0,18
Anheuser-Busch InBev	BE	EUR	1 167	75 157	0,16
Koninklijke Ahold Delhaize	NL	EUR	1 691	67 662	0,14
Target	US	USD	514	56 504	0,12
Church & Dwight	US	USD	635	52 503	0,11
Dollar Tree	US	USD	634	52 494	0,11
Coca-Cola European Partners (US)	GB	USD	618	49 794	0,10
Reckitt Benckiser Group	GB	GBP	897	48 576	0,10
Heineken (BR)	NL	EUR	639	42 259	0,09
China Mengniu Dairy	CN	HKD	21 906	41 508	0,09
Tesco	GB	GBP	6 833	38 135	0,08
Bunge Global	US	USD	327	36 177	0,07
PepsiCo	US	USD	267	35 842	0,07
Nestle	CH	CHF	415	35 744	0,07
Darling Ingredients	US	USD	644	34 860	0,07
Godrej Consumer Products	IN	INR	3 329	32 020	0,07
Unilever	GB	GBP	595	29 590	0,06
Mondelez International (A)	US	USD	551	28 792	0,06
Carlsberg (B)	DK	DKK	240	27 694	0,06
Hindustan Unilever	IN	INR	1 319	26 698	0,06
Colgate-Palmolive	US	USD	252	18 326	0,04
Marks & Spencer Group	GB	GBP	4 278	16 347	0,03
Diageo	GB	GBP	925	15 752	0,03
Ajinomoto	JP	JPY	529	14 496	0,03
Aryza (CH)	CH	CHF	206	14 023	0,03
Kewpie	JP	JPY	607	13 728	0,03
Freshpet	US	USD	241	13 595	0,03
Unilever	GB	EUR	166	8 309	0,02
Barry Callebaut	CH	CHF	6	7 602	0,02
Nissui	JP	JPY	1 132	7 502	0,02
Keurig Dr Pepper	US	USD	278	6 964	0,01
Coca-Cola HBC	CH	GBP	138	6 856	0,01
Archer-Daniels-Midland	US	USD	104	6 717	0,01
Sysco	US	USD	104	6 635	0,01
Kenvue	US	USD	422	6 282	0,01
Kimberly-Clark	US	USD	74	6 176	0,01
Casey's General Stores	US	USD	8	5 425	0,01
CP ALL (F)	TH	THB	4 656	5 304	0,01
Kusuri no Aoki Holdings	JP	JPY	258	5 257	0,01
Hershey	US	USD	32	5 003	0,01
JD Health International	CN	HKD	977	4 893	0,01
Amorepacific	KR	KRW	62	4 831	0,01
Dollar General	US	USD	49	4 766	0,01
Mowi	NO	NOK	233	4 392	0,01

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Constellation Brands (A)	US	USD	32	4 304	0,01
Axfood	SE	SEK	152	3 978	0,01
Kraft Heinz	US	USD	205	3 942	0,01
Celsius Holdings	US	USD	141	3 927	0,01
Cranswick	GB	GBP	61	3 802	0,01
General Mills	US	USD	125	3 736	0,01
Estee Lauder (A)	US	USD	52	3 434	0,01
Davide Campari-Milano	IT	EUR	530	3 338	0,01
J Sainsbury	GB	GBP	865	3 294	0,01
Premier Group	ZA	ZAR	344	3 197	0,01
Tyson Foods (A)	US	USD	56	3 074	0,01
Sprouts Farmers Market	US	USD	43	3 026	0,01
BGF retail	KR	KRW	36	2 772	0,01
Tiger Brands	ZA	ZAR	181	2 677	0,01
AG Barr	GB	GBP	357	2 650	0,01
Yihai International Holding	CN	HKD	1 463	2 622	0,01
McCormick	US	USD	57	2 468	0,01
Clorox	US	USD	28	2 326	0,00
Premier Foods	GB	GBP	978	2 237	0,00
Indofood CBP Sukses Makmur	ID	IDR	5 979	1 996	0,00
China Modern Dairy Holdings	CN	HKD	13 494	1 933	0,00
China Resources Beer Holdings	HK	HKD	586	1 720	0,00
Tsingtao Brewery (A)	CN	CNY	217	1 716	0,00
Shanghai Chicmax Cosmetic (H)	CN	HKD	320	1 659	0,00
Intercos	IT	EUR	119	1 446	0,00
Essity (B)	SE	SEK	63	1 429	0,00
Inner Mongolia Yili Industrial Group (A)	CN	CNY	413	1 418	0,00
Muyuan Foods (A)	CN	CNY	222	1 239	0,00
Hormel Foods	US	USD	67	1 219	0,00
Maiora Indah	ID	IDR	14 344	1 206	0,00
Indofood Sukses Makmur	ID	IDR	3 339	1 109	0,00
Puregold Price Club	PH	PHP	1 740	1 035	0,00
Greencore Group (UK)	IE	GBP	118	345	0,00
Fevertree Drinks	GB	GBP	36	335	0,00
				2 058 395	4,21

Santé

Eli Lilly	US	USD	394	313 312	0,65
Johnson & Johnson	US	USD	1 343	263 100	0,54
Roche Holding	CH	CHF	538	186 580	0,38
AbbVie	US	USD	933	169 319	0,35
Novartis	CH	CHF	1 340	169 217	0,35
UnitedHealth Group	US	USD	449	141 354	0,29
Merck & Co	US	USD	1 313	123 839	0,26
Amgen	US	USD	315	93 785	0,19
Gilead Sciences	US	USD	752	84 628	0,17
Pfizer	US	USD	3 018	68 812	0,14
Intuitive Surgical	US	USD	173	67 219	0,14
AstraZeneca (GB)	GB	GBP	412	66 584	0,14
Bristol-Myers Squibb	US	USD	1 272	65 289	0,13
Thermo Fisher Scientific	US	USD	148	60 101	0,12
Centene	US	USD	1 300	59 097	0,12
Cencora	US	USD	226	58 892	0,12
McKesson	US	USD	82	56 306	0,12
Abbott Laboratories	US	USD	720	55 689	0,11
CVS Health	US	USD	766	54 242	0,11
Fortis Healthcare	IN	INR	6 325	52 624	0,11
Bangkok Dusit Medical Services (F)	TH	THB	100 623	48 205	0,10
Medtronic	IE	USD	686	46 989	0,10
Vertex Pharmaceuticals	US	USD	118	43 068	0,09
Stryker	US	USD	159	42 898	0,09
Cardinal Health	US	USD	265	42 511	0,09
Quest Diagnostics	US	USD	253	41 924	0,09
Cigna Group	US	USD	164	40 618	0,08
Regeneron Pharmaceuticals	US	USD	67	40 262	0,08
Samsung Biologicals	KR	KRW	46	38 748	0,08
Waters	US	USD	144	37 664	0,08
West Pharmaceutical Services	US	USD	144	36 472	0,08
Danaher	US	USD	235	35 886	0,07
Edwards Lifesciences	US	USD	502	35 190	0,07
ResMed	US	USD	185	33 655	0,07
ALK-Abello	DK	DKK	954	30 442	0,06
Biogen	US	USD	185	30 246	0,06
Novo Nordisk (B) (DK)	DK	DKK	766	27 904	0,06
Bumrungrad Hospital (F)	TH	THB	5 900	27 833	0,06
Royalty Pharma (A)	US	USD	635	27 192	0,06
IDEXX Laboratories	US	USD	55	26 343	0,05
Becton Dickinson	US	USD	206	25 948	0,05
Boston Scientific	US	USD	526	25 638	0,05
STERIS	US	USD	139	25 500	0,05
Agilent Technologies	US	USD	258	25 112	0,05
Elevance Health	US	USD	78	24 854	0,05
GSK	GB	GBP	1 082	24 166	0,05
Dexcom	US	USD	478	23 898	0,05
Cooper	US	USD	440	23 625	0,05
Zoetis (A)	US	USD	229	22 395	0,05
Labcorp Holdings	US	USD	90	20 012	0,04
Sanofi	FR	EUR	240	19 144	0,04
UCB	BE	EUR	75	17 277	0,04
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics (A)	CN	CNY	805	16 994	0,04
Insmed	US	USD	139	16 125	0,03
United Therapeutics	US	USD	33	15 999	0,03
Insulet	US	USD	110	15 886	0,03
HCA Healthcare	US	USD	42	15 488	0,03
Zimmer Biomet Holdings	US	USD	216	15 107	0,03
GE HealthCare Technologies	US	USD	233	11 947	0,02
Vitrolife	SE	SEK	1 225	11 912	0,02
Incyte	US	USD	139	11 740	0,02
Haleon	GB	GBP	2 945	11 591	0,02
Otsuka Holdings	JP	JPY	184	11 409	0,02
Asahi Intecc	JP	JPY	637	11 396	0,02

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Bayer	DE	EUR	297	11 304	0,02
Siegfried Holding	CH	CHF	124	10 604	0,02
Lonza Group	CH	CHF	20	10 558	0,02
EssilorLuxottica	FR	EUR	55	10 001	0,02
Galderma Group	CH	CHF	53	9 418	0,02
Argenx	NL	EUR	14	9 316	0,02
Humana	US	USD	46	9 271	0,02
Sandoz Group	CH	CHF	135	9 186	0,02
Insilico Medicine Cayman TopCo	HK	HKD	1 273	8 835	0,02
Neuracrine Biosciences	US	USD	72	8 131	0,02
Alcon	CH	CHF	128	8 090	0,02
Celltrion	KR	KRW	67	7 788	0,02
Alnylam Pharmaceuticals	US	USD	29	7 687	0,02
M3	JP	JPY	850	6 962	0,01
Innovent Biologics	CN	HKD	683	6 782	0,01
Roche Holding (BR)	CH	CHF	19	6 599	0,01
Daiichi Sankyo	JP	JPY	472	6 548	0,01
Wuxi Biologics Cayman	CN	HKD	1 750	6 346	0,01
Ono Pharmaceutical	JP	JPY	497	6 257	0,01
BeOne Medicines (H)	US	HKD	289	5 592	0,01
Fresenius	DE	EUR	123	5 062	0,01
Mettler-Toledo International	US	USD	5	5 039	0,01
IQVIA Holdings	US	USD	37	5 019	0,01
Natera	US	USD	28	4 893	0,01
Ipsen	FR	EUR	29	4 887	0,01
Veeva Systems (A)	US	USD	36	4 776	0,01
Genmab	DK	DKK	21	4 697	0,01
GNI Group	JP	JPY	278	4 441	0,01
Sawai Group Holdings	JP	JPY	387	4 435	0,01
Merck	DE	EUR	38	4 232	0,01
Koninklijke Philips	NL	EUR	185	4 131	0,01
WuXi AppTec (H)	CN	HKD	262	3 906	0,01
Revolution Medicines	US	USD	31	3 722	0,01
Illumina	US	USD	33	3 571	0,01
HLB	KR	KRW	100	3 519	0,01
Yuhan	KR	KRW	55	2 909	0,01
Alteogen	KR	KRW	14	2 894	0,01
Chugai Pharmaceutical	JP	JPY	62	2 790	0,01
Swedish Orphan Biovitrum	SE	SEK	67	2 681	0,01
Cspc Pharmaceutical Group	CN	HKD	2 846	2 634	0,01
Smith & Nephew	GB	GBP	193	2 544	0,01
Fresenius Medical Care	DE	EUR	62	2 399	0,00
Samsung Episholdings	KR	KRW	7	2 192	0,00
Orion (B)	FI	EUR	31	2 134	0,00
IHH Healthcare (MY)	MY	MYR	1 119	2 119	0,00
WuXi AppTec (A)	CN	CNY	147	2 028	0,00
XtalPi Holdings	CN	HKD	1 884	1 969	0,00
QIAGEN (DE)	NL	EUR	67	1 959	0,00
Sino Biopharmaceutical	HK	HKD	3 299	1 954	0,00
Solventum	US	USD	34	1 928	0,00
Coloplast (B)	DK	DKK	36	1 905	0,00
SK Biopharmaceuticals	KR	KRW	33	1 904	0,00
3SBio	CN	HKD	711	1 806	0,00
Richter Gedeon Nyrt	HU	HUF	45	1 628	0,00
Yunnan Baiyao Group (A)	CN	CNY	241	1 597	0,00
Sinopharm Group (H)	CN	HKD	747	1 513	0,00
Straumann Holdings	CH	CHF	16	1 511	0,00
APT Medical (A)	CN	CNY	46	1 385	0,00
CSPC Innovation Pharmaceutical (A)	CN	CNY	346	1 314	0,00
China Resource Sanjiu Medical &Pharmaceutical (A)	CN	CNY	368	1 191	0,00
Sartorius (priv.)	DE	EUR	5	1 009	0,00
Shenzhen Salubris Pharmaceuticals (A)	CN	CNY	153	981	0,00
Siemens Healthineers	DE	EUR	26	918	0,00
Shenzhen New Industries Biomedical Engineering (A)	CN	CNY	151	912	0,00
Haisco Pharmaceutical Group (A)	CN	CNY	114	836	0,00
Beijing Wantai Biological Pharmacy Enterprise (A)	CN	CNY	137	673	0,00
Shanghai Allist Pharmaceuticals (A)	CN	CNY	57	661	0,00
Financiere de Tubize	BE	EUR	3	621	0,00
Shanghai United Imaging Healthcare (A)	CN	CNY	44	609	0,00
Aier Eye Hospital Group (A)	CN	CNY	265	358	0,00
Hangzhou Tigermed Consulting (A)	CN	CNY	49	336	0,00
Guangzhou Baiyunshan Pharmaceutical Holdings (A)	CN	CNY	108	306	0,00
Shanghai RAAS Blood Products (A)	CN	CNY	436	303	0,00
Imeik Technology Development (A)	CN	CNY	19	279	0,00
				3 678 497	7,59

Finance

Fidelity Sust Res. Enhanced JP EQY UCITS ETF	IE	EUR	380 880	2 466 198	5,09
Fidelity US Quality Income UCITS ETF	IE	GBP	43 650	579 109	1,19
JPMorgan Chase	US	USD	2 056	549 993	1,13
Berkshire Hathaway (B)	US	USD	1 054	426 868	0,88
Visa	US	USD	1 266	355 529	0,73
Mastercard (A)	US	USD	640	276 303	0,57
Bank of America	US	USD	5 014	228 606	0,47
Wells Fargo	US	USD	2 443	170 880	0,35
Goldman Sachs Group	US	USD	205	161 262	0,33
UniCredit (IT)	IT	EUR	2 020	132 567	0,27
Morgan Stanley	US	USD	740	119 197	0,25
BNP Paribas (FR)	FR	EUR	1 222	109 046	0,22
Lloyds Banking Group	GB	GBP	89 429	103 210	0,21
AXA	FR	EUR	2 412	98 737	0,20
AIA Group	HK	HKD	10 418	97 303	0,20
HSBC Holdings (UK)	GB	GBP	5 873	91 727	0,19
ICICI Bank	IN	INR	7 917	90 473	0,19
ICICI Bank ADR	IN	USD	3 931	89 123	0,18
Progressive	US	USD	516	87 907	0,18
DBS Group Holdings	SG	SGD	2 130	83 545	0,17
S&P Global	US	USD	228	83 414	0,17
Blackrock	US	USD	87	78 482	0,16
Bank of New York Mellon	US	USD	625	71 525	0,15
Deutsche Boerse	DE	EUR	265	69 377	0,14

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net		Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Travelers	US	USD	265	68 642	0,14	Aviva	GB	GBP	1 090	7 869	0,02
China Merchants Bank (A)	CN	CNY	13 927	66 572	0,14	State Street	US	USD	60	7 822	0,02
PNC Financial Services Group	US	USD	341	64 886	0,13	Hamilton Lane (A)	US	USD	99	7 803	0,02
Aon (A)	GB	USD	241	63 412	0,13	Nasdaq	US	USD	100	7 777	0,02
3i Group	GB	GBP	2 124	63 003	0,13	Hartford Insurance Group	US	USD	65	7 650	0,02
Marsh & McLennan	US	USD	438	62 240	0,13	American International Group	US	USD	119	7 540	0,02
Hong Kong Exchanges & Clearing	HK	HKD	1 276	57 802	0,12	TS Financial Holding	TW	TWD	11 489	7 376	0,02
Allianz	DE	EUR	146	56 637	0,12	Emirates NBD Bank	AE	AED	1 084	7 298	0,02
Fidelity Sus Res. Enhanced Pac EX:JP EQY UCITS ETF	IE	EUR	8 881	55 515	0,11	Euronext	NL	EUR	49	7 041	0,01
China Construction Bank (H)	CN	HKD	53 548	51 502	0,11	Prudential Financial	US	USD	81	6 728	0,01
KBC Group	BE	EUR	452	51 237	0,11	ASR Nederland	NL	EUR	104	6 708	0,01
UBS Group	CH	CHF	1 342	50 440	0,10	Fubon Financial Holding	TW	TWD	2 748	6 667	0,01
DNB Bank	NO	NOK	1 923	49 513	0,10	Franklin Resources	US	USD	259	6 629	0,01
Northern Trust	US	USD	347	49 157	0,10	Huntington Bancshares	US	USD	466	6 614	0,01
HDFC Life Insurance	IN	INR	9 019	47 684	0,10	Arch Capital Group	BM	USD	81	6 557	0,01
CIMB Group Holdings	MY	MYR	27 716	45 600	0,09	PICC Property & Casualty (H)	CN	HKD	4 253	6 535	0,01
MSCI	US	USD	84	41 955	0,09	SinoPac Financial Holdings	TW	TWD	7 713	6 435	0,01
Bank Central Asia	ID	IDR	144 011	41 618	0,09	Abu Dhabi Commercial Bank	AE	AED	1 884	6 034	0,01
Willis Towers Watson	GB	USD	190	40 627	0,08	M&T Bank	US	USD	32	5 999	0,01
Arthur J Gallagher	US	USD	233	40 382	0,08	National Bank of Greece	GR	EUR	438	5 880	0,01
CME Group	US	USD	160	39 321	0,08	Tokio Marine Holdings	JP	JPY	145	5 634	0,01
Standard Chartered (UK)	GB	GBP	1 644	35 444	0,07	Bank Rakyat Indonesia Persero	ID	IDR	38 053	5 625	0,01
Nordea Bank	FI	EUR	2 203	35 232	0,07	China Pacific Insurance Group (H)	CN	HKD	1 501	5 570	0,01
Fidelity National Financial	US	USD	761	34 013	0,07	Raymond James Financial	US	USD	40	5 473	0,01
Everest Group	BM	USD	105	31 803	0,07	Eurobank	GR	EUR	1 467	5 400	0,01
Investor (B)	SE	SEK	878	30 311	0,06	Samsung Fire & Marine Insurance	KR	KRW	20	5 195	0,01
RenaissanceRe Holdings	BM	USD	115	30 189	0,06	Synchrony Financial	US	USD	79	5 147	0,01
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	DE	EUR	58	29 865	0,06	E.Sun Financial Holding	TW	TWD	5 951	5 112	0,01
Prudential (UK)	HK	GBP	2 323	29 534	0,06	Regions Financial	US	USD	204	4 964	0,01
UMB Financial	US	USD	273	29 318	0,06	LPL Financial Holdings	US	USD	17	4 944	0,01
Man Group (Jersey)	GB	GBP	9 886	29 185	0,06	Abu Dhabi Islamic Bank	AE	AED	968	4 927	0,01
Industrial & Commercial Bank of China (H)	CN	HKD	37 879	29 064	0,06	Bank Polska Kasa Opieki	PL	PLN	89	4 707	0,01
First Horizon	US	USD	1 345	28 593	0,06	Citizens Financial Group	US	USD	82	4 542	0,01
SCOR	FR	EUR	883	28 003	0,06	Cincinnati Financial	US	USD	32	4 524	0,01
BDO Unibank	PH	PHP	17 526	27 758	0,06	East Money Information (A)	CN	CNY	1 762	4 495	0,01
Ping An Insurance Group Co of China (H)	CN	HKD	3 982	27 572	0,06	Principal Financial Group	US	USD	51	4 390	0,01
Prosperity Bancshares	US	USD	463	27 561	0,06	T Rowe Price Group	US	USD	50	4 388	0,01
Zions Bancorp	US	USD	501	27 098	0,06	Markel Group	US	USD	3	4 153	0,01
Wintrust Financial	US	USD	204	26 113	0,05	XP (A)	BR	USD	255	4 133	0,01
First American Financial	US	USD	431	25 965	0,05	Mega Financial Holding	TW	TWD	3 857	4 068	0,01
Home First Finance (IN)	IN	INR	2 468	25 851	0,05	KakaoBank	KR	KRW	289	4 064	0,01
Chailase Holding	TW	TWD	8 070	25 152	0,05	Standard Life	GB	GBP	451	3 944	0,01
Block (A)	US	USD	417	24 999	0,05	Ping An Insurance Group (A) (CN)	CN	CNY	524	3 895	0,01
ING Groep	NL	EUR	1 002	24 809	0,05	ABN Amro Bank	NL	EUR	129	3 831	0,01
Cholamandalam Investment and Finance	IN	INR	1 751	24 688	0,05	KeyCorp	US	USD	198	3 726	0,01
NU Holdings (KY)	BR	USD	1 998	24 336	0,05	SoFi Technologies (A)	US	USD	270	3 718	0,01
Bank OZK	US	USD	588	24 190	0,05	Loews	US	USD	39	3 697	0,01
Ares Management (A)	US	USD	235	23 549	0,05	Corpay	US	USD	14	3 696	0,01
Tradeweb Markets (A)	US	USD	235	22 970	0,05	FincoBank Banca Fineco	IT	EUR	173	3 640	0,01
Bank of China (H)	CN	HKD	40 773	22 559	0,05	Affirm Holdings	US	USD	60	3 263	0,01
Reinsurance Group of America	US	USD	125	22 523	0,05	Swiss Re	CH	CHF	24	3 251	0,01
Interactive Brokers Group (A)	US	USD	333	22 523	0,05	Global Payments	US	USD	53	3 220	0,01
Zurich Insurance Group	CH	CHF	38	22 415	0,05	RHB Bank	MY	MYR	1 837	3 211	0,01
Asia Commercial Bank	VN	VND	29 321	22 291	0,05	W R Berkley	US	USD	56	3 170	0,01
Yokohama Financial Group	JP	JPY	2 742	22 136	0,05	Erste Bank Polska	PL	PLN	22	3 140	0,01
Adyen	NL	EUR	23	22 022	0,05	VZ Holding	CH	CHF	19	3 095	0,01
NatWest Group	GB	GBP	3 222	21 825	0,05	First Citizens BancShares (A)	US	USD	2	3 073	0,01
CTBC Financial Holding	TW	TWD	14 569	20 527	0,04	Affiliated Managers Group	US	USD	11	2 858	0,01
Chubb	CH	USD	70	19 520	0,04	Nordnet	SE	SEK	99	2 789	0,01
Pinnacle Financial Partners	US	USD	224	19 005	0,04	Alpha Bank	GR	EUR	808	2 747	0,01
MetLife	US	USD	277	18 966	0,04	OUTsurance Group	ZA	ZAR	760	2 743	0,01
Fukuoka Financial Group	JP	JPY	540	18 728	0,04	Dubai Islamic Bank	AE	AED	1 609	2 667	0,01
77 Bank	JP	JPY	1 130	18 480	0,04	Credit Saison	JP	JPY	112	2 636	0,01
Banca Monte dei Paschi di Siena	IT	EUR	2 022	18 299	0,04	Krung Thai Bank (F)	TH	THB	3 049	2 633	0,01
Banca Mediolanum	IT	EUR	975	18 165	0,04	Toast (A)	US	USD	101	2 469	0,01
Mitsubishi UFJ Financial Group	JP	JPY	1 182	18 024	0,04	Equitable Holdings	US	USD	68	2 456	0,01
Sampo (A)	FI	EUR	2 029	17 959	0,04	Samsung Life Insurance	KR	KRW	17	2 410	0,00
Brown & Brown	US	USD	350	17 646	0,04	Hong Leong Bank	MY	MYR	498	2 375	0,00
Intercontinental Exchange	US	USD	123	16 634	0,03	Helvetia Bolaise Holding	CH	CHF	10	2 365	0,00
Admiral Group	GB	GBP	406	15 877	0,03	Turkiye Garanti Bankasi	TR	TRY	929	2 344	0,00
Hannover Rueck	DE	EUR	60	15 563	0,03	Industrial & Commercial Bank of China (A)	CN	CNY	2 479	2 303	0,00
Tryg	DK	DKK	756	15 469	0,03	Storebrand (A)	NO	NOK	137	2 248	0,00
T&D Holdings	JP	JPY	752	15 459	0,03	mBank	PL	PLN	8	2 210	0,00
Primerica	US	USD	64	15 390	0,03	Integral	JP	JPY	106	2 133	0,00
OTP Bank	HU	HUF	133	15 139	0,03	Carlyle Group	US	USD	49	2 094	0,00
U.S. Bancorp	US	USD	309	14 944	0,03	Jack Henry & Associates	US	USD	16	2 039	0,00
FNB	US	USD	980	14 907	0,03	DB Insurance	KR	KRW	21	1 997	0,00
ORIX	JP	JPY	489	14 001	0,03	Metropolitan Bank & Trust	PH	PHP	2 046	1 901	0,00
Axis Capital Holdings	BM	USD	162	13 767	0,03	Julius Baer Group	CH	CHF	27	1 887	0,00
Mizuho Financial Group	JP	JPY	376	13 706	0,03	China Galaxy Securities (H)	CN	HKD	2 033	1 847	0,00
FirstRand	ZA	ZAR	3 016	13 572	0,03	CITIC Securities (A)	CN	CNY	523	1 784	0,00
Apollo Global Management	US	USD	122	13 365	0,03	Kasikornbank (F)	TH	THB	336	1 703	0,00
Standard Bank Group	ZA	ZAR	801	13 101	0,03	Swiss Life Holding	CH	CHF	2	1 675	0,00
Robinhood Markets (A)	US	USD	205	12 807	0,03	First Abu Dhabi Bank	AE	AED	406	1 653	0,00
Societe Generale	FR	EUR	184	12 580	0,03	China Pacific Insurance Group (A)	CN	CNY	346	1 614	0,00
Intesa Sanpaolo	IT	EUR	2 120	12 241	0,03	Bangkok Bank (F)	TH	THB	379	1 614	0,00
Erste Group Bank	AT	EUR	129	12 166	0,03	Bank Millennium	PL	PLN	366	1 535	0,00
Capitec Bank Holdings	ZA	ZAR	54	11 839	0,02	KB Financial Group	KR	KRW	15	1 441	0,00
Wise (A)	GB	GBP	967	11 766	0,02	Generali	IT	EUR	37	1 400	0,00
Qatar National Bank	QA	QAR	2 694	10 944	0,02	Woori Financial Group	KR	KRW	70	1 362	0,00
Powszechna Ka Oszczednosci Bank Polski	PL	PLN	490	10 878	0,02	Banco Comercial Portugue	PT	EUR	1 244	1 131	0,00
London Stock Exchange Group	GB	GBP	96	10 594	0,02	Shinhan Financial Group	KR	KRW	19	1 113	0,00
China Merchants Bank (H)	CN	HKD	2 025	10 440	0,02	Bank of Ningbo (A)	CN	CNY	263	1 092	0,00
Fiserv	US	USD	194	10 261	0,02	KBC Ancora	BE	EUR	14	1 082	0,00
Commerzbank	DE	EUR	290	10 215	0,02	Danske Bank	DK	DKK	24	1 047	0,00
NN Group	NL	EUR	137	10 161	0,02	Huatai Securities (H)	CN	HKD	581	1 024	0,00
Yunta Financial Holding	TW	TWD	7 099	10 007	0,02	Bank of Communications	CN	CNY	1 207	1 024	0,00
Cathay Financial Holding	TW	TWD	4 706	9 784	0,02	Huatai Securities (A)	CN	CNY	411	986	0,00
Malayan Banking (MY)	MY	MYR	3 899	9 280	0,02	Absa Group	ZA	ZAR	82	973	0,00
Fidelity National Information Services	US	USD	224	8 875	0,02	Worldline (FR)	FR	EUR	3 735	934	0,00
Fifth Third Bancorp	US	USD	202	8 743	0,02	Hana Financial Group	KR	KRW	10	763	0,00
Charles Schwab	US	USD	105	8 181	0,02	Partners Group Holding	CH	CHF	1	714	0,00

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Public Bank (L) (MY)	MY	MYR	656	659	0,00
Swedbank (A)	SE	SEK	22	654	0,00
Intercorp Financial Services	PE	USD	17	639	0,00
Guotai Haitong Securities (L)	CN	CNY	300	606	0,00
Bank Syariah (Indonésie)	ID	IDR	6 069	531	0,00
China Construction Bank (A)	CN	CNY	302	374	0,00
Legal & General Group	GB	GBP	123	358	0,00
Agricultural Bank of China (A)	CN	CNY	412	356	0,00
Industrial Bank (A)	CN	CNY	146	328	0,00
TIDLOR Holdings (F)	TH	THB	718	320	0,00
Svenska Handelsbanken (A)	SE	SEK	26	319	0,00
Srisawad Corp (F)	TH	THB	513	312	0,00
Bank Mandiri Persero	ID	IDR	1 374	298	0,00
Muangthai Capital (F)	TH	THB	305	236	0,00
				9 701 352	20,01

Immobilier

Welltower REIT	US	USD	698	128 221	0,26
Ventas REIT	US	USD	1 169	87 139	0,18
Digital Realty Trust REIT	US	USD	406	68 988	0,14
Iron Mountain REIT	US	USD	633	67 115	0,14
Realty Income REIT	US	USD	896	48 657	0,10
CBRE Group (A)	US	USD	391	47 178	0,10
China Overseas Land & Investment	HK	HKD	29 833	43 645	0,09
Simon Property Group REIT	US	USD	209	36 208	0,07
Equinix REIT	US	USD	38	34 309	0,07
Centurion Accommodation REIT	SG	SGD	41 646	30 629	0,06
American Tower REIT	US	USD	184	28 500	0,06
CoStar Group	US	USD	901	26 393	0,05
Macerich REIT	US	USD	1 167	21 565	0,04
Prologis REIT	US	USD	144	17 383	0,04
Emaar Properties	AE	AED	5 659	15 502	0,03
Crown Castle REIT	US	USD	195	14 712	0,03
KE Holdings (A)	CN	HKD	2 590	12 166	0,03
Sumitomo Realty & Development	JP	JPY	437	11 523	0,02
VICI Properties REIT	US	USD	245	5 995	0,01
Emaar Development	AE	AED	1 737	5 878	0,01
Extra Space Storage REIT	US	USD	45	5 440	0,01
Avalonbay Communities REIT	US	USD	33	5 099	0,01
Mitsui Fudosan	JP	JPY	539	5 013	0,01
China Resources Land	HK	HKD	1 314	4 699	0,01
SBA Communications (A) REIT	US	USD	25	4 681	0,01
Equity Residential REIT	US	USD	82	4 595	0,01
Swiss Prime Site	CH	CHF	29	4 332	0,01
Central Pattana (F)	TH	THB	2 575	4 192	0,01
Weyerhaeuser REIT	US	USD	168	3 520	0,01
Kimco Realty REIT	US	USD	162	3 240	0,01
WP Carey REIT	US	USD	49	3 039	0,01
Sun Communities REIT	US	USD	28	3 015	0,01
Great Portland Estates REIT	GB	GBP	840	3 008	0,01
Invitation Homes REIT	US	USD	119	2 965	0,01
Annaly Capital Management REIT	US	USD	145	2 837	0,01
Regency Centers REIT	US	USD	43	2 817	0,01
Essex Property Trust REIT	US	USD	12	2 689	0,01
Mid-America Apt Communities REIT	US	USD	24	2 626	0,01
Tokyo Tosemono	JP	JPY	126	2 469	0,01
Katitas	JP	JPY	140	2 373	0,00
Healthpeak Properties REIT	US	USD	169	2 324	0,00
Hammerson REIT	GB	GBP	567	2 160	0,00
Tritax Big Box REIT	GB	GBP	1 177	2 057	0,00
Gaming And Leisure Properties REIT	US	USD	50	2 042	0,00
UDR REIT	US	USD	55	1 703	0,00
Savills	GB	GBP	157	1 506	0,00
Vonovia	DE	EUR	63	1 442	0,00
Poly Property Services (H)	CN	HKD	388	1 324	0,00
KE Holdings ADR	CN	USD	71	1 019	0,00
Robinsons Land	PH	PHP	3 974	956	0,00
				840 888	1,73

Fonds de placement ouvert

Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	22	410 026	0,85
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	3	51 337	0,11
				461 363	0,95

Services de communication

Netflix	US	USD	3 366	267 325	0,55
AT&T	US	USD	6 576	146 818	0,30
Walt Disney	US	USD	1 119	98 058	0,20
Spotify Technology	SE	USD	164	62 001	0,13
T-Mobile (US)	US	USD	343	57 660	0,12
Telia (SE)	SE	SEK	10 070	45 128	0,09
Deutsche Telekom	DE	EUR	1 576	43 446	0,09
BT Group	GB	GBP	13 883	34 804	0,07
Universal Music Group	NL	EUR	1 934	34 455	0,07
Verizon Communications (US)	US	USD	843	34 293	0,07
Bharti Airtel	IN	INR	2 015	34 277	0,07
Liberty Media Corp-Liberty Formula One (C)	US	USD	238	17 288	0,04
Orange	FR	EUR	911	16 188	0,03
Warner Bros Discovery	US	USD	632	14 598	0,03
Comcast (A)	US	USD	634	14 569	0,03
Live Nation Entertainment	US	USD	73	9 729	0,02
Advanced Info Service (F)	TH	THB	922	8 209	0,02
Far EasTone Telecommunications	TW	TWD	3 186	8 098	0,02
Warner Music Group (A)	US	USD	305	7 274	0,02
Tele2 (B)	SE	SEK	373	6 560	0,01
Telkom Indonesia Persero	ID	IDR	41 282	5 746	0,01
KDDI	JP	JPY	376	5 251	0,01
Telecom Italia	IT	EUR	7 184	4 824	0,01
Chunghwa Telecom	TW	TWD	1 205	4 409	0,01
Telecom Italia (priv.)	IT	EUR	4 745	3 726	0,01

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Turkcell Iletisim Hizmetleri	TR	TRY	1 478	3 126	0,01
AST SpaceMobile	US	USD	45	2 804	0,01
True NVDR	TH	THB	7 792	2 796	0,01
JYP Entertainment	KR	KRW	75	2 738	0,01
Indosat	ID	IDR	27 362	2 690	0,01
LG Uplus	KR	KRW	288	2 626	0,01
Emirates Telecommunications Group	AE	AED	548	2 364	0,00
Vodafone Group	GB	GBP	1 470	1 996	0,00
Koninklijke KPN	NL	EUR	385	1 756	0,00
MTN Group	ZA	ZAR	140	1 488	0,00
CTS Eventim Ag & Co KGaA	DE	EUR	25	1 396	0,00
Swisscom	CH	CHF	2	1 384	0,00
				1 011 898	2,09

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Énergie

Petroleo Brasileiro	BR	BRL	1 687	15 669	0,03
Nac Kazatomprom GDR Reg S	KZ	USD	130	9 715	0,02
Reliance Industries (UK) GDR	IN	USD	107	5 497	0,01
PRIO (A) (BR)	BR	BRL	354	4 029	0,01
Repsol	ES	EUR	155	3 520	0,01
Petroleo Brasileiro (priv.)	BR	BRL	413	3 449	0,01
				41 879	0,09

Services publics

Redeia	ES	EUR	2 662	39 658	0,08
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	BR	BRL	1 915	10 964	0,02
Iberdrola	ES	EUR	476	9 497	0,02
Axia Energia	BR	BRL	406	4 314	0,01
				64 433	0,13

Matériaux

Grupo Mexico (B)	MX	MXN	3 676	33 934	0,07
Suzano	BR	BRL	1 661	12 438	0,03
Minsur	PE	PEN	2 994	4 343	0,01
Gerdau (priv.)	BR	BRL	1 108	4 331	0,01
GCC	MX	MXN	148	1 491	0,00
Cemex	MX	MXN	1 111	1 161	0,00
PhosAgro GDR*	RU	USD	0	0	0,00
				57 698	0,12

Industries

Ferrovial	NL	EUR	240	14 021	0,03
WEG	BR	BRL	1 366	10 544	0,02
Aena SME	ES	EUR	242	5 618	0,01
Localiza Rent a Car	BR	BRL	682	5 372	0,01
GPS Participacoes e Empreendimentos	BR	BRL	1 167	2 990	0,01
Grupo Aeroportuario del Centro Norte (B)	MX	MXN	209	2 341	0,00
Orizon Valorizacao de Residuos	BR	BRL	160	2 175	0,00
ACS Actividades de Construccion y Servicios	ES	EUR	11	1 400	0,00
				44 461	0,09

Technologies de l'information

TOTVS	BR	BRL	562	3 063	0,01
				3 063	0,01

Consommation non essentielle

Industria de Diseno Textil	ES	EUR	1 251	63 289	0,13
Trip.com Group	CN	HKD	1 075	49 443	0,10
Amadeus IT Group	ES	EUR	642	31 440	0,06
Vibra Energia	BR	BRL	1 078	6 095	0,01
TCL Multimedia Technology Holdings	CN	HKD	2 159	3 554	0,01
Cury Construtora e Incorporadora	BR	BRL	549	2 807	0,01
Cyrela Realty Realty	BR	BRL	425	1 707	0,00
HBX Group International	ES	EUR	238	1 657	0,00
Vivara Participacoes	BR	BRL	217	949	0,00
				160 941	0,33

Consommation courante

Wal-Mart de Mexico	MX	MXN	3 148	8 489	0,02
Raia Drogasil	BR	BRL	1 916	7 148	0,01
Ambev	BR	BRL	1 349	3 373	0,01
Fomento Economico Mexicano (FEMSA) UBD	MX	MXN	217	2 117	0,00
Viscofan	ES	EUR	24	1 414	0,00
Becle	MX	MXN	440	304	0,00
				22 845	0,05

Santé

Unipharm	IE	EUR	2 673	11 119	0,02
Grifols	ES	EUR	1 155	10 348	0,02
Rede D'Or Sao Luiz	BR	BRL	267	1 748	0,00
				23 215	0,05

Finance

Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	ES	EUR	5 265	99 026	0,20
Banco Santander (ES)	ES	EUR	7 136	74 067	0,15
AIB Group	IE	EUR	5 168	50 639	0,10
Grupo Financiero Banorte (O)	MX	MXN	1 427	13 154	0,03
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BR	BRL	4 187	12 947	0,03
Banco BTG Pactual (US)	BR	BRL	884	8 996	0,02
Cboe Global Markets	US	USD	23	5 962	0,01
Banco do Brasil	BR	BRL	830	3 147	0,01
Porto Seguro	BR	BRL	207	1 783	0,00
Gentera	MX	MXN	721	1 605	0,00
Bankinter	ES	EUR	111	1 575	0,00

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Itausa (priv.)	BR	BRL	150	355	0,00
Itau Unibanco Holding (priv.)	BR	BRL	46	343	0,00
Banco Bradesco (priv.)	BR	BRL	103	339	0,00
				273 938	0,57

Immobilier

Merlin Properties Socimi REIT	ES	EUR	312	4 626	0,01
				4 626	0,01

Services de communication

Cellnex Telecom	ES	EUR	721	20 634	0,04
				20 634	0,04

Non coté

Énergie

Surgutneftegaz (priv.)*	RU	USD	15 307	0	0,00
Gazprom*	RU	USD	9 098	0	0,00
				0	0,00

Matériaux

Farmers Business Network*	US	USD	145	981	0,00
United Co RÉtats-UnisL International*	RU	USD	1 787	0	0,00
Polyus*	RU	USD	12	0	0,00
PhosAgro GDR*	RU	USD	2	0	0,00
PhosAgro*	RU	USD	114	0	0,00
Novolipetsk Steel*	RU	USD	166	0	0,00
Magnitogorsk Iron & Steel Works*	RU	RUB	10 036	0	0,00
				981	0,00

Technologies de l'information

Nebius Group*	NL	USD	7	0	0,00
				0	0,00

Santé

Mirati CVR*	US	USD	998	2 979	0,01
				2 979	0,01

Finance

TPG RTS 31/12/2049*	US	USD	329	174	0,00
Sberbank of Russia (USD)*	RU	USD	2 829	0	0,00
Sberbank of Russia (priv.)*	RU	USD	4 393	0	0,00
				174	0,00

Fractions

13 0,00

Total des investissements (coût EUR 38 535 907)

47 701 726 98,41

Gain/(perte) % de
Exposition non réalisé(e) l'actif
Devise sous-jacente EUR net

Contrats de différence

Trustpilot Group (UBS)	GBP	170	7	0,00
Trustpilot Group (GS)	GBP	170	3	0,00
Trainline (GS)	GBP	451	1	0,00
Trainline (UBS)	GBP	342	(14)	(0,00)
			(3)	(0,00)

Exposition Gain/(perte) % de
sous-jacente non réalisé(e) l'actif
EUR EUR net

Contrats de change à terme

Actions A-ACC (USD) (USD/EUR hedged)

Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,18027998 20/05/2026	158 522	874	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17786021 20/05/2026	6 028	21	0,00
		895	0,00

Actions P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)

Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,18028000 20/05/2026	3 188 227	17 570	0,04
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,18057092 20/05/2026	107 914	621	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17659399 20/05/2026	137 091	325	0,00
		18 516	0,04

Gain/(perte) % de
Exposition non réalisé(e) l'actif
Devise sous-jacente EUR net

Contrats à terme standardisés

IFSC Nifty 50 Index Future 26/05/2026	USD	535 531	3 748	0,01
MSCI S.Arabia Index Future 19/06/2026	USD	76 086	1 151	0,00
			4 899	0,01

Valeur de % de
marché (EUR) l'actif
net

Autres actifs et passifs

747 631 1,54

Actif net

48 473 664 100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays Code pays % de l'actif net

États-Unis	US	61,53
Irlande	IE	8,05
Royaume-Uni	GB	3,35
Province de Taïwan	TW	3,23
Chine	CN	2,65
Corée	KR	2,40
France	FR	1,99
Japon	JP	1,86
Allemagne	DE	1,77
Suisse	CH	1,68
Pays-Bas	NL	1,61
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	1,08
Inde	IN	1,03
Suède	SE	0,84
Espagne	ES	0,77
Italie	IT	0,49
Singapour	SG	0,43
Brésil	BR	0,33
Canada	CA	0,32
Danemark	DK	0,32
Thaïlande	TH	0,32
Belgique	BE	0,31
Finlande	FI	0,21
Afrique du Sud	ZA	0,21
Norvège	NO	0,19
Bermudes	BM	0,18
Indonésie	ID	0,17
Malaisie	MY	0,15
Émirats arabes unis	AE	0,14
Mexique	MX	0,13
Australie	AU	0,11
Philippines	PH	0,09
Pologne	PL	0,07
Autriche	AT	0,05
Pérou	PE	0,05
Vietnam	VN	0,05
Grèce	GR	0,04
Hongrie	HU	0,03
Chili	CL	0,03
Portugal	PT	0,03
Qatar	QA	0,02
Kazakhstan	KZ	0,02
Île Maurice	MU	0,01
Turquie	TR	0,01
Israël	IL	0,01
Luxembourg	LU	0,01
Russie	RU	0,00
Liquidités et autres actifs nets		1,59

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Tenaris (IT)	LU	EUR	903 870	28 867 835	1,78
Valaris	US	USD	240 983	25 117 658	1,55
TotalEnergies	FR	EUR	238 931	22 220 399	1,37
Santos	AU	AUD	1 768 145	10 158 841	0,63
				86 364 733	5,34

Services publics

SSE	GB	GBP	517 038	18 541 420	1,15
Ameren	US	USD	122 878	13 836 054	0,86
NRG Energy	US	USD	76 148	11 749 582	0,73
Elia Group	BE	EUR	67 532	11 200 001	0,69
				55 327 057	3,42

Matériaux

BHP Group	AU	GBP	883 984	34 815 241	2,15
Linde	US	USD	57 677	29 134 889	1,80
CCL Industries (B)	CA	CAD	364 406	22 938 868	1,42
James Hardie Industries CDI	IE	AUD	1 046 689	22 292 689	1,38
Steel Dynamics	US	USD	92 823	21 231 359	1,31
International Flavors & Fragrances	US	USD	259 288	18 191 658	1,12
Orica	AU	AUD	889 996	13 525 256	0,84
DSM-Firmenich	CH	EUR	107 085	7 983 108	0,49
				170 113 068	10,52

Industries

RELX	GB	GBP	874 711	31 854 838	1,97
FedEx	US	USD	73 891	28 963 650	1,79
L3Harris Technologies	US	USD	88 906	28 370 945	1,75
Volvo (B)	SE	SEK	467 430	16 244 945	1,00
NEXTracker (A)	US	USD	116 792	13 832 901	0,86
Cie de Saint-Gobain	FR	EUR	140 843	12 825 734	0,79
Kone (B)	FI	EUR	199 525	12 684 010	0,78
Daimler Truck Holding	DE	EUR	215 494	10 853 188	0,67
Full Truck Alliance ADR	CN	USD	891 686	7 672 958	0,47
			163 303 169	10,10	

Technologies de l'information

Samsung Electronics	KR	KRW	237 424	35 519 737	2,20
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	511 759	35 115 206	2,17
SK Hynix	KR	KRW	38 933	34 276 466	2,12
Cognizant Technology Solutions (A)	US	USD	531 069	28 093 525	1,74
Motorola Solutions	US	USD	55 712	24 316 248	1,50
Meta Platforms (A)	US	USD	38 641	23 495 516	1,45
Microsoft	US	USD	55 612	22 398 224	1,38
Auto Trader Group	GB	GBP	1 801 428	12 132 510	0,75
			215 347 432	13,31	

Consommation non essentielle

Cie Financiere Richemont (A)	CH	CHF	148 795	28 237 776	1,75
Autoliv	SE	USD	161 956	18 840 367	1,16
PDD Holdings ADR	IE	USD	162 411	16 239 509	1,00
Floor & Decor Holdings (A)	US	USD	316 490	15 261 146	0,94
Aritzia	CA	CAD	137 539	14 376 461	0,89
Nifco (Japan)	JP	JPY	373 858	10 986 984	0,68
LCI Industries	US	USD	89 397	10 596 196	0,66
Amer Sports	FI	USD	245 772	8 545 508	0,53
			123 083 947		7,61

Consommation courante

CP ALL (F)	TH	THB	18 668 084	24 940 906	1,54
Lion	JP	JPY	2 006 409	19 631 962	1,21
Dollar Tree	US	USD	183 330	17 790 342	1,10
				62 363 210	3,86

Santé

Bristol-Myers Squibb	US	USD	558 215	33 610 138	2,08
Boston Scientific	US	USD	459 191	26 256 527	1,62
ConvaTec Group	GB	GBP	6 673 089	19 100 712	1,18
Fresenius	DE	EUR	341 516	16 523 280	1,02
Insulet	US	USD	64 695	10 924 328	0,68
				106 414 985	6,58

Finance

Morgan Stanley	US	USD	181 657	34 336 806	2,12
Zions Bancorp	US	USD	471 665	29 941 318	1,85
Apollo Global Management	US	USD	218 018	28 098 197	1,74
Storebrand (A)	NO	NOK	1 449 406	27 871 994	1,72
Standard Chartered (UK)	GB	GBP	1 099 427	27 808 957	1,72
BNP Paribas (FR)	FR	EUR	259 826	27 192 853	1,68
Tradeweb Markets (A)	US	USD	220 866	25 310 159	1,56
Nexi	IT	EUR	5 303 975	25 182 726	1,56
JPMorgan Chase	US	USD	77 602	24 342 929	1,51
Wells Fargo	US	USD	284 593	23 343 733	1,44
Royal Bank of Canada (CA)	CA	CAD	129 295	23 084 023	1,43
RenaissanceRe Holdings	BM	USD	74 588	22 898 502	1,42
SCOR	FR	EUR	595 517	22 155 835	1,37
NN Group	NL	EUR	155 906	13 586 645	0,84
				355 154 677	21,96

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Immobilier					
China Overseas Land & Investment	HK	HKD	16 526 703	28 358 562	1,75
				28 358 562	1,75

Fonds de placement ouvert

Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	3 023	65 293 700	4,04
				65 293 700	4,04

Services de communication

KT	KR	KRW	359 093	14 758 419	0,91
Far EasTone Telecommunications	TW	TWD	3 196 543	9 531 078	0,59
				24 289 497	1,50

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Services publics

Redeia	ES	EUR	1 831 963	32 015 752	1,98
				32 015 752	1,98

Industries

Fluidra	ES	EUR	538 853	12 570 893	0,78
				12 570 893	0,78

Consommation non essentielle

Industria de Diseno Textil	ES	EUR	452 823	26 863 843	1,66
				26 863 843	1,66

Fractions

Fractions	2	0,50
-----------	---	------

Total des investissements (coût USD 1 364 458 825)

		Exposition	Gain/(perte)	% de
	Devise	sous-jacente	non réalisé(e)	l'actif
			USD	net
Contrats de différence				
Siemens Energy (MS)	EUR	33 464 977	6 168 706	0,38
Equinor (MS)	NOK	(242 453 545)	3 410 428	0,21
Fuji Electric Holdings (UBS)	JPY	6 030 358 826	2 757 266	0,17
Hannover Rueckversicherungs (UBS)	EUR	(22 234 104)	1 741 258	0,11
Sino Biopharmaceutical (JPLS)	HKD	(213 858 951)	1 592 615	0,10
Becton Dickinson (JPLS)	USD	(24 500 240)	1 288 353	0,08
Fiat Chrysler Automob (IT) (GS)	EUR	(13 400 377)	1 230 247	0,08
Verizon Communications (US) (MS)	USD	(33 575 224)	1 182 028	0,07
Simplex Holdings (JPLS)	JPY	2 515 889 030	1 114 344	0,07
Citigroup (HSBC)	USD	(35 823 553)	1 017 319	0,06
Fastenal (HSBC)	USD	(33 388 418)	1 006 761	0,06
Equifax (MS)	USD	(18 410 131)	998 133	0,06
Westpac Banking (JPLS)	AUD	(13 366 501)	935 430	0,06
Glaxosmithkline (UBS)	GBP	(8 980 931)	932 708	0,06
Canadian Tire (A) (JPLS)	CAD	(23 572 974)	853 290	0,05
First Quantum Minerals (CA) (MS)	CAD	(19 420 475)	838 629	0,05
Fortum (UBS)	EUR	(23 478 580)	822 030	0,05
Kongsberg Gruppen (HSBC)	NOK	(29 916 467)	686 441	0,04
Daiwa House Industry (JPLS)	JPY	(3 518 725 543)	682 899	0,04
Deutsche Bank (UBS)	EUR	(20 856 017)	669 244	0,04
Banca Generali (MS)	EUR	10 595 682	668 754	0,04
Lululemon Athletica (HSBC)	USD	(2 761 661)	563 783	0,03
Waters (JPLS)	USD	(6 858 799)	559 426	0,03
Deckers Outdoor (UBS)	USD	(10 653 299)	551 300	0,03
Shiseido (JPLS)	JPY	(2 778 190 111)	504 826	0,03
Uni-Charm (JPLS)	JPY	(2 008 684 734)	492 914	0,03
Zurich Insurance Group (MS)	CHF	(8 711 051)	491 313	0,03
Glaxosmithkline (GS)	GBP	(6 448 482)	451 765	0,03
Outotec (UBS)	EUR	(9 482 886)	447 020	0,03
Dexcom (GS)	USD	22 961 809	426 741	0,03
Continental (MS)	EUR	13 034 338	343 015	0,02
Baxter International (UBS)	USD	(24 221 381)	324 393	0,02
NN Group (MS)	EUR	3 597 378	285 077	0,02
WEX (GS)	USD	(11 398 377)	273 187	0,02
Wex (JPLS)	USD	(2 128 742)	238 891	0,01
Zurich Insurance Group (JPLS)	CHF	(13 340 091)	188 099	0,01
Geberit (UBS)	CHF	(6 616 267)	170 004	0,01
Antofagasta Holdings (HSBC)	GBP	(1 866 963)	157 481	0,01
Royal Caribbean Cruise (MS)	USD	(29 680 022)	155 947	0,01
Marketaxess Holdings (JPLS)	USD	(1 901 756)	150 600	0,01
Marketaxess Holdings (GS)	USD	(10 280 194)	148 546	0,01
LVMH Moët Hennessy (GS)	EUR	(14 200 831)	123 611	0,01
Engie (GS)	EUR	(24 832 710)	121 776	0,01
GFL Environmental (MS)	CAD	(1 116 340)	118 717	0,01
Volkswagen (GS)	EUR	(18 554 603)	100 964	0,01
Essilorluxottica (GS)	EUR	(9 297 589)	87 241	0,01
GFL Environmental (GS)	CAD	(5 478 905)	77 291	0,00
International Business Machine (UBS)	USD	(11 105 860)	67 673	0,00
Nemetschek (GS)	EUR	(6 696 417)	63 545	0,00
E.ON (GS)	EUR	(28 767 308)	62 517	0,00
Chunghwa Telecom (GS)	USD	(4 389 566)	50 210	0,00
Endesa (UBS)	EUR	(3 372 325)	42 464	0,00
Enel (GS)	EUR	(16 449 289)	40 826	0,00

La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Zurich Financial Services (UBS)	CHF	(2 845 086)	33 430	0,00
Burberry Group (GS)	GBP	(1 496 157)	23 513	0,00
Westpac Banking (UBS)	AUD	(6 006 947)	22 283	0,00
Howmet Aerospace (UBS)	USD	(11 302 587)	21 018	0,00
Chunghwa Telecom (UBS)	USD	(2 989 265)	13 072	0,00
Swisscom (UBS)	CHF	(2 219 173)	12 862	0,00
Envista Holdings (MS)	USD	(9 374 317)	10 909	0,00
CME Group (HSBC)	USD	(29 210 117)	6 094	0,00
Roche Holding (MS)	CHF	13 100 526	5 258	0,00
ENI (JPLS)	EUR	(4 314 694)	2 109	0,00
Texas Instruments (UBS)	USD	(2 174 736)	(3 995)	(0,00)
CME Group (GS)	USD	(3 727 451)	(4 148)	(0,00)
National-Oilwell Varco (GS)	USD	(12 433 516)	(5 986)	(0,00)
Yakult Honsha (MS)	JPY	(55 141 714)	(6 138)	(0,00)
Fubon Financial Holding (GS)	USD	(1 187 912)	(15 752)	(0,00)
Swisscom (JPLS)	CHF	(17 291 458)	(16 703)	(0,00)
LG Chemical (GS)	USD	(26 244 064)	(20 163)	(0,00)
Fubon Financial Holdings (UBS)	USD	(2 387 359)	(38 889)	(0,00)
Pearson (UBS)	GBP	(10 574 931)	(53 108)	(0,00)
OMV (HSBC)	EUR	(2 188 424)	(55 475)	(0,00)
Medibank Private (GS)	AUD	(2 105 799)	(57 527)	(0,00)
Westpac Banking (GS)	AUD	(18 445 165)	(64 745)	(0,00)
Nemetschek (JPLS)	EUR	(1 612 903)	(67 345)	(0,00)
Lululemon Athletica (GS)	USD	(14 380 854)	(78 674)	(0,00)
Nasdaq (GS)	USD	(33 623 846)	(91 848)	(0,01)
ENI (UBS)	EUR	(2 548 796)	(97 781)	(0,01)
Hexagon (B) (HSBC)	SEK	(124 602 047)	(102 964)	(0,01)
Burberry Group (UBS)	GBP	(11 369 345)	(104 004)	(0,01)
Fubon Financial Holding (HSBC)	USD	(6 329 836)	(127 090)	(0,01)
National-Oilwell Varco (JPLS)	USD	(1 789 161)	(143 856)	(0,01)
Lennox International (JPLS)	USD	(3 126 913)	(153 575)	(0,01)
GFL Environmental (JPLS)	CAD	(12 061 294)	(153 787)	(0,01)
SSE (JPLS)	GBP	5 352 499	(160 989)	(0,01)
Federal Signal (UBS)	USD	(2 324 126)	(162 135)	(0,01)
Eaton (GS)	USD	(4 224 031)	(169 763)	(0,01)
Advance Auto Parts (UBS)	USD	(13 700 709)	(181 251)	(0,01)
NVR (GS)	USD	(15 928 511)	(190 279)	(0,01)
Antofagasta Holdings (GS)	GBP	(8 113 609)	(190 886)	(0,01)
Feerrari (MS)	EUR	10 965 973	(195 111)	(0,01)
Honda Motor (JPLS)	JPY	(3 521 294 364)	(217 437)	(0,01)
Delta Electronics (UBS)	USD	(3 040 948)	(226 998)	(0,01)
Hana Financial Group (JPLS)	USD	(3 398 520)	(234 788)	(0,01)
Tele2 (B) (MS)	SEK	126 789 894	(235 469)	(0,01)
Costco Wholesale (HSBC)	USD	(22 250 469)	(248 213)	(0,02)
Delta Electronics (GS)	USD	(11 435 944)	(255 171)	(0,02)
CaixaBank (MS)	EUR	(6 830 219)	(262 358)	(0,02)
Dupont De Nemours (GS)	USD	(10 950 980)	(270 483)	(0,02)
American Express (GS)	USD	(13 619 605)	(278 943)	(0,02)
Dexcom (MS)	USD	4 846 857	(295 026)	(0,02)
Chunghwa Telecom (JPLS)	USD	(18 757 324)	(301 570)	(0,02)
KDDI (UBS)	JPY	3 586 930 321	(304 531)	(0,02)
Banco BPM (UBS)	EUR	(12 931 051)	(312 276)	(0,02)
Federal Signal (GS)	USD	(12 390 265)	(320 909)	(0,02)
Yakult Honsha (JPLS)	JPY	(1 660 111 877)	(347 966)	(0,02)
Fubon Financial Holding (JPLS)	USD	(8 089 158)	(349 682)	(0,02)
Howmet Aerospace (GS)	USD	(15 470 392)	(349 696)	(0,02)
ENI (GS)	EUR	(15 484 862)	(442 703)	(0,03)
NetApp (JPLS)	USD	(4 045 822)	(445 612)	(0,03)
Fabrinet (GS)	USD	(18 991 183)	(461 331)	(0,03)
NetApp (GS)	USD	(21 223 825)	(473 635)	(0,03)
Hexagon (B) (MS)	SEK	(54 862 734)	(484 278)	(0,03)
Palantir Technologies (JPLS)	USD	(19 312 354)	(489 640)	(0,03)
Texas Instruments (GS)	USD	(16 407 327)	(498 159)	(0,03)
OMV (UBS)	EUR	(15 869 229)	(526 054)	(0,03)
Cboe Global Markets (HSBC)	USD	(32 064 469)	(549 521)	(0,03)
QUALCOMM (GS)	USD	(3 902 437)	(549 846)	(0,03)
Medibank Private (JPLS)	AUD	(22 276 813)	(676 393)	(0,04)
SGS (UBS)	CHF	(18 631 537)	(679 051)	(0,04)
CaixaBank (UBS)	EUR	(19 607 899)	(795 598)	(0,05)
Grab Holdings (A) (MS)	USD	(22 634 143)	(813 744)	(0,05)
Lennox International (GS)	USD	(16 556 071)	(897 833)	(0,06)
Endesa (MS)	EUR	(25 677 205)	(1 033 071)	(0,06)
Wal-Mart Stores (GS)	USD	(36 812 652)	(1 034 142)	(0,06)
CrowdStrike Holdings (MS)	USD	(12 675 716)	(1 326 009)	(0,08)
PPG Industries (MS)	USD	(27 576 475)	(1 428 465)	(0,09)
Texas Instruments (JPLS)	USD	(7 292 416)	(1 543 844)	(0,10)
Eaton (HSBC)	USD	(32 101 970)	(1 632 215)	(0,10)
Micron Technology (HSBC)	USD	(26 487 481)	(2 796 184)	(0,17)
LG Energy Solution (JPLS)	USD	(24 337 924)	(3 133 952)	(0,20)
Hana Financial Group (MS)	USD	(32 816 120)	(5 197 882)	(0,32)
Qualcomm (HSBC)	USD	(31 030 978)	(7 755 822)	(0,48)
			(4 741 873)	(0,29)

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
--	-----------------------------	---------------------------------	------------------

Contrats de change à terme

Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,18139600 26/05/2026	268 286 884	1 654 691	0,10
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10928323 26/05/2026	15 242 002	148 093	0,01
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03115110 26/05/2026	9 039 945	122 185	0,01
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 158,96238003 26/05/2026	2 839 537	47 347	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1483,92999986 26/05/2026	10 635 166	38 409	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14689801 26/05/2026	17 305 904	35 464	0,00
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,28275828 26/05/2026	25 143 561	32 569	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1486,08000033 26/05/2026	5 112 617	25 899	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12787112 26/05/2026	24 635 302	18 185	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067855 26/05/2026	4 237 262	13 945	0,00

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03178033 26/05/2026	1 828 608	13 401	0,00
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 9,33661199 26/05/2026	2 834 644	12 713	0,00
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 9,33684799 26/05/2026	2 038 143	9 192	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1483,05999883 26/05/2026	2 426 538	7 336	0,00
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,28496320 26/05/2026	2 124 491	6 408	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10867881 26/05/2026	1 168 339	4 827	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03167363 26/05/2026	882 244	3 482	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067643 26/05/2026	19 149 637	3 090	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03170145 26/05/2026	492 440	2 378	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12784243 26/05/2026	1 703 036	875	0,00
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,24305001 26/05/2026	1 074 584	420	0,00
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,10758980 26/05/2026	1 668 549	66	0,00
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,15814740 26/05/2026	7 675	47	0,00
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03070843 26/05/2026	742 277	(658)	(0,00)
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12774675 26/05/2026	3 326 579	(782)	(0,00)
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 31,50710045 26/05/2026	150 493	(900)	(0,00)
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 31,49030034 26/05/2026	166 328	(1 083)	(0,00)
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1477,36000436 26/05/2026	1 385 005	(1 152)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067562 26/05/2026	1 282 554	(1 327)	(0,00)
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 6,80723001 26/05/2026	1 088 371	(2 260)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067508 26/05/2026	1 284 640	(2 350)	(0,00)
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 31,62799990 26/05/2026	1 336 874	(2 893)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17397780 26/05/2026	20 519 516	(3 084)	(0,00)
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1473,75999557 26/05/2026	1 120 543	(3 660)	(0,00)
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 31,58126413 26/05/2026	1 081 528	(3 935)	(0,00)
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 32,42689996 26/05/2026	1 296 769	(4 328)	(0,00)
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1470,69000166 26/05/2026	1 008 943	(5 391)	(0,00)
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,10726331 26/05/2026	1 845 701	(5 529)	(0,00)
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1475,60000035 26/05/2026	4 290 877	(8 677)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,71242700 26/05/2026	1 242 157	(9 922)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,73264678 26/05/2026	3 414 805	(13 165)	(0,00)
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1470,61380243 26/05/2026	2 740 219	(14 782)	(0,00)
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03060537 26/05/2026	4 797 186	(20 336)	(0,00)
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 32,06649993 26/05/2026	1 433 536	(20 664)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,71670500 26/05/2026	23 100 886	(46 912)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,73221397 26/05/2026	57 422 445	(255 162)	(0,02)
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,10670882 26/05/2026	34 440 099	(280 665)	(0,02)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00630220 26/05/2026	35 663 050	(521 315)	(0,03)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,35253400 26/05/2026	139 932 827	(544 717)	(0,03)
		425 373	0,03

Actions A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)

Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 20,84322590 13/05/2026	648 067	1 460	0,00
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 20,78405015 13/05/2026	239 390	(142)	(0,00)
		1 318	0,00

Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85354478 13/05/2026	21 223 725	33 116	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84803472 13/05/2026	675 916	(3 316)	(0,00)
		29 800	0,00

Actions A-ACC (HUF) (HUF/USD hedged)

Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 323,24300004 13/05/2026	12 961 164	505 594	0,03
		505 594	0,03

Actions A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)

Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,63269300 13/05/2026	59 475 987	20 125	0,00
		20 125	0,00

Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)

Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,27188706 13/05/2026	71 469	(77)	(0,00)
		(77)	(0,00)

Actions A-PF-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85354470 13/05/2026	294 901 719	460 125	0,03
		460 125	0,03

Actions A-PF-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)

Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,27188699 13/05/2026	136 411	(147)	(0,00)
		(147)	(0,00)

Actions I-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)

Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74408803 13/05/2026	187 555 899	1 941 388	0,12
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,73778109 13/05/2026	18 297 975	32 702	0,00
		1 974 090	0,12

Actions I-GMDIST (EUR) (EUR/USD hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85354482 13/05/2026	48 035	75	0,00
		75	0,00

Actions I-PF-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85354470 13/05/2026	251 758 812	392 811	0,02
		392 811	0,02

Actions SE-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85346406 13/05/2026	80 626 242	118 169	0,01
		118 169	0,01

Actions W-PF-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)

Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74408311 13/05/2026	13 535 854	140 019	0,01
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,73982226 13/05/2026	1 597 951	7 285	0,00

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74396680 13/05/2026	436 175	4 443	0,00
	151 747	0,01	
Actions X-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85354478 13/05/2026	5 744 397	8 963	0,00
	8 963	0,00	
X1-Actions ACC (EUR) (EUR/USD hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85346406 13/05/2026	115 757 188	169 658	0,01
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84726642 13/05/2026	3 795 500	(22 040)	(0,00)
	147 618	0,01	
Actions Y-PF-ACC (CHF) (CHF/USD hedged)			
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,78771500 13/05/2026	13 086 713	100 474	0,01
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,78775680 13/05/2026	8 604 432	66 521	0,00
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,27867100 13/05/2026	793 130	(354)	(0,00)
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,77852570 13/05/2026	444 558	(1 813)	(0,00)
	164 828	0,01	
Actions Y-PF-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85359519 13/05/2026	225 558 323	365 295	0,02
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84715107 13/05/2026	7 245 815	(43 055)	(0,00)
	322 240	0,02	
Autres actifs et passifs	90 524 632	5,62	
Actif net	1 617 369 938	100,00	

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	35,15
UK	GB	6,77
Irlande	IE	6,42
Corée	KR	5,23
France	FR	5,22
Espagne	ES	4,42
Canada	CA	3,73
Australie	AU	3,62
Province de Taiwan	TW	2,76
Suisse	CH	2,24
Suède	SE	2,17
Japon	JP	1,89
Luxembourg	LU	1,78
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	1,75
Norvège	NO	1,72
Allemagne	DE	1,69
Italie	IT	1,56
Thaïlande	TH	1,54
Bermudes	BM	1,42
Finlande	FI	1,31
Pays-Bas	NL	0,84
Belgique	BE	0,69
Chine	CN	0,47
Liquidités et autres actifs nets		5,60

Absolute Return Global Fixed Income Fund 4

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
--	-----------	--------	----------------------------------	---------------------------	------------------------

Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle

Gouvernement

US Treasury Infl. Indx Bonds 1,25 % 15/04/2028	US	USD	7 700 000	8 441 794	24,94
US Treasury Infl. Indx Bonds 2,125 % 15/04/2029	US	USD	6 300 000	6 856 092	20,25
US Treasury Bill 3,603 % 04/06/2026**	US	USD	4 812 000	4 795 681	14,17
US Treasury Bill 3,447 % 28/05/2026	US	USD	2 310 000	2 303 824	6,81
French Republic 3,00 % 25/05/2054	FR	EUR	2 100 000	1 893 899	5,60
US Treasury Infl. Indx Bonds 2,375 % 15/02/2055	US	USD	1 620 000	1 559 063	4,61
US Treasury Bill 3,617 % 30/07/2026	US	USD	350 000	346 863	1,02
				26 197 216	77,39

Fonds de placement ouvert

Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	147	3 181 926	9,40
				3 181 926	9,40

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Gouvernement

UK Treasury 3,956 % 13/07/2026	GB	GBP	1 710 000	2 303 451	6,81
US Treasury Bill 3,64 % 25/06/2026	US	USD	650 000	646 405	1,91
				2 949 856	8,71

Fractions				1	0,00
-----------	--	--	--	---	------

Total des investissements (coût USD 32 293 159)				32 328 999	95,51
---	--	--	--	-------------------	--------------

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
--	--------	----------------------------	---------------------------------------	------------------------

Swaps de défaut de crédit

Achat de protection sur iTraxx Xover S45 20/06/2031	EUR	10 000 000	(1 048 169)	(3,10)
			(1 048 169)	(3,10)
	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net

Contrats de change à terme

Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,24294001 13/05/2026		1 466 734	73 787	0,22
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 158,78822021 13/05/2026		2 641 562	37 970	0,11
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,45419518 13/05/2026		750 243	33 458	0,10
Acheté USD, vendu PHP, taux contractuel 0,016171319 13/05/2026		812 136	22 237	0,07
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,79648930 13/05/2026		1 173 902	22 189	0,07
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86351312 13/05/2026		1 568 013	20 788	0,06
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,41861880 13/05/2026		831 795	15 838	0,05
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01066116 13/05/2026		814 632	10 873	0,03
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 9,56794167 13/05/2026		365 700	10 792	0,03
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 9,79068290 13/05/2026		153 309	8 199	0,02
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10937238 13/05/2026		701 815	7 903	0,02
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,20141263 13/05/2026		1 346 203	7 290	0,02
Acheté EUR, vendu THB, taux contractuel 0,03092930 13/05/2026		829 391	6 164	0,02
Acheté USD, vendu USD, taux contractuel 0,85915576 13/05/2026		623 868	5 081	0,02
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,32513983 13/05/2026		71 172	4 752	0,01
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86391969 13/05/2026		340 309	4 674	0,01
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03175662 13/05/2026		670 476	4 257	0,01
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,34588021 13/05/2026		56 866	4 033	0,01
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,23007025 13/05/2026		73 804	3 523	0,01
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00639615 13/05/2026		2 705 347	3 360	0,01
Acheté ZAR, vendu USD, taux contractuel 16,79236793 13/05/2026		841 990	3 338	0,01
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86818956 13/05/2026		173 925	3 260	0,01
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,28467004 13/05/2026		694 628	2 948	0,01
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,27520033 13/05/2026		45 117	2 561	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17698501 13/05/2026		674 712	2 054	0,01
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75116413 13/05/2026		83 870	1 674	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75505147 13/05/2026		56 950	1 437	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74791697 13/05/2026		92 256	1 435	0,00
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 9,56343146 13/05/2026		47 473	1 378	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86613248 13/05/2026		78 510	1 282	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1510,66933765 13/05/2026		63 707	1 263	0,00
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,47584529 13/05/2026		47 700	1 186	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87028482 13/05/2026		51 707	1 096	0,00
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,71927704 13/05/2026		44 632	1 079	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1496,45001993 13/05/2026		74 015	756	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86008262 13/05/2026		81 388	751	0,00
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,40694541 13/05/2026		42 203	734	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74574552 13/05/2026		48 274	608	0,00
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 17,9897923 13/05/2026		40 115	605	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85627511 13/05/2026		112 114	534	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17966325 13/05/2026		93 873	500	0,00
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,30481705 13/05/2026		54 810	348	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067924 13/05/2026		42 240	260	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85518164 13/05/2026		73 669	256	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85460441 13/05/2026		63 187	177	0,00
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,68474993 13/05/2026		11 670	171	0,00
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 32,67339799 13/05/2026		40 614	126	0,00

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
--	-----------------------------------	---------------------------------------	------------------------

Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,63449895 13/05/2026	55 579	46	0,00
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,62916121 13/05/2026	63 100	(40)	(0,00)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05631922 13/05/2026	3 650	(45)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17218202 13/05/2026	104 434	(110)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17089815 13/05/2026	76 272	(163)	(0,00)
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 17,46952818 13/05/2026	51 576	(192)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16816211 13/05/2026	44 590	(200)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,19897488 13/05/2026	40 266	(272)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17027545 13/05/2026	103 260	(276)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10792693 13/05/2026	136 707	(288)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067268 13/05/2026	92 150	(327)	(0,00)
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,21464878 13/05/2026	109 825	(373)	(0,00)
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1463,97991296 13/05/2026	33 327	(390)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34179692 13/05/2026	35 304	(417)	(0,00)
Acheté PHP, vendu USD, taux contractuel 60,76842222 13/05/2026	40 728	(466)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85120800 13/05/2026	404 132	(478)	(0,00)
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 17,40080126 13/05/2026	65 284	(498)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,27039000 13/05/2026	72 917	(505)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,27174690 13/05/2026	90 826	(532)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10765112 13/05/2026	116 158	(541)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34360098 13/05/2026	55 671	(584)	(0,00)
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,19279399 13/05/2026	111 827	(644)	(0,00)
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1467,90050025 13/05/2026	71 281	(645)	(0,00)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05609854 13/05/2026	43 685	(713)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00066376 13/05/2026	47 334	(793)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15780208 13/05/2026	62 191	(827)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16177658 13/05/2026	89 179	(884)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10678823 13/05/2026	74 410	(940)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17052350 13/05/2026	391 920	(965)	(0,00)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05569247 13/05/2026	42 088	(987)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15960197 13/05/2026	89 179	(1 050)	(0,00)
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 31,95559797 13/05/2026	59 082	(1 118)	(0,00)
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 31,94480042 13/05/2026	62 076	(1 196)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15430200 13/05/2026	76 272	(1 242)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00066084 13/05/2026	61 589	(1 299)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,19462976 13/05/2026	50 483	(1 436)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85026393 13/05/2026	657 443	(1 505)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,19250054 13/05/2026	40 667	(1 589)	(0,00)
Acheté PHP, vendu USD, taux contractuel 59,65119615 13/05/2026	55 255	(1 636)	(0,00)
Acheté PHP, vendu USD, taux contractuel 59,75760223 13/05/2026	61 532	(1 715)	(0,01)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,70818522 13/05/2026	127 863	(1 806)	(0,01)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,70572699 13/05/2026	117 088	(2 055)	(0,01)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,71716350 13/05/2026	1 386 582	(2 257)	(0,01)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,19503443 13/05/2026	88 144	(2 329)	(0,01)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,19587280 13/05/2026	105 973	(2 357)	(0,01)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16217898 13/05/2026	265 191	(2 539)	(0,01)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,18846198 13/05/2026	43 471	(2 575)	(0,01)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,32411897 13/05/2026	105 911	(2 630)	(0,01)
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,77835870 13/05/2026	675 781	(2 900)	(0,01)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,19248344 13/05/2026	79 129	(3 099)	(0,01)
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,20262802 13/05/2026	678 611	(3 186)	(0,01)
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,10392629 13/05/2026	96 195	(3 284)	(0,01)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16592660 13/05/2026	746 291	(4 761)	(0,01)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05659150 13/05/2026	744 240	(5 721)	(0,02)
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 17,37458397 13/05/2026	683 009	(6 235)	(0,02)
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 94,32050041 13/05/2026	160 935	(6 303)	(0,02)
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,10343226 13/05/2026	823 552	(6 335)	(0,02)
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1471,71090195 13/05/2026	1 396 334	(9 049)	(0,03)
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,17927502 13/05/2026	1 340 520	(9 679)	(0,03)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16410000 13/05/2026	1 670 940	(13 261)	(0,04)
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,10321027 13/05/2026	352 498	(14 381)	(0,04)
Acheté PHP, vendu USD, taux contractuel 60,11239972 13/05/2026	673 322	(14 884)	(0,04)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,32834401 13/05/2026	820 134	(17 814)	(0,05)
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,26880651 13/05/2026	858 056	(20 455)	(0,06)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33336501 13/05/2026	1 247 853	(22 491)	(0,07)
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05815534 13/05/2026	845 328	(23 069)	(0,07)
		105 695	0,31

Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87056599 07/05/2026	3 313 477	70 363	0,21
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85321029 09/06/2026	3 469 719	8 540	0,03
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85426718 07/05/2026	81 356	172	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17598809 07/05/2026	55 134	137	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84951367 07/05/2026	62 742	(217)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17023600 07/05/2026	3 472 758	(8 391)	(0,02)
		70 604	0,21

Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)

Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,28716500 07/05/2026	285 123	2 987	0,01
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,27404999 09/06/2026	288 058	745	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,78308537 07/05/2026	288 110	(717)	(0,00)
		3 015	0,01

Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87056599 07/05/2026	1 696 023	36 016	0,11
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85321029 09/06/2026	1 730 523	4 259	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17023600 07/05/2026	1 732 039	(4 185)	(0,01)
		36 090	0,11

Actions W-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)

Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75682694 07/05/2026	120 503	3 332	0,01
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74025067 09/06/2026	123 202	628	0,00

**Titre placé partiellement ou entièrement en main tierce à la fin de l'exercice annuel tel que décrit dans les notes annexes aux Comptes.

La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,35094967 07/05/2026	123 836	(629)	(0,00)
	3 331	0,01	

Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87056599 07/05/2026	2 097 831	44 548	0,13
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85321029 09/06/2026	2 140 504	5 268	0,02
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17023600 07/05/2026	2 142 379	(5 177)	(0,02)
	44 639	0,13	

Contrats à terme standardisés

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Long Gilt Future 26/06/2026	GBP	(2 597 700)	75 634	0,22
Euro-BTP Bond Future 08/06/2026	EUR	(3 742 720)	47 409	0,14
US Long Bond Future 18/06/2026	USD	(1 128 750)	4 750	0,01
Euro-Bund Future 08/06/2026	EUR	3 463 500	(2 686)	(0,01)
US 5 Year Note Future 30/06/2026	USD	4 312 500	(4 062)	(0,01)
Australien 10 Year Bond Future 15/06/2026	AUD	3 115 413	(19 584)	(0,06)
Euro-Bund Future 08/06/2026	EUR	3 510 080	(21 054)	(0,06)
		80 407	0,24	

Swaps de taux d'intérêt

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Intérêt fixe à recevoir 13,39 %, intérêt variable à payer (12m BRACETIP) 03/01/2028	BRL	21 000 000	(33 812)	(0,10)
Intérêt fixe à recevoir 3,55 %, intérêt variable à payer (3m Korean CD) 21/04/2031	KRW	5 700 000 000	(42 302)	(0,12)
			(76 114)	(0,22)

OIS

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Intérêt fixe à payer 3,96 %, intérêt variable à recevoir (1d SOFR) 26/02/2056	USD	1 900 000	77 462	0,23
Intérêt fixe à payer 3,04 %, intérêt variable à recevoir (ESTR) 27/01/2056	EUR	1 440 000	(79)	(0,00)
Intérêt fixe à recevoir 4,38 %, intérêt variable à payer (1d SONIA) 20/03/2036	GBP	3 750 000	(62 825)	(0,19)
			14 558	0,04

Autres actifs et passifs

2 286 269 6,76

Actif net

33 849 324 100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	73,71
Irlande	IE	9,40
UK	GB	6,81
France	FR	5,60
Liquidités et autres actifs nets		4,49

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Tenaris (IT)	LU	EUR	3 291	105 106	0,22
Valaris	US	USD	877	91 452	0,19
TotalEnergies	FR	EUR	870	80 903	0,17
Santos	AU	AUD	6 438	36 988	0,08
				314 449	0,66
Services publics					
US Solar Fund	GB	USD	2 713 222	759 702	1,59
Renewables Infrastructure Group	GB	GBP	328 544	308 488	0,64
SSE	GB	GBP	1 882	67 508	0,14
Ameren	US	USD	447	50 376	0,11
NRG Energy	US	USD	277	42 779	0,09
Elia Group	BE	EUR	246	40 778	0,09
				1 269 631	2,65
Matériaux					
BHP Group	AU	GBP	3 219	126 760	0,26
Linde	US	USD	210	106 078	0,22
CCL Industries (B)	CA	CAD	1 327	83 519	0,17
James Hardie Industries CDI	IE	AUD	3 811	81 166	0,17
Steel Dynamics	US	USD	338	77 302	0,16
International Flavors & Fragrances	US	USD	944	66 234	0,14
Orica	AU	AUD	3 240	49 244	0,10
DSM-Firmenich	CH	EUR	390	29 066	0,06
				619 369	1,29
Industries					
RELX	GB	GBP	3 185	115 981	0,24
FedEx	US	USD	269	105 455	0,22
L3Harris Technologies	US	USD	324	103 297	0,22
Volvo (B)	SE	SEK	1 702	59 147	0,12
NEXTracker (A)	US	USD	425	50 365	0,11
Cie de Saint-Gobain	FR	EUR	513	46 698	0,10
Kone (B)	FI	EUR	726	46 182	0,10
Daimler Truck Holding	DE	EUR	785	39 516	0,08
Full Truck Alliance ADR	CN	USD	3 247	27 937	0,06
				594 578	1,24
Technologies de l'information					
Samsung Electronics	KR	KRW	864	129 325	0,27
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	1 863	127 852	0,27
SK Hynix	KR	KRW	142	124 798	0,26
Cognizant Technology Solutions (A)	US	USD	1 934	102 286	0,21
Motorola Solutions	US	USD	203	88 534	0,18
Meta Platforms (A)	US	USD	141	85 545	0,18
Microsoft	US	USD	202	81 550	0,17
Auto Trader Group	GB	GBP	6 559	44 174	0,09
				784 064	1,64
Consommation non essentielle					
Cie Financiere Richemont (A)	CH	CHF	542	102 812	0,21
Autoliv	SE	USD	590	68 596	0,14
PDD Holdings ADR	IE	USD	591	59 127	0,12
Floor & Decor Holdings (A)	US	USD	1 152	55 565	0,12
Aritzia	CA	CAD	501	52 344	0,11
Nifco (Japon)	JP	JPY	1 361	40 003	0,08
LCI Industries	US	USD	325	38 580	0,08
Amer Sports	FI	USD	895	31 114	0,06
				448 141	0,94
Consommation courante					
CP ALL (F)	TH	THB	67 969	90 808	0,19
Lion	JP	JPY	7 305	71 479	0,15
Dollar Tree	US	USD	667	64 773	0,14
				227 060	0,47
Santé					
Bristol-Myers Squibb	US	USD	2 032	122 372	0,26
Boston Scientific	US	USD	1 672	95 598	0,20
Convatec Group	GB	GBP	24 296	69 544	0,15
Fresenius	DE	EUR	1 243	60 160	0,13
Insulet	US	USD	236	39 775	0,08
				387 449	0,81
Finance					
L&G Multi-Strategy Enhanced Commodities UCITS ETF	IE	USD	37 904	720 782	1,51
Chrysalis Investments	GB	GBP	418 820	495 333	1,03
3i Group	GB	GBP	8 194	285 054	0,60
Sdcl Efficiency Income Trust	GB	GBP	461 592	269 512	0,56
Morgan Stanley	US	USD	661	125 018	0,26
Zions Bancorp	US	USD	1 717	109 014	0,23
Apollo Global Management	US	USD	794	102 303	0,21
Storebrand (A)	NO	NOK	5 277	101 480	0,21
Standard Chartered (UK)	GB	GBP	4 003	101 250	0,21
BNP Paribas (FR)	FR	EUR	946	99 007	0,21
Tradeweb Markets (A)	US	USD	804	92 152	0,19
Nexi	IT	EUR	19 311	91 688	0,19
JPMorgan Chase	US	USD	283	88 631	0,19
Wells Fargo	US	USD	1 036	84 993	0,18

*Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.
La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.
Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Royal Bank of Canada (CA)					
RenaissanceRe Holdings	CA	CAD	471	84 047	0,18
SCOR	BM	USD	272	83 372	0,17
NN Group	FR	EUR	2 168	80 668	0,17
	NL	EUR	568	49 468	0,10
				3 063 772	6,40
Immobilier					
China Overseas Land & Investment	HK	HKD	60 173	103 251	0,22
				103 251	0,22
Gouvernement					
US Treasury Bill 3,625 % 23/07/2026	US	USD	7 183 700	7 124 158	14,88
US Treasury Bill 3,617 % 16/07/2026	US	USD	3 599 500	3 572 220	7,46
US Treasury Bill 3,603 % 04/06/2026	US	USD	2 600 600	2 591 780	5,41
US Treasury Bill 3,398 % 19/05/2026	US	USD	2 071 826	2 068 117	4,32
New Zealand Government 4,50 % 15/05/2035	NZ	NZD	3 396 000	1 978 200	4,13
Mexico 7,75 % 23/11/2034	MX	MXN	24 223 100	1 267 362	2,65
Brazil 10,00 % 01/01/2033	BR	BRL	6 007 000	1 016 660	2,12
				19 618 497	40,97
Fonds de placement à capital fixe					
BH Macro	GB	GBP	544 492	3 134 797	6,55
Tufton Assets	GB	USD	506 850	618 357	1,29
Manchester & London Investment	GB	GBP	47 855	606 913	1,27
Gore Street Energy Storage Fund	GB	GBP	650 802	475 426	0,99
Fair Oaks Income	GB	USD	681 081	306 486	0,64
Real Estate Credit Investments	GB	GBP	184 421	295 491	0,62
				5 437 470	11,55
Fonds de placement ouvert					
Brevan Howard ARG Bond Fund	LU	USD	10 322	1 537 060	3,21
Rtw Biotech Opportunities	GB	USD	202 644	435 685	0,91
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	11	237 730	0,50
				2 210 475	4,62
Services de communication					
KT	KR	KRW	1 307	53 734	0,11
Far EasTone Telecommunications	TW	TWD	11 638	34 702	0,07
				88 436	0,18
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Services publics					
Redeia	ES	EUR	6 670	116 567	0,24
				116 567	0,24
Industries					
Fluidra	ES	EUR	1 962	45 770	0,10
				45 770	0,10
Consommation non essentielle					
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	1 649	97 809	0,20
				97 809	0,20
Gouvernement					
US Treasury Bill 3,64 % 25/06/2026	US	USD	2 752 027	2 736 807	5,71
Peru 5,40 % 12/08/2034	PE	PEN	4 650 000	1 279 521	2,67
				4 016 328	8,39
Obligations indexées sur actions					
NOM (Nomura Irving1 (A)) ELN 09/10/2026	CN	USD	12 270	3 145 051	6,57
				3 145 051	6,57
Non coté					
Énergie					
Mesquite Energy 0,00 % (perpétuel) (en défaut)*	US	USD	500 000	5	0,00
				5	0,00
Finance					
Allegro Merger RTS 31/12/2049*	US	USD	50 000	1	0,00
				1	0,00
Fonds de placement à capital fixe					
SLF Realisation Fund*	GB	GBP	621 330	8 437	0,02
				8 437	0,02
Fractions					
				(3)	(0,00)
Total des investissements (coût USD 42 007 414)				42 596 607	88,95

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Contrats de différence				
J.P. Morgan Jpossk5H Index (JPLS)	USD	8 960 755	34 062	0,07
Aijpbsk1 (JPLS)	USD	2 331 657	30 131	0,06
Goldman Sachs Macro Index (GS)	USD	2 456 924	26 384	0,06
J.P. Morgan Jpostvb8 Index (JPLS)	USD	3 254 931	23 822	0,05
Jmxfcm1 Index (JPLS)	USD	1 917 010	23 288	0,05
Siemens Energy (MS)	EUR	121 844	22 460	0,05
Jcrevcg4 Index (JPLS)	USD	4 307 289	17 254	0,04
Equinor (MS)	NOK	(882 755)	12 417	0,03
Fuji Electric Holdings (UBS)	JPY	21 956 092	10 039	0,02
Hannover Rueckversicherungs (UBS)	EUR	(80 953)	6 340	0,01
Sino Biopharmaceutical (JPLS)	HKD	(778 645)	5 799	0,01
GS Vol Carry Basket S5 Excess Return (GS)	USD	3 743 368	5 567	0,01
Becton Dickinson (JPLS)	USD	(89 204)	4 691	0,01
Fiat Chrysler Automb (IT) (GS)	EUR	(48 790)	4 479	0,01
Verizon Communications (US) (MS)	USD	(122 245)	4 304	0,01
Simplex Holdings (JPLS)	JPY	9 160 166	4 057	0,01
Citigroup (HSBC)	USD	(130 431)	3 704	0,01
Fastenal (HSBC)	USD	(121 565)	3 666	0,01
Equifax (MS)	USD	(67 030)	3 634	0,01
Westpac Banking (JPLS)	AUD	(48 666)	3 406	0,01
Glaxosmithkline (UBS)	GBP	(32 699)	3 396	0,01
Canadian Tire (A) (JPLS)	CAD	(85 827)	3 107	0,01
GS FX C Basket Gsvlfem2 I (GS)	USD	2 984 170	3 065	0,01
First Quantum Minerals (CA) (MS)	CAD	(70 709)	3 053	0,01
Fortum (UBS)	EUR	(85 484)	2 993	0,01
Kongsberg Gruppen (HSBC)	NOK	(108 924)	2 499	0,01
Daiwa House Industry (JPLS)	JPY	(12 811 420)	2 486	0,01
Deutsche Bank (UBS)	EUR	(75 935)	2 437	0,01
Banca Generali (MS)	EUR	38 578	2 435	0,01
Lululemon Athletica (HSBC)	USD	(10 055)	2 053	0,00
Waters (JPLS)	USD	(24 972)	2 037	0,00
Deckers Outdoor (UBS)	USD	(38 788)	2 007	0,00
Shiseido (JPLS)	JPY	(10 115 185)	1 838	0,00
Uni-Charm (JPLS)	JPY	(7 313 473)	1 795	0,00
Zurich Insurance Group (MS)	CHF	(31 716)	1 789	0,00
Glaxosmithkline (GS)	GBP	(23 478)	1 645	0,00
Outotec (UBS)	EUR	(34 526)	1 628	0,00
Dexcom (GS)	USD	83 602	1 554	0,00
Continental (MS)	EUR	47 457	1 249	0,00
Baxter International (UBS)	USD	(88 188)	1 181	0,00
NN Group (MS)	EUR	13 098	1 038	0,00
WEX (GS)	USD	(41 501)	995	0,00
Wex (JPLS)	CHF	(7 751)	870	0,00
Zurich Insurance Group (JPLS)	CHF	(48 570)	685	0,00
Geberit (UBS)	CHF	(24 089)	619	0,00
Antofagasta Holdings (HSBC)	GBP	(6 797)	573	0,00
Royal Caribbean Cruise (MS)	USD	(108 063)	568	0,00
Marketaxess Holdings (JPLS)	USD	(6 924)	548	0,00
Marketaxess Holdings (GS)	USD	(37 429)	541	0,00
GS UP Vol S1 Excess Retrun Strategy (GS)	USD	3 013 292	532	0,00
LVMH Moet Hennessy (GS)	EUR	(51 704)	450	0,00
Engie (GS)	EUR	(90 414)	443	0,00
GFL Environmental (MS)	CAD	(4 065)	432	0,00
Volkswagen (GS)	EUR	(67 556)	368	0,00
Essilorluxottica (GS)	EUR	(33 852)	318	0,00
GFL Environmental (GS)	CAD	(19 948)	281	0,00
International Business Machine (UBS)	USD	(40 436)	246	0,00
Nemetschek (GS)	EUR	(24 381)	231	0,00
E.ON (GS)	EUR	(104 740)	228	0,00
Chunghwa Telecom (GS)	USD	(15 982)	183	0,00
Endesa (UBS)	EUR	(12 278)	155	0,00
Enel (GS)	EUR	(59 891)	149	0,00
Zurich Financial Services (UBS)	CHF	(10 359)	122	0,00
Burberry Group (GS)	GBP	(5 447)	86	0,00
Westpac Banking (UBS)	AUD	(21 871)	81	0,00
Howmet Aerospace (UBS)	USD	(41 152)	77	0,00
Chunghwa Telecom (UBS)	USD	(10 884)	48	0,00
Swisscom (UBS)	CHF	(8 080)	47	0,00
Envista Holdings (MS)	USD	(34 131)	40	0,00
CME Group (HSBC)	USD	(106 352)	22	0,00
Roche Holding (MS)	CHF	47 698	19	0,00
ENI (JPLS)	EUR	(15 709)	8	0,00
Texas Instruments (UBS)	USD	(7 918)	(15)	(0,00)
CME Group (GS)	USD	(13 571)	(15)	(0,00)
Yakult Honsha (MS)	JPY	(200 767)	(22)	(0,00)
National-Oilwell Varco (GS)	USD	(45 270)	(22)	(0,00)
Fubon Financial Holding (GS)	USD	(4 325)	(57)	(0,00)
Swisscom (JPLS)	CHF	(62 957)	(61)	(0,00)
LG Chemical (GS)	USD	(95 553)	(73)	(0,00)
Fubon Financial Holdings (UBS)	USD	(8 692)	(142)	(0,00)
Pearson (UBS)	GBP	(38 503)	(193)	(0,00)
OMV (HSBC)	EUR	(7 968)	(202)	(0,00)
Medibank Private (GS)	AUD	(7 667)	(209)	(0,00)
Westpac Banking (GS)	AUD	(67 157)	(236)	(0,00)
Nemetschek (JPLS)	EUR	(5 872)	(245)	(0,00)
Lululemon Athletica (GS)	USD	(52 360)	(286)	(0,00)
Nasdaq (GS)	USD	(122 422)	(334)	(0,00)
ENI (UBS)	EUR	(9 280)	(356)	(0,00)
Hexagon (B) (HSBC)	SEK	(453 667)	(375)	(0,00)
Burberry Group (UBS)	GBP	(41 395)	(379)	(0,00)
Fubon Financial Holding (HSBC)	USD	(23 046)	(465)	(0,00)
National-Oilwell Varco (JPLS)	USD	(6 514)	(524)	(0,00)
Lennox International (JPLS)	USD	(11 385)	(559)	(0,00)
GFL Environmental (JPLS)	CAD	(43 914)	(560)	(0,00)
SSE (JPLS)	GBP	19 488	(586)	(0,00)
Federal Signal (UBS)	USD	(8 462)	(590)	(0,00)
Eaton (GS)	USD	(15 379)	(618)	(0,00)
Advance Auto Parts (UBS)	USD	(49 883)	(660)	(0,00)
NVR (GS)	USD	(57 995)	(693)	(0,00)

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Antofagasta Holdings (GS)	GBP	(29 541)	(695)	(0,00)
Feerrari (MS)	EUR	39 926	(710)	(0,00)
Honda Motor (JPLS)	JPY	(12 820 773)	(792)	(0,00)
Delta Electronics (UBS)	USD	(11 072)	(826)	(0,00)
Hana Financial Group (JPLS)	USD	(12 374)	(855)	(0,00)
Tele2 (B) (MS)	SEK	461 633	(857)	(0,00)
Costco Wholesale (HSBC)	USD	(81 012)	(904)	(0,00)
Delta Electronics (GS)	USD	(41 637)	(929)	(0,00)
CaixaBank (MS)	EUR	(24 868)	(955)	(0,00)
Dupont De Nemours (GS)	USD	(39 872)	(985)	(0,00)
American Express (GS)	USD	(49 588)	(1 016)	(0,00)
Dexcom (MS)	USD	17 647	(1 074)	(0,00)
Chunghwa Telecom (JPLS)	USD	(68 294)	(1 098)	(0,00)
KDDI (UBS)	JPY	13 059 749	(1 109)	(0,00)
Banco BPM (UBS)	EUR	(47 081)	(1 137)	(0,00)
Federal Signal (GS)	USD	(45 112)	(1 168)	(0,00)
Yakult Honsha (JPLS)	JPY	(6 044 345)	(1 267)	(0,00)
Howmet Aerospace (GS)	USD	(56 327)	(1 273)	(0,00)
Fubon Financial Holding (JPLS)	USD	(29 452)	(1 273)	(0,00)
GSvisk2S (GS)	USD	2 879 659	(1 574)	(0,00)
ENI (GS)	EUR	(56 379)	(1 612)	(0,00)
NetApp (JPLS)	USD	(14 731)	(1 622)	(0,00)
Fabrinet (GS)	USD	(69 145)	(1 680)	(0,00)
NetApp (GS)	USD	(77 274)	(1 724)	(0,00)
Hexagon (B) (MS)	SEK	(199 751)	(1 763)	(0,00)
Palantir Technologies (JPLS)	USD	(70 315)	(1 783)	(0,00)
Fxftem9 Index (UBS)	USD	2 398 637	(1 799)	(0,00)
Texas Instruments (GS)	USD	(59 738)	(1 814)	(0,00)
OMV (UBS)	EUR	(57 779)	(1 915)	(0,00)
Cboe Global Markets (HSBC)	USD	(116 744)	(2 001)	(0,00)
QUALCOMM (GS)	USD	(14 208)	(2 002)	(0,00)
Medibank Private (JPLS)	AUD	(81 108)	(2 463)	(0,01)
SGS (UBS)	CHF	(67 836)	(2 472)	(0,01)
CaixaBank (UBS)	EUR	(71 391)	(2 897)	(0,01)
Grab Holdings (A) (MS)	USD	(82 409)	(2 963)	(0,01)
Lennox International (GS)	USD	(60 279)	(3 269)	(0,01)
HSBC Us Volatility S1 Ind (HSBC)	USD	3 819 120	(3 739)	(0,01)
Endesa (MS)	EUR	(93 489)	(3 761)	(0,01)
Wal-Mart Stores (GS)	USD	(134 032)	(3 765)	(0,01)
Crowdstrike Holdings (MS)	USD	(46 151)	(4 828)	(0,01)
PPG Industries (MS)	USD	(100 404)	(5 201)	(0,01)
Texas Instruments (JPLS)	USD	(26 551)	(5 621)	(0,01)
Eaton (HSBC)	USD	(116 881)	(5 943)	(0,01)
Uisfxmr Index (UBS)	USD	2 441 557	(5 982)	(0,01)
Msisl3Ks (MS)	USD	1 185 277	(6 064)	(0,01)
Micron Technology (HSBC)	USD	(96 439)	(10 181)	(0,02)
LG Energy Solution (JPLS)	USD	(88 613)	(12 066)	(0,03)
Hana Financial Group (MS)	USD	(119 481)	(18 925)	(0,04)
Abgssk2 Index (GS)	USD	2 124 271	(23 778)	(0,05)
Qualcomm (HSBC)	USD	(112 982)	(28 238)	(0,06)
JPM Global Equity Multi-Factor UCITS (JPLS)	USD	4 796 212	(29 394)	(0,06)
Aquantum Scarcity Premium (UBS)	USD	8 577 408	(29 703)	(0,06)
Morgan Stanley NDX Long G (MS)	USD	1 896 342	(31 296)	(0,07)
J.P. Morgan (Jmabotru) (JPLS)	USD	3 151 534	(38 884)	(0,08)
Goldman Sachs Macro Index (GS)	USD	3 019 051	(41 996)	(0,09)
UBS BBG COSI ExPercious Metals Lev ER (UBS)	USD	1 363 847	(59 624)	(0,12)
			(126 986)	(0,27)

Contrats de change à terme

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté USD, vendu PHP, taux contractuel 0,01691761 24/06/2026	4 734 653	193 897	0,40
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,29249174 24/06/2026	1 282 045	40 573	0,08
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03115110 26/05/2026	2 833 409	38 297	0,08
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05790188 26/05/2026	1 412 767	23 217	0,05
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 9,72546500 13/05/2026	496 064	23 048	0,05
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,43528323 13/05/2026	636 130	19 727	0,04
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10928323 26/05/2026	1 883 701	18 302	0,04
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 9,58967117 13/05/2026	411 097	13 093	0,03
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,27868606 26/05/2026	988 392	11 924	0,02
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,34416007 13/05/2026	161 696	11 413	0,02
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 9,72533102 13/05/2026	220 774	10 254	0,02
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10994842 13/05/2026	585 552	9 712	0,02
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04852202 26/05/2026	990 481	8 826	0,02
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 9,36893198 26/05/2026	934 237	7 438	0,02
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,11202273 13/05/2026	198 016	7 082	0,01
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 9,34747629 26/05/2026	1 234 472	6 979	0,01
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75718569 13/05/2026	238 199	6 702	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,18139600 26/05/2026	976 813	6 025	0,01
Acheté USD, vendu PHP, taux contractuel 0,01703026 13/05/2026	112 127	5 256	0,01
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,59860580 13/05/2026	290 958	4 626	0,01
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,44393075 13/05/2026	118 248	4 402	0,01
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,37106540 13/05/2026	535 254	4 189	0,01
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,60694700 13/05/2026	133 671	4 017	0,01
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,45914724 13/05/2026	78 010	3 756	0,01
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,27998209 13/05/2026	217 538	3 643	0,01
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03171160 13/05/2026	103 596	3 410	0,01
Acheté USD, vendu PHP, taux contractuel 0,01702302 13/05/2026	70 802	3 287	0,01
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74677691 13/05/2026	217 904	3 051	0,01
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74069383 13/05/2026	452 915	2 601	0,01
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 158,66949990 26/05/2026	175 376	2 596	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,18144239 26/05/2026	391 346	2 429	0,01
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00322117 26/05/2026	807 127	2 352	0,00
Acheté NZD, vendu USD, taux contractuel 1,74865528 13/05/2026	75 638	2 297	0,00
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,73831420 13/05/2026	499 670	2 207	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 158,66478111 13/05/2026	159 482	2 167	0,00

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net		Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 323,10260967 13/05/2026	55 215	2 129	0,00	Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12774675 26/05/2026	12 112	(3)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85637400 13/05/2026	432 453	2 110	0,00	Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 31,50710045 26/05/2026	548	(3)	(0,00)
Acheté USD, vendu PHP, taux contractuel 0,01728366 13/05/2026	33 377	2 084	0,00	Acheté NZD, vendu USD, taux contractuel 1,69707458 13/05/2026	160 833	(3)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,73935296 26/05/2026	506 476	1 979	0,00	Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 31,49030034 26/05/2026	606	(4)	(0,00)
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,32416031 13/05/2026	26 950	1 794	0,00	Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1477,36000436 26/05/2026	5 043	(4)	(0,00)
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,29065821 13/05/2026	78 961	1 771	0,00	Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067562 26/05/2026	4 670	(5)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 159,32868713 13/05/2026	98 829	1 762	0,00	Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,35782700 13/05/2026	637 831	(5)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75038152 13/05/2026	89 734	1 696	0,00	Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 6,80723001 26/05/2026	3 963	(8)	(0,00)
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005905 13/05/2026	71 171	1 612	0,00	Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067508 26/05/2026	4 677	(9)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00658376 13/05/2026	46 553	1 425	0,00	Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17397780 26/05/2026	74 710	(11)	(0,00)
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,36404910 13/05/2026	458 966	1 225	0,00	Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 31,62799990 26/05/2026	4 867	(11)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,18038928 26/05/2026	189 509	1 006	0,00	Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1473,75999557 26/05/2026	4 080	(13)	(0,00)
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,06099202 13/05/2026	48 285	973	0,00	Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,19950837 13/05/2026	3 453	(14)	(0,00)
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03121156 13/05/2026	57 108	949	0,00	Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 31,58126413 26/05/2026	3 938	(14)	(0,00)
Acheté ILS, vendu USD, taux contractuel 3,08771947 13/05/2026	19 730	907	0,00	Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 32,42689996 26/05/2026	4 721	(16)	(0,00)
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,36664580 13/05/2026	178 604	818	0,00	Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,10726331 26/05/2026	6 720	(20)	(0,00)
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12787112 26/05/2026	1 086 725	802	0,00	Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1470,69000166 26/05/2026	3 673	(20)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86060660 13/05/2026	80 104	789	0,00	Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,82037430 26/05/2026	27 006	(20)	(0,00)
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,36542809 13/05/2026	204 301	752	0,00	Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00110470 13/05/2026	6 969	(24)	(0,00)
Acheté CLP, vendu USD, taux contractuel 921,72499322 13/05/2026	33 858	739	0,00	Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 16916,73773950 13/05/2026	1 142	(27)	(0,00)
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,36744601 13/05/2026	137 172	709	0,00	Acheté ZAR, vendu USD, taux contractuel 16,59260606 13/05/2026	3 527	(28)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,41251454 13/05/2026	45 400	665	0,00	Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12776626 26/05/2026	499 352	(31)	(0,00)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01067660 13/05/2026	37 027	549	0,00	Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1475,6000035 26/05/2026	15 623	(32)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,73970218 26/05/2026	121 400	532	0,00	Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 16906,28860521 13/05/2026	1 363	(33)	(0,00)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01075965 13/05/2026	22 939	521	0,00	Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 17149,69488811 13/05/2026	3 564	(35)	(0,00)
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,39158790 13/05/2026	22 753	521	0,00	Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,71242700 26/05/2026	4 523	(36)	(0,00)
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 31,97669397 13/05/2026	54 098	490	0,00	Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,35226647 26/05/2026	9 415	(39)	(0,00)
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 6,82404139 26/05/2026	1 249 494	485	0,00	Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,77613374 26/05/2026	6 829	(39)	(0,00)
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03118636 13/05/2026	25 853	409	0,00	Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05967851 13/05/2026	22 070	(40)	(0,00)
Acheté COP, vendu USD, taux contractuel 3768,88023256 13/05/2026	12 388	404	0,00	Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,73344403 26/05/2026	15 800	(44)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00068031 13/05/2026	51 828	402	0,00	Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 9,29222101 13/05/2026	279 761	(44)	(0,00)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,69445221 13/05/2026	21 264	369	0,00	Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00026636 13/05/2026	1 665	(46)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,73879165 13/05/2026	112 842	357	0,00	Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067356 13/05/2026	21 371	(48)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 156,93699962 13/05/2026	138 943	354	0,00	Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,73264678 26/05/2026	12 433	(48)	(0,00)
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,26475851 13/05/2026	6 471	354	0,00	Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1473,03977729 13/05/2026	8 764	(49)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,28963377 26/05/2026	48 938	326	0,00	Acheté CLP, vendu USD, taux contractuel 900,72796962 13/05/2026	34 995	(51)	(0,00)
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,36475398 13/05/2026	99 851	318	0,00	Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00629747 26/05/2026	3 379	(52)	(0,00)
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,29084722 13/05/2026	13 103	303	0,00	Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1470,61380243 26/05/2026	9 977	(54)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86481073 13/05/2026	19 465	288	0,00	Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,77957005 26/05/2026	42 203	(55)	(0,00)
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 32,17390147 13/05/2026	18 362	281	0,00	Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,24176613 13/05/2026	133 358	(62)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 158,82167134 26/05/2026	15 576	246	0,00	Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84775057 26/05/2026	13 683	(63)	(0,00)
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,36577897 26/05/2026	53 351	240	0,00	Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00631750 13/05/2026	5 889	(65)	(0,00)
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 32,94230203 13/05/2026	20 963	238	0,00	Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,71581296 26/05/2026	21 099	(69)	(0,00)
Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 334,80008932 13/05/2026	2 998	228	0,00	Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 32,52969932 13/05/2026	53 018	(69)	(0,00)
Acheté NZD, vendu USD, taux contractuel 1,70928194 13/05/2026	30 718	220	0,00	Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03060537 26/05/2026	17 466	(74)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,73939717 26/05/2026	54 504	216	0,00	Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 32,06649993 26/05/2026	5 219	(75)	(0,00)
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 17,64884652 13/05/2026	30 386	198	0,00	Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 17000,66096088 13/05/2026	4 505	(83)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 1,69924630 13/05/2026	156 618	197	0,00	Acheté COP, vendu USD, taux contractuel 3642,27013803 13/05/2026	46 871	(99)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,39862239 13/05/2026	39 260	184	0,00	Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,35028242 13/05/2026	17 959	(100)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 158,96238003 26/05/2026	10 339	172	0,00	Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 32,22509861 13/05/2026	10 821	(115)	(0,00)
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00111585 13/05/2026	26 141	171	0,00	Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,19956289 13/05/2026	31 715	(121)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 156,92968929 13/05/2026	67 957	170	0,00	Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84642297 26/05/2026	19 983	(123)	(0,00)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05714619 13/05/2026	76 528	156	0,00	Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03146891 13/05/2026	49 352	(137)	(0,00)
Acheté USD, vendu PHP, taux contractuel 0,01691936 13/05/2026	3 684	148	0,00	Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10768847 13/05/2026	33 638	(145)	(0,00)
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,58963700 13/05/2026	217 510	147	0,00	Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,73141384 26/05/2026	30 817	(170)	(0,00)
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1483,92999986 26/05/2026	38 722	140	0,00	Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,71756960 13/05/2026	160 078	(170)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17706403 26/05/2026	55 861	138	0,00	Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,71670500 26/05/2026	84 109	(171)	(0,00)
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,59055401 13/05/2026	60 695	136	0,00	Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00632820 13/05/2026	20 133	(189)	(0,00)
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 31,87640162 13/05/2026	22 469	133	0,00	Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84412687 13/05/2026	22 791	(216)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14689801 26/05/2026	63 010	129	0,00	Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1478,14999214 13/05/2026	106 282	(227)	(0,00)
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,28495705 13/05/2026	2 048	120	0,00	Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 4,97593992 13/05/2026	72 252	(230)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,28275828 26/05/2026	91 546	119	0,00	Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 154,80060861 13/05/2026	22 944	(254)	(0,00)
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,28584927 13/05/2026	20 281	112	0,00	Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,71030165 13/05/2026	24 472	(274)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10928325 26/05/2026	11 010	107	0,00	Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,58697199 13/05/2026	81 950	(315)	(0,00)
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 9,36895125 26/05/2026	13 279	106	0,00	Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17109121 13/05/2026	158 964	(315)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10932704 26/05/2026	9 864	100	0,00	Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 155,84439240 13/05/2026	91 538	(406)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74901930 13/05/2026	5 886	100	0,00	Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03142954 13/05/2026	109 378	(439)	(0,00)
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1486,08000033 26/05/2026	18 615	94	0,00	Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84964264 13/05/2026	159 445	(481)	(0,00)
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,36586965 13/05/2026	22 595	91	0,00	Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,02524249 13/05/2026	20 473	(489)	(0,00)
Acheté USD, vendu PHP, taux contractuel 0,01643356 13/05/2026	8 763	89	0,00	Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,73567218 13/05/2026	457 096	(492)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067852 13/05/2026	16 424	84	0,00	Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,71008300 13/05/2026	43 186	(496)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03165960 13/05/2026	21 906	72	0,00	Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 59,87095491 13/05/2026	20 318	(529)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,73564219 13/05/2026	91 331	71	0,00	Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 16959,79998053 13/05/2026	26 056	(541)	(0,00)
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,25364482 13/05/2026	84 720	70	0,00	Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05625840 13/05/2026	40 092	(542)	(0,00)
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 17,73466495 13/05/2026	5 899	67	0,00	Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,02423953 13/05/2026	22 696	(544)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 158,66942906 26/05/2026	3 887	58	0,00	Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15701024 13/05/2026	39 035	(546)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067855 26/05/2026	15 428	51	0,00	Acheté ZAR, vendu USD, taux contractuel 16,45580584 13/05/2026	36 510	(590)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03178033 26/05/2026	6 658	49	0,00	Acheté CLP, vendu USD, taux contractuel 886,44997414 13/05/2026	35 613	(616)	(0,00)
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 9,33661199 26/05/2026	10 321	46	0,00	Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00066791 13/05/2026	59 730	(634)	(0,00)
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00113047 13/05/2026	2 155	43	0,00	Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00628703 13/05/2026	40 132	(636)	(0,00)
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 9,33684799 26/05/2026	7 421	33	0,00	Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00065769 13/05/2026	25 102	(647)	(0,00)
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1483,05999983 26/05/2026	8 835	27	0,00	Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00295730 13/05/2026	8 150	(652)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,28496320 26/05/2026	7 735	23	0,00	Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 17,41996185 26/05/2026	88 014	(674)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10867881 26/05/2026	4 254	18	0,00	Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 31,45249960 13/05/2026	93 407	(698)	(0,00)
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12785603 26/05/2026	28 801	18	0,00	Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1439,12005652 13/05/2026	26 236	(747)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03167363 26/05/2026	3 212	13	0,00	Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,00224998 26/05/2026	560 828	(771)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,39527384 26/05/2026	6 090	12	0,00	Acheté CLP, vendu USD, taux contractuel 16,37211066 13/05/2026	36 697	(777)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067643 26/05/2026	69 722	11	0,00	Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,73379523 13/05/2026	479 636	(830)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03170145 26/05/2026	1 793	9	0,00	Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,32859899 13/05/2026	42 994	(926)	(0,00)
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,10779192 26/05/2							

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,26938481 26/05/2026	593 437	(1 246)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,70631599 13/05/2026	77 448	(1 296)	(0,00)
Acheté NZD, vendu USD, taux contractuel 1,66489908 13/05/2026	68 369	(1 298)	(0,00)
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,14812894 13/05/2026	124 515	(1 318)	(0,00)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,61171527 26/05/2026	245 839	(1 343)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,19937536 26/05/2026	1 050 820	(1 368)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00627525 13/05/2026	79 424	(1 405)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,35061801 13/05/2026	300 412	(1 597)	(0,00)
Acheté ZAR, vendu USD, taux contractuel 16,25277103 13/05/2026	56 596	(1 601)	(0,00)
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 20,71260010 26/05/2026	432 529	(1 669)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10799551 26/05/2026	781 757	(1 706)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,35356701 26/05/2026	546 522	(1 712)	(0,00)
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,10481533 13/05/2026	69 045	(1 787)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00630220 26/05/2026	129 847	(1 898)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34821228 26/05/2026	280 933	(1 988)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,78403148 26/05/2026	748 474	(1 998)	(0,00)
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,10459845 13/05/2026	74 436	(2 077)	(0,00)
Acheté CLP, vendu USD, taux contractuel 860,04297142 13/05/2026	45 651	(2 126)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,19073268 13/05/2026	46 087	(2 207)	(0,00)
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,58899160 26/05/2026	2 679 905	(2 349)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,14911690 13/05/2026	121 339	(2 512)	(0,01)
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,35083100 13/05/2026	368 511	(2 597)	(0,01)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00630801 26/05/2026	193 793	(2 657)	(0,01)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,72742144 13/05/2026	262 503	(2 731)	(0,01)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00631128 13/05/2026	228 596	(2 753)	(0,01)
Acheté PHP, vendu USD, taux contractuel 58,65359929 13/05/2026	60 667	(2 781)	(0,01)
Acheté ZAR, vendu USD, taux contractuel 16,00162863 13/05/2026	64 773	(2 805)	(0,01)
Acheté USD, vendu ILS, taux contractuel 0,32069511 13/05/2026	56 075	(2 990)	(0,01)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,71941463 13/05/2026	140 532	(2 993)	(0,01)
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00296444 13/05/2026	40 596	(3 156)	(0,01)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,35253401 26/05/2026	875 251	(3 407)	(0,01)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34519950 13/05/2026	368 984	(3 434)	(0,01)
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,10307355 13/05/2026	83 449	(3 511)	(0,01)
Acheté PEN, vendu USD, taux contractuel 3,36347199 13/05/2026	83 533	(3 661)	(0,01)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,18750715 13/05/2026	60 620	(3 880)	(0,01)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84119818 13/05/2026	342 102	(4 422)	(0,01)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,71096840 13/05/2026	439 925	(4 510)	(0,01)
Acheté NZD, vendu USD, taux contractuel 1,64913880 13/05/2026	159 918	(4 520)	(0,01)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,18855082 13/05/2026	83 503	(4 909)	(0,01)
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,10270480 13/05/2026	119 244	(5 425)	(0,01)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,69643090 13/05/2026	200 673	(6 119)	(0,01)
Acheté NZD, vendu USD, taux contractuel 1,68124305 13/05/2026	660 119	(6 171)	(0,01)
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,58336510 13/05/2026	737 079	(7 346)	(0,02)
Acheté USD, vendu ILS, taux contractuel 0,32036444 13/05/2026	153 425	(8 330)	(0,02)
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,10524757 13/05/2026	392 493	(8 581)	(0,02)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16285530 13/05/2026	955 662	(8 598)	(0,02)
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 91,24560063 13/05/2026	218 811	(8 759)	(0,02)
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 6,80744401 26/05/2026	5 351 524	(10 944)	(0,02)
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,10202310 13/05/2026	229 475	(11 894)	(0,02)
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 17,27059704 26/05/2026	934 583	(15 110)	(0,03)
Acheté PHP, vendu USD, taux contractuel 59,66620020 24/06/2026	564 606	(17 109)	(0,04)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,35253400 26/05/2026	5 464 305	(21 271)	(0,04)
Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 308,62040001 26/05/2026	2 439 689	(21 395)	(0,04)
Acheté PEN, vendu USD, taux contractuel 3,43970000 26/05/2026	1 591 825	(36 901)	(0,08)
Acheté PHP, vendu USD, taux contractuel 60,12391985 24/06/2026	1 804 897	(41 266)	(0,09)
	188 125	0,39	
Actions A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)			
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 20,65947028 20/05/2026	58 428	(379)	(0,00)
		(379)	(0,00)
Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84697335 20/05/2026	605 214	(3 518)	(0,01)
		(3 518)	(0,01)
Actions A-ACC (HUF) (HUF/USD hedged)			
Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 309,19503533 20/05/2026	66 435	(436)	(0,00)
		(436)	(0,00)
Actions A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)			
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,60064882 20/05/2026	57 101	(485)	(0,00)
		(485)	(0,00)
Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)			
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,26876795 20/05/2026	54 778	(165)	(0,00)
		(165)	(0,00)
Actions I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85581409 20/05/2026	108 201	494	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84697334 20/05/2026	1 687 538	(9 809)	(0,02)
		(9 315)	(0,02)
Actions I-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)			
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,73895865 20/05/2026	6 917 031	23 371	0,05
		23 371	0,05
Actions W-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)			
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,73895864 20/05/2026	914 124	3 089	0,01
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,73867632 20/05/2026	72 968	219	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,35594501 20/05/2026	302 253	(419)	(0,00)
		2 889	0,01
Actions X-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84697328 20/05/2026	56 200	(327)	(0,00)
		(327)	(0,00)

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net	
Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)				
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84697337 20/05/2026	179 463	(1 043)	(0,00)	
		(1 043)	(0,00)	
	Exposition Devise sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net	
Contrats à terme standardisés				
S&P 500 E-Mini Index Future 18/06/2026	USD	2 954 207	174 335	0,36
US 10 Year Ultra Bond Future 18/06/2026	USD	(2 369 719)	47 859	0,10
Euro-Bund Future 08/06/2026	EUR	(1 956 018)	40 598	0,08
S&P/TSX 60 Index Future 18/06/2026	CAD	315 992	9 356	0,02
DAX Index Future 19/06/2026	EUR	488 618	8 344	0,02
XAP Construction Staples Index Future 18/06/2026	USD	(850 800)	7 800	0,02
OMX Oslo 20 Index Future 15/05/2026	NOK	(2 814 079)	7 647	0,02
Topix Index Future 11/06/2026	JPY	44 657 364	4 384	0,01
US 10 Year Note Future 18/06/2026	USD	(310 196)	3 125	0,01
SPI 200 Index Future 18/06/2026	AUD	(87 976)	1 317	0,00
Canada 10 Year Bond Future 19/06/2026	CAD	(143 219)	1 027	0,00
Australien 10 Year Bond Future 15/06/2026	AUD	(129 172)	599	0,00
IBEX 35 Index Future 15/05/2026	EUR	142 564	160	0,00
OMX S30 Index Future 15/05/2026	SEK	(2 099 065)	(224)	(0,00)
Amsterdam Index Future 15/05/2026	EUR	(243 177)	(814)	(0,00)
CAC 40 Index Futures 15/05/2026	EUR	129 146	(978)	(0,00)
FTSE/MIB Index Future 19/06/2026	EUR	(191 074)	(1 495)	(0,00)
Hang Seng Index Future 28/05/2026	HKD	(2 080 884)	(1 667)	(0,00)
Euro-Bund Future 08/06/2026	EUR	(1 269 950)	(2 459)	(0,01)
FTSE 100 Index Future 19/06/2026	GBP	124 792	(4 585)	(0,01)
XAU Utilities Index Future 18/06/2026	USD	849 420	(8 280)	(0,02)
Long Gilt Future 26/06/2026	GBP	398 245	(37 102)	(0,08)
Nasdaq 100 E-Mini Index Future 18/06/2026	USD	(547 805)	(55 635)	(0,12)
E-Mini Russ 2000 Index Futures 18/06/2026	USD	(1 951 600)	(202 530)	(0,42)
SX5E Dividend Index Future 18/12/2026	EUR	(4 316 180)	(639 289)	(1,33)
		(648 507)	(1,35)	
	Exposition Devise sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net	
Swaps de taux d'intérêt				
Intérêt fixe à payer 2,354 %, intérêt variable à recevoir (6m EURIBOR) 03/03/2035	EUR	721 444	43 632	0,09
Intérêt fixe à payer 4,24 %, intérêt variable à recevoir (6m AUD BB) 30/05/2035	AUD	761 524	33 208	0,07
Intérêt fixe à payer 2,515 %, intérêt variable à recevoir (6m EURIBOR) 20/01/2035	EUR	561 123	25 653	0,05
Intérêt fixe à payer 4,85 %, intérêt variable à recevoir (6m AUD BB) 13/02/2036	AUD	761 524	9 724	0,02
Intérêt fixe à payer 2,81 %, intérêt variable à recevoir (6m EURIBOR) 16/02/2036	EUR	280 561	7 037	0,01
Intérêt fixe à recevoir 2,68 %, intérêt variable à payer (3m STIBOR) 13/01/2035	SEK	3 647 299	(8 498)	(0,02)
Intérêt fixe à recevoir 2,61 %, intérêt variable à payer (3m STIBOR) 12/05/2035	SEK	3 607 218	(11 029)	(0,02)
Intérêt fixe à recevoir 4,03 %, intérêt variable à payer (3m NZ) 14/04/2035	NZD	921 845	(11 812)	(0,02)
Intérêt fixe à recevoir 2,38 %, intérêt variable à payer (3m STIBOR) 04/11/2034	SEK	4 569 143	(21 072)	(0,04)
Intérêt fixe à recevoir 2,25 %, intérêt variable à payer (3m STIBOR) 02/12/2034	SEK	3 767 539	(21 743)	(0,05)
Intérêt fixe à recevoir 2,24 %, intérêt variable à payer (3m STIBOR) 09/09/2034	SEK	5 531 068	(31 367)	(0,07)
		13 733	0,03	
	Devise	Contrats	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Options				
Option de vente acquise Euro Stoxx 50 Index 5700 19/06/2026	EUR	80	107 156	0,22
Option d'achat acquise Nasdaq 100 Index 27200 18/06/2026	USD	1	88 800	0,19
Option de vente acquise S&P 500 Comp Idx 5900 18/06/2026	USD	4	29 848	0,06
Option d'achat acquise FTSE/JSE Top 40 Co. Idx 120K 18/06/2026	ZAR	340	12 945	0,03
Option de vente cédée S&P 500 Comp Idx 6400 18/06/2026	USD	(2)	(5 084)	(0,01)
Option de vente cédée S&P 500 Comp Idx 6600 18/06/2026	USD	(2)	(7 658)	(0,02)
Option de vente cédée Euro Stoxx 50 Index 5250 19/06/2026	EUR	(40)	(17 500)	(0,04)
Option d'achat cédée Nasdaq 100 Index 28500 18/06/2026	USD	(1)	(28 450)	(0,06)
			180 057	0,38
	Exposition Devise sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net	
Inflation Swaps				
Intérêt fixe à payer 3,01 %, intérêt variable à recevoir (UK CPI) 15/01/2036	GBP	80 160	4 841	0,01
Intérêt fixe à payer 3,26 %, intérêt variable à recevoir (UK CPI) 15/05/2035	GBP	80 160	3 251	0,01
Intérêt fixe à payer 2,48 %, intérêt variable à recevoir (US CPI) 15/05/2035	USD	240 481	2 071	0,00
			10 163	0,02

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
OIS				
Intérêt fixe à payer 3,754 %, intérêt variable à recevoir (1d SOFR) 03/12/2034	USD	761 524	7 341	0,02
Intérêt fixe à payer 3,76 %, intérêt variable à recevoir (1d SOFR) 16/03/2036	USD	400 802	4 264	0,01
Intérêt fixe à payer 3,73 %, intérêt variable à recevoir (1d SOFR) 11/03/2034	USD	200 401	1 643	0,00
Intérêt fixe à recevoir 4,57 %, intérêt variable à payer (1d SONIA) 30/04/2036	GBP	280 561	927	0,00
Intérêt fixe à payer 0,59 %, intérêt variable à recevoir (1d SARON) 27/04/2036	CHF	240 481	547	0,00
Intérêt fixe à recevoir 4,417 %, intérêt variable à payer (1d SONIA) 24/08/2033	GBP	40 080	81	0,00
Intérêt fixe à recevoir 1,97 %, intérêt variable à payer (1d TONAR) 19/01/2036	JPY	51 422 902	(8 750)	(0,02)
Intérêt fixe à payer 0,71 %, intérêt variable à recevoir (1d SARON) 23/09/2034	CHF	521 043	(9 906)	(0,02)
Intérêt fixe à recevoir 3,48 %, intérêt variable à payer (1d SONIA) 04/01/2034	GBP	160 321	(13 086)	(0,03)
Intérêt fixe à recevoir 3,94 %, intérêt variable à payer (1d SONIA) 26/02/2036	GBP	320 642	(20 279)	(0,04)
Intérêt fixe à recevoir 4,07 %, intérêt variable à payer (1d SONIA) 12/02/2036	GBP	480 962	(23 564)	(0,05)
Intérêt fixe à recevoir 1,4 %, intérêt variable à payer (1d TONAR) 26/08/2035	JPY	71 382 844	(32 163)	(0,07)
Intérêt fixe à recevoir 1,39 %, intérêt variable à payer (1d TONAR) 16/09/2035	JPY	92 905 914	(42 919)	(0,09)
			(135 864)	(0,28)
Autres actifs et passifs			5 801 049	12,06
Actif net			47 888 969	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE		
Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	42,10
UK	GB	17,54
Chine	CN	6,63
Nouvelle Zélande	NZ	4,13
Luxembourg	LU	3,43
Pérou	PE	2,67
Mexique	MX	2,65
Irlande	IE	2,29
Brésil	BR	2,12
Corée	KR	0,64
France	FR	0,64
Espagne	ES	0,54
Canada	CA	0,46
Australie	AU	0,44
Province de Taïwan	TW	0,34
Suisse	CH	0,28
Suède	SE	0,27
Japon	JP	0,23
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	0,22
Norvège	NO	0,21
Allemagne	DE	0,21
Italie	IT	0,19
Thaïlande	TH	0,19
Bermudes	BM	0,17
Finlande	FI	0,16
Pays-Bas	NL	0,10
Belgique	BE	0,09
Liquidités et autres actifs nets		11,05

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Vista Energy ADR	MX	USD	12 290	906 520	0,95
				906 520	0,95
Matériaux					
Aris Mining	CA	CAD	85 051	1 526 727	1,60
Cia de Minas Buenaventura SAA ADR	PE	USD	47 352	1 519 054	1,59
Anglogold Ashanti	US	ZAR	11 486	1 066 098	1,12
Torex Gold Resources	CA	CAD	23 540	977 783	1,03
Aura Minerals	US	USD	10 715	902 187	0,95
Endeavour Mining	GB	CAD	11 130	663 892	0,70
First Quantum Minerals (CA)	CA	CAD	14 537	348 969	0,37
Ivanhoe Mines (A)	CA	CAD	40 957	328 030	0,34
Zijin Mining Group (H)	CN	HKD	66 161	306 752	0,32
Zijin Mining Group (A)	CN	CNY	59 592	290 388	0,30
Pan African Resources (ZA)	ZA	ZAR	152 766	290 371	0,30
Pan African Resources (UK)	ZA	GBP	138 144	261 860	0,27
Sibanye Stillwater	ZA	ZAR	72 109	214 284	0,22
				8 696 395	9,12
Industries					
SK Square	KR	KRW	7 406	4 260 420	4,47
Contemporary Amperex Technology (A)	CN	CNY	47 724	3 065 763	3,21
Sieyuan Electric (A)	CN	CNY	57 479	1 645 186	1,72
Samsung C&T	KR	KRW	7 139	1 447 737	1,52
Astor Transformator Enerji Turizm	TR	TRY	182 791	1 148 901	1,20
Techtronic Industries	HK	HKD	73 488	1 062 357	1,11
Full Truck Alliance ADR	CN	USD	88 567	762 119	0,80
TAV Havalimanlari Holding	TR	TRY	114 275	704 345	0,74
Sinotruk Hong Kong	CN	HKD	88 167	433 104	0,45
Copa Holdings (A)	PA	USD	2 990	340 562	0,36
				14 870 494	15,59
Technologies de l'information					
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	139 162	9 548 796	10,01
Samsung Electronics	KR	KRW	26 497	3 964 021	4,16
Elite Material	TW	TWD	23 191	3 402 635	3,57
Samsung Electronics Perpetual (priv.)	KR	KRW	26 815	2 876 411	3,02
SK Hynix	KR	KRW	3 140	2 764 065	2,90
Accton Technology	TW	TWD	25 741	1 870 679	1,96
Gold Circuit Electronics	TW	TWD	35 283	1 577 186	1,65
ASPEED Technology	TW	TWD	2 910	1 543 101	1,62
Lotes	TW	TWD	18 061	1 507 189	1,58
Asia Vital Components	TW	TWD	15 151	1 372 264	1,44
Wiwynn	TW	TWD	8 991	1 338 501	1,40
Unimicron Technology	TW	TWD	37 956	1 068 902	1,12
ASE Technology Holding	TW	TWD	63 226	973 071	1,02
MediaTek	TW	TWD	10 852	900 419	0,94
Grand Process Technology	TW	TWD	7 471	708 323	0,74
Tencent Holdings	CN	HKD	10 184	615 252	0,64
Advanced Micro-Fabrication Equip. (CH)	CN	CNY	10 630	589 393	0,62
Jentech Precision Industrial	TW	TWD	3 381	582 838	0,61
Zhongji Innolight (A)	CN	CNY	3 832	481 829	0,51
				37 684 875	39,51
Consommation non essentielle					
Naspers (N)	ZA	ZAR	62 180	3 339 775	3,50
Eicher Motors	IN	INR	13 231	993 841	1,04
Hyundai Mobis	KR	KRW	1 589	457 676	0,48
				4 791 292	5,02
Consommation courante					
Indofood Sukses Makmur	ID	IDR	1 784 777	695 270	0,73
Indofood CBP Sukses Makmur	ID	IDR	949 488	371 731	0,39
D'Alba Global	KR	KRW	1 650	252 209	0,26
				1 319 210	1,38
Santé					
APT Medical (A)	CN	CNY	5 201	181 669	0,19
				181 669	0,19
Finance					
OTP Bank	HU	HUF	27 493	3 678 191	3,86
Standard Bank Group	ZA	ZAR	105 306	2 019 197	2,12
Kaspi.KZ ADR	KZ	USD	18 842	1 664 279	1,74
NU Holdings (KY)	BR	USD	111 406	1 591 432	1,67
TBC Bank Group	GE	GBP	21 633	1 424 678	1,49
AIA Group	HK	HKD	118 110	1 293 900	1,36
Credicorp (US)	PE	USD	2 714	871 566	0,91
Futu Holdings ADR	HK	USD	5 528	854 600	0,90
Korea Investment Holdings	KR	KRW	4 881	796 476	0,83
Bajaj Finance	IN	INR	63 967	634 417	0,67
Capitec Bank Holdings	ZA	ZAR	1 874	485 005	0,51
Asia Commercial Bank	VN	VND	536 036	477 968	0,50
Five-Star Business Finance	IN	INR	78 721	399 288	0,42
Inter & Co (A)	BR	USD	49 546	370 607	0,39
Bank Central Asia	ID	IDR	1 086 050	368 122	0,39
Guaranty Trust Holding	NG	USD	3 190 425	312 662	0,33
ICICI Prudential Asset Management (Inde)	IN	INR	2 674	93 072	0,10
				17 335 460	18,17

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Immobilier					
Emaar Properties	AE	AED	62 188	199 795	0,21
				199 795	0,21
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	39	837 135	0,88
				837 135	0,88
Services de communication					
Tencent Music Entertainment Group (A)	CN	HKD	54 829	247 244	0,26
				247 244	0,26
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Énergie					
Nac Kazatomprom GDR Reg S	KZ	USD	19 507	1 712 719	1,80
PRIO (A) (BR)	BR	BRL	61 375	819 092	0,86
				2 531 811	2,65
Matériaux					
Grupo Mexico (B)	MX	MXN	50 802	550 096	0,58
PhosAgra GDR*	RU	USD	0	0	0,00
				550 096	0,58
Consommation non essentielle					
Cyrela Brazil Realty	BR	BRL	62 827	295 849	0,31
Cyrela Brazil Realty (priv.)	BR	BRL	9 339	39 908	0,04
				335 757	0,35
Finance					
Banco BTG Pactual (US)	BR	BRL	154 103	1 839 994	1,93
Itausa (priv.)	BR	BRL	592 014	1 646 499	1,73
Banco do Brasil	BR	BRL	149 443	665 003	0,70
Guaranty Trust Holding	NG	NGN	1 008 732	97 933	0,10
				4 249 429	4,45
Non coté					
Énergie					
Gazprom*	RU	USD	541 126	5	0,00
				5	0,00
Matériaux					
PhosAgra GDR*	RU	USD	423	0	0,00
PhosAgra*	RU	USD	21 884	0	0,00
				0	0,00
Finance					
Sberbank of Russia (priv.)*	RU	USD	1 188 916	12	0,00
				12	0,00
Fractions					
				(2)	(0,00)
Total des investissements (coût USD 68 584 800)				94 737 197	99,32

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Contrats de différence				
Advanced Micro-Fabricatio (MS)	USD	739 694	34 356	0,04
APT Medical (MS)	USD	423 936	(7 233)	(0,01)
			27 123	0,03

Autres actifs et passifs	626 298	0,65
Actif net	95 390 618	100,00

*Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.
La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.
Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Province de Taïwan	TW	27,67
Corée	KR	17,63
Chine	CN	9,04
Brésil	BR	7,62
Afrique du Sud	ZA	6,93
Hongrie	HU	3,86
Kazakhstan	KZ	3,54
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	3,37
Canada	CA	3,34
Pérou	PE	2,51
Inde	IN	2,22
États-Unis	US	2,06
Turquie	TR	1,94
Mexique	MX	1,53
Indonésie	ID	1,50
Géorgie	GE	1,49
Irlande	IE	0,88
UK	GB	0,70
Vietnam	VN	0,50
Nigeria	NG	0,43
Panama	PA	0,36
Émirats arabes unis	AE	0,21
Russie	RU	0,00
Liquidités et autres actifs nets		0,68

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2026

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Diamondback Energy	US	USD	9 199	1 896 420	0,71
				1 896 420	0,71
Services publics					
NextEra Energy	US	USD	19 768	1 909 603	0,72
				1 909 603	0,72
Industries					
Airbus	NL	EUR	42 380	8 692 770	3,26
RELX	GB	GBP	179 722	6 545 041	2,46
Canadian Pacific Kanas City (US)	CA	USD	54 003	4 649 648	1,75
Honeywell International	US	USD	13 725	2 941 223	1,10
Volvo (B)	SE	SEK	83 360	2 897 068	1,09
General Electric (US)	US	USD	8 321	2 415 892	0,91
Copart	US	USD	21 530	716 313	0,27
				28 857 955	10,84
Technologies de l'information					
NVIDIA	US	USD	109 726	22 020 988	8,27
Microsoft	US	USD	35 166	14 163 281	5,32
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	200 780	13 776 834	5,17
Broadcom	US	USD	30 775	12 709 175	4,77
Salesforce	US	USD	45 654	8 076 625	3,03
Intuit	US	USD	13 812	5 369 055	2,02
Alphabet (A)	US	USD	14 145	5 299 642	1,99
Meta Platforms (A)	US	USD	8 556	5 202 352	1,95
Adobe	US	USD	18 482	4 495 105	1,69
Constellation Software (CA)	CA	CAD	2 038	3 614 668	1,36
Kioxia Holdings	JP	JPY	13 037	3 117 962	1,17
Everpure (A)	US	USD	38 696	2 765 609	1,04
Apple	US	USD	10 073	2 739 345	1,03
Gililab (A)	US	USD	121 857	2 693 033	1,01
Murata Manufacturing	JP	JPY	72 805	2 381 799	0,89
Intel	US	USD	18 296	1 706 981	0,64
Synopsys	US	USD	3 112	1 495 593	0,56
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	TW	USD	3 698	1 450 389	0,54
Accenture (A)	IE	USD	7 462	1 332 181	0,50
BE Semiconductor Industries (NL)	NL	EUR	4 233	1 227 200	0,46
Lam Research	US	USD	4 192	1 071 994	0,40
SPS Commerce	US	USD	14 841	824 569	0,31
Globant	LU	USD	19 172	789 112	0,30
Samsung Electronics Perpetual (priv.)	KR	KRW	3 094	331 919	0,12
Monday.com	IL	USD	4 501	298 229	0,11
ASML Holding	NL	EUR	20	28 659	0,01
				118 982 299	44,68
Consommation non essentielle					
Amazon.com	US	USD	66 459	17 163 817	6,45
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	FR	EUR	5 287	2 799 370	1,05
MercadoLibre	UY	USD	1 498	2 674 551	1,00
Chipotle Mexican Grill	US	USD	55 986	1 914 170	0,72
Prosus	NL	EUR	35 856	1 727 222	0,65
Alibaba Group Holding ADR	HK	USD	10 131	1 340 585	0,50
Charter Communications (A)	US	USD	5 277	856 723	0,32
MakeMyTrip	IN	USD	16 937	805 006	0,30
				29 281 444	11,00
Consommation courante					
Diageo	GB	GBP	91 548	1 828 579	0,69
L'Oreal	FR	EUR	3 074	1 319 742	0,50
				3 148 321	1,18
Santé					
Danaher	US	USD	34 512	6 191 517	2,33
Thermo Fisher Scientific	US	USD	10 415	4 968 478	1,87
UnitedHealth Group	US	USD	10 936	4 036 144	1,52
Bayer	DE	EUR	77 560	3 461 405	1,30
AstraZeneca (GB)	GB	GBP	14 472	2 740 880	1,03
Veeva Systems (A)	US	USD	13 117	2 040 295	0,77
Sartorius Stedim Biotech	FR	EUR	10 781	1 981 523	0,74
Lantheus Holdings	US	USD	15 474	1 285 255	0,48
Boston Scientific	US	USD	17 591	1 005 860	0,38
				27 711 357	10,41
Finance					
Berkshire Hathaway (B)	US	USD	19 946	9 471 089	3,56
Visa	US	USD	17 024	5 608 001	2,11
Arthur J Gallagher	US	USD	26 140	5 321 630	2,00
Blackrock	US	USD	4 404	4 681 979	1,76
S&P Global	US	USD	10 535	4 528 656	1,70
Investor (B)	SE	SEK	98 331	3 983 920	1,50
HDFC Bank	IN	INR	421 330	3 439 027	1,29
Mastercard (A)	US	USD	5 104	2 582 999	0,97
Intercontinental Exchange	US	USD	16 177	2 558 968	0,96
MSCI	US	USD	4 229	2 487 653	0,93
Shift4 Payments (A)	US	USD	52 639	2 364 532	0,89
HDFC Bank ADR	IN	USD	86 970	2 191 640	0,82
Bank Negara Indonesia Persero (L)	ID	IDR	5 883 115	1 266 683	0,48
				50 486 777	18,96

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Immobilier					
GO Residential REIT	US	USD	161 400	1 685 015	0,63
				1 685 015	0,63
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	110	2 380 795	0,89
Fidelity ILF - The Sterling Fund - A-ACC-GBP	IE	GBP	1	149	0,00
				2 380 944	0,89
Non coté					
Matériaux					
Farmers Business Network*	US	USD	22 166	175 553	0,07
				175 553	0,07
Fractions					(1) (0,00)
Total des investissements (coût USD 250 166 130)				266 515 687	100,09
Autres actifs et passifs					(228 783) (0,09)
Actif net				266 286 904	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	68,14
Province de Taiwan	TW	5,72
Pays-Bas	NL	4,38
UK	GB	4,17
Canada	CA	3,10
Suède	SE	2,58
Inde	IN	2,42
France	FR	2,29
Japon	JP	2,07
Irlande	IE	1,39
Allemagne	DE	1,30
Uruguay	UY	1,00
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	0,50
Indonésie	ID	0,48
Luxembourg	LU	0,30
Corée	KR	0,12
Israël	IL	0,11
Liquidités et autres passifs nets		(0,09)

*Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.
La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.
Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

État de l'actif net au 30 Avril 2026

NOM	Compartiments d'actions :				
	Consolidé	America Fund ⁸	ASEAN Fund ⁸	Asia Equity ESG Fund ⁸	Asia Equity II ESG Fund ^{1,3,4,5,8}
DEVERSE	USD	USD	USD	USD	USD
ACTIF					
Investissements dans des titres à la valeur de marché	176 117 622 444	2 839 085 316	716 437 752	3 233 706 442	1 370 350 406
Dépôts bancaires	797 805 040	-	-	-	-
Liquidités en banque et chez les courtiers	2 272 578 960	24 899 543	3 000 179	7 544 976	22 087 891
À recevoir sur les investissements vendus	1 156 096 928	-	940 507	31 304 644	13 232 035
À recevoir sur les émissions d'Actions	252 156 949	1 196 548	48 594	460 986	573 587
Dividendes et intérêts à recevoir	704 415 664	1 335 392	5 056 467	1 781 102	727 308
Gain non réalisé sur contrats de différence	55 189 253	-	-	-	-
Gain non réalisé sur contrats de change à terme	357 199 473	1 422 851	-	204 232	-
Gain non réalisé sur contrats à terme standardisés	53 225 700	-	-	-	-
Gain non réalisé sur swaps	33 944 311	-	-	-	-
Options achetées à la valeur de marché	44 890 359	-	-	-	-
Total de l'actif	181 845 125 081	2 867 939 650	725 483 499	3 275 002 382	1 406 971 227
PASSIF					
À payer pour l'achat d'investissements	1 756 409 027	-	432 663	61 733 912	26 410 375
À payer pour le rachat d'Actions	241 162 998	2 429 716	459 098	5 832 766	252 150
Charges à payer	216 201 589	3 958 647	1 074 667	3 966 130	1 289 567
Perte non réalisée sur contrats de différence	63 455 793	-	-	-	-
Perte non réalisée sur contrats de change à terme	216 591 847	118 222	-	125 638	-
Perte non réalisée sur contrats à terme standardisés	55 905 982	-	-	-	-
Perte non réalisée sur swaps	62 832 519	-	-	-	-
Options vendues à la valeur de marché	22 600 448	-	-	-	-
Impôt à payer sur les plus-values	47 577 067	-	-	1 519 410	644 992
Autres sommes à payer	662 444	5 236	480	214 255	-
Découverts bancaires	11 528 730	-	-	-	-
Total du passif	2 694 928 444	6 511 821	1 966 908	73 392 111	28 597 084
ACTIF NET au 30.04.26	179 150 196 637*	2 861 427 829	723 516 591	3 201 610 271	1 378 374 143
ACTIF NET au 30.04.25	146 877 770 490**	3 007 370 298	810 946 134	2 767 321 182	1 031 509 994
ACTIF NET au 30.04.24	138 834 359 633**	3 133 776 152	874 367 574	2 865 685 799	1 033 215 158
COÛT DES INVESTISSEMENTS	153 569 164 586	2 223 331 513	678 646 219	2 476 124 736	1 053 260 323

* À titre indicatif, l'actif net total consolidé au 30 avril 2026, converti en euros au taux de change en vigueur au 30 avril 2026, s'élève à 152 741 307 850 EUR.

** L'actif net total consolidé comprend les actifs nets des Compartiments qui ont été fermés ultérieurement.

La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page. Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes.

Asia Pacific Opportunities Fund	Asian Smaller Companies Fund ⁸	Asian Special Situations Fund ⁸	Australien Diversified Equity Fund	China Consumer Fund ⁸	China Focus Fund	China Innovation Fund ⁸	Climate Solutions Fund ^{4,9}
USD	USD	USD	AUD	USD	USD	USD	USD
1 100 087 848	1 355 049 740	2 421 300 314	504 569 297	2 730 326 181	2 340 255 545	186 647 542	45 480 508
-	-	-	-	-	-	-	-
4 622 635	1 149 768	37 809 046	7 822 566	7 823 773	31 782 876	1 092 262	28 619
10 397 676	18 375 696	-	798 471	6 641 225	21 797 580	946 965	1 604 725
85 727	548 034	4 437 373	69 623	187 680	982 332	163 725	502 062
997 075	1 109 954	2 104 249	-	2 276 361	-	359 849	106 762
-	31 600	-	-	3 430 136	-	143 623	-
139 840	-	763 075	-	187 150	-	399	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
1 116 330 801	1 376 264 792	2 466 414 057	513 259 957	2 750 872 506	2 394 818 333	189 354 365	47 722 676
8 226 740	12 841 349	15 856	2	3 323 741	15 001 641	940 961	2 111 349
7 205 114	1 478 873	213 201	115 210	4 722 985	1 351 456	215 620	14 550
1 455 998	1 340 427	2 902 007	793 121	3 928 437	3 142 077	281 209	54 399
-	33 840	1 819 099	-	1 279 129	-	289 058	-
162 906	-	540 942	-	958	-	8 513	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
879 816	1 840 653	9 849 587	-	-	-	-	-
-	-	5 634	48	976	1 690	315	982
-	-	-	-	-	-	-	121 161
17 930 574	17 535 142	15 346 326	908 381	13 256 226	19 496 864	1 735 676	2 302 441
1 098 400 227	1 358 729 650	2 451 067 731	512 351 576	2 737 616 280	2 375 321 469	187 618 689	45 420 235
1 341 081 356	1 134 013 716	1 738 307 710	508 278 262	2 963 433 856	2 233 297 621	133 384 599	24 518 853
1 845 457 525	1 336 842 564	1 983 323 437	558 253 652	3 000 777 143	2 953 440 912	124 349 522	26 930 930
1 010 608 311	1 355 449 450	1 519 576 710	383 377 511	2 436 461 474	2 170 162 734	157 526 567	36 804 491

NOM	Emerging Asia Fund ^a	Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	Emerging Markets Equity ESG Fund ^a	Emerging Markets Ex China Fund ^{a,8}	Emerging Markets Fund ^a
DEVISE	USD	USD	USD	USD	USD
ACTIF					
Investissements dans des titres à la valeur de marché	640 593 141	409 721 195	354 136 851	24 004 595	3 805 744 256
Dépôts bancaires	-	-	-	-	-
Liquidités en banque et chez les courtiers	91 926	5 579 186	734 086	10 205	9 198 587
À recevoir sur les investissements vendus	4 881 901	4 557 866	4 338 001	257 181	88 435 326
À recevoir sur les émissions d'Actions	1 317 338	204 253	7 417	259 289	11 700 239
Dividendes et intérêts à recevoir	686 538	745 181	218 283	47 031	7 777 501
Gain non réalisé sur contrats de différence	-	-	-	-	1 271 878
Gain non réalisé sur contrats de change à terme	175 814	18 699	285 266	-	675 340
Gain non réalisé sur contrats à terme standardisés	-	-	-	-	-
Gain non réalisé sur swaps	-	-	-	-	-
Options achetées à la valeur de marché	-	-	-	-	-
Total de l'actif	647 746 658	420 826 380	359 719 904	24 578 301	3 924 803 127
PASSIF					
À payer pour l'achat d'investissements	6 365 639	2 841 701	10 839 474	474 054	78 841 984
À payer pour le rachat d'Actions	311 024	213 713	702 537	16 191	9 692 731
Charges à payer	734 670	562 191	339 753	25 484	4 511 835
Perte non réalisée sur contrats de différence	-	-	-	-	267 753
Perte non réalisée sur contrats de change à terme	140 433	24 641	2 308	14	492 620
Perte non réalisée sur contrats à terme standardisés	-	-	-	-	-
Perte non réalisée sur swaps	-	-	-	-	-
Options vendues à la valeur de marché	-	-	-	-	-
Impôt à payer sur les plus-values	1 018 811	-	117 311	7 258	1 965 966
Autres sommes à payer	1 849	294	-	514	-
Découverts bancaires	-	-	-	-	531 024
Total du passif	8 572 426	3 642 540	12 001 383	523 515	96 303 913
ACTIF NET au 30.04.26	639 174 232	417 183 840	347 718 521	24 054 786	3 828 499 214
ACTIF NET au 30.04.25	409 158 379	256 027 138	1 107 103 023	7 940 883	2 988 806 450
ACTIF NET au 30.04.24	459 317 309	247 374 660	1 563 616 154	7 551 031	3 254 213 744
COÛT DES INVESTISSEMENTS	441 817 682	367 249 560	309 351 135	17 303 711	2 738 556 762

Euro 50 Index Fund	Europe Equity ESG Fund ⁸	European Dynamic Growth Fund ⁸	European Growth Fund ⁸	European Larger Companies Fund ⁸	European Smaller Companies Fund	FIRST All Country World Fund ⁸	Germany Fund ⁸
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	USD	EUR
780 594 774	182 541 771	1 018 298 769	7 352 428 549	169 162 335	955 528 635	542 488 461	1 235 692 260
-	-	-	-	-	-	-	-
356 215	1 296 224	2 656 501	999 950	2 000 158	2 107 236	691 646	1 000 094
897 292	272 621	15 331 866	60 597 950	1 437 137	731 990	4 467 782	-
455 645	11 580	1 744	33 660	163 400	142 395	7 597 300	235 026
2 358 097	1 381 103	5 516 943	36 777 247	858 731	3 562 845	563 869	1 678 889
-	-	-	-	-	-	-	-
-	1 665	317 916	2 179	39	657 124	-	23 804
-	24 581	-	34 585	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
784 662 023	185 529 545	1 042 123 739	7 450 874 120	173 621 800	962 730 225	555 809 058	1 238 630 073
-	273 227	11 754 210	37 222 216	846 181	2 597 400	5 756 417	-
2 465 239	43 354	1 694 107	2 624 404	77 876	407 746	1 050 452	1 257 079
178 625	281 963	1 435 657	11 231 116	245 834	1 324 407	504 926	1 660 589
-	-	-	-	-	-	-	-
-	39 137	591 168	99 911	1 698	1 287 478	-	68 168
110	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
313	61	341	12 037	35	3 383	-	605
-	-	-	-	-	-	40 265	-
2 644 287	637 742	15 475 483	51 189 684	1 171 624	5 620 414	7 352 060	2 986 441
782 017 736	184 891 803	1 026 648 256	7 399 684 436	172 450 176	957 109 811	548 456 998	1 235 643 632
612 975 401	181 685 437	2 001 714 187	7 289 113 220	186 883 859	1 104 523 362	404 968 094	902 029 285
533 944 676	214 410 579	2 783 554 028	6 632 494 735	208 289 901	1 068 583 620	276 035 746	624 367 633
606 819 402	148 619 203	926 604 976	6 480 125 911	151 736 167	984 645 709	395 392 882	1 043 826 682

NOM	Global Consumer Brands Fund [§]	Global Demographics Fund [§]	Global Financial Services Fund [§]	Global Focus Fund [§]	Global Founders Fund
DEVISE	USD	USD	EUR	USD	USD
ACTIF					
Investissements dans des titres à la valeur de marché	834 199 349	803 382 624	1 186 952 765	933 456 510	4 999 433
Dépôts bancaires	-	-	-	-	-
Liquidités en banque et chez les courtiers	393 809	467 808	1 851 243	5	62 038
À recevoir sur les investissements vendus	4 718 544	8 927 741	195 640	9 763 943	56 408
À recevoir sur les émissions d'Actions	29 849	24 085	203 774	46 113	-
Dividendes et intérêts à recevoir	1 384 294	1 108 477	3 899 419	558 007	2 450
Gain non réalisé sur contrats de différence	-	-	-	-	-
Gain non réalisé sur contrats de change à terme	100 342	787 324	69 716	321 248	-
Gain non réalisé sur contrats à terme standardisés	-	-	-	-	-
Gain non réalisé sur swaps	-	-	-	-	-
Options achetées à la valeur de marché	-	-	-	-	-
Total de l'actif	840 826 187	814 698 059	1 193 172 557	944 145 826	5 120 329
PASSIF					
À payer pour l'achat d'investissements	2 093 049	16 217 674	152 822	9 223 734	68 298
À payer pour le rachat d'Actions	1 520 163	3 101 002	3 222 702	1 154 669	-
Charges à payer	1 227 403	1 061 039	1 583 787	1 386 351	2 956
Perte non réalisée sur contrats de différence	-	-	-	-	-
Perte non réalisée sur contrats de change à terme	91 676	830 755	254 419	294 086	-
Perte non réalisée sur contrats à terme standardisés	-	-	-	-	-
Perte non réalisée sur swaps	-	-	-	-	-
Options vendues à la valeur de marché	-	-	-	-	-
Impôt à payer sur les plus-values	288 089	-	357 647	-	-
Autres sommes à payer	-	-	-	-	-
Découverts bancaires	157 303	29 991	121 450	110 647	-
Total du passif	5 377 683	21 240 461	5 692 827	12 169 487	71 254
ACTIF NET au 30.04.26	835 448 504	793 457 598	1 187 479 730	931 976 339	5 049 075
ACTIF NET au 30.04.25	952 125 991	822 264 460	1 437 612 656	755 147 227	-
ACTIF NET au 30.04.24	1 151 942 493	1 068 130 579	1 165 587 929	852 799 538	-
COÛT DES INVESTISSEMENTS	618 190 480	535 628 670	918 280 072	876 193 086	4 948 400

Global Healthcare Fund ⁸	Global Industrials Fund	Global Smaller Companies Fund	Global Technology Fund ⁸	Global Thematic Opportunities Fund ⁸	Global Value Fund ⁹	Greater China Fund ⁸	Greater China Fund II ^{1,3,4,5,8}
EUR	EUR	USD	EUR	USD	USD	USD	USD
1 056 992 865	1 109 098 094	4 976 134	30 403 267 502	1 818 064 881	64 803 427	787 661 291	800 498 856
-	-	-	-	-	-	-	-
3 644 879	8 724	79 517	14 151 189	9 891 713	775	1 797 528	1 500 244
5 802 035	4 828 775	-	62 593 856	12 420 980	194 116	4 166 918	4 186 044
130 346	6 341 479	-	15 821 233	102 461	2 492	132 947	-
1 720 721	954 163	2 888	14 957 599	2 594 181	15 356	259 493	252 698
-	-	-	319 471	3 102	-	-	-
1 851	10 742	-	5 359 220	-	6 164	-	-
10 634	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
1 068 303 331	1 121 241 977	5 058 539	30 516 470 070	1 843 077 318	65 022 330	794 018 177	806 437 842
6 230 416	11 904 365	-	90 103 834	17 768 820	515 504	3 710 860	3 743 773
2 590 560	53 760	-	37 820 000	1 288 476	9 897	379 361	272 248
1 554 356	1 506 128	1 468	39 454 681	2 549 208	99 924	1 194 870	655 203
-	-	-	413 536	4 015	-	-	-
2 370	35 025	-	5 258 261	-	2 028	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	39 216	-	-	-
507	-	-	20 858	371	27	-	24 098
-	37 805	-	-	149 697	7 302	-	-
10 378 209	13 537 083	1 468	173 071 170	21 799 803	634 682	5 285 091	4 695 322
1 057 925 122	1 107 704 894	5 057 071	30 343 398 900	1 821 277 515	64 387 648	788 733 086	801 742 520
1 307 998 819	665 365 930	-	21 274 225 114	1 557 745 162	73 968 160	652 505 811	616 445 087
1 578 014 936	580 124 166	-	19 954 266 177	1 699 574 479	86 998 244	757 743 899	609 129 320
990 327 720	947 585 389	4 923 581	27 366 540 416	1 428 318 974	65 605 482	604 885 296	605 023 380

NOM	Iberia Fund ⁸	India Focus Fund ^{7,8}	Indonesia Fund	Italy Fund ⁸	Japan Equity ESG Fund ⁹
DEVISE	EUR	USD	USD	EUR	JPY
ACTIF					
Investissements dans des titres à la valeur de marché	316 931 304	2 168 878 969	150 469 413	425 420 204	46 298 874 692
Dépôts bancaires	-	-	-	-	-
Liquidités en banque et chez les courtiers	4 556 828	25 011 246	1 271 729	86	522 379 839
À recevoir sur les investissements vendus	1 165 081	2 156 192	1 375 359	7 039 623	292 571 584
À recevoir sur les émissions d'Actions	66 300	113 542	339 665	104 834	2 566 706
Dividendes et intérêts à recevoir	2 172 289	319 630	706 430	51 510	375 325 405
Gain non réalisé sur contrats de différence	-	-	-	-	-
Gain non réalisé sur contrats de change à terme	-	1 457	-	-	1 363 221
Gain non réalisé sur contrats à terme standardisés	-	-	-	-	-
Gain non réalisé sur swaps	-	-	-	-	-
Options achetées à la valeur de marché	-	-	-	-	-
Total de l'actif	324 891 802	2 196 481 036	154 162 596	432 616 257	47 493 081 447
PASSIF					
À payer pour l'achat d'investissements	2 348 584	7 643 709	2 019 846	6 349 042	379 397 971
À payer pour le rachat d'Actions	641 237	5 388 583	-	361 295	22 440 032
Charges à payer	498 664	3 006 957	239 331	633 889	70 253 511
Perte non réalisée sur contrats de différence	-	-	-	-	-
Perte non réalisée sur contrats de change à terme	-	832	-	-	28 494 673
Perte non réalisée sur contrats à terme standardisés	-	-	-	-	-
Perte non réalisée sur swaps	-	-	-	-	-
Options vendues à la valeur de marché	-	-	-	-	-
Impôt à payer sur les plus-values	-	28 799 624	-	-	-
Autres sommes à payer	51	1 329	252	71	91 105
Découverts bancaires	-	-	-	-	-
Total du passif	3 488 536	44 841 034	2 259 429	7 344 297	500 677 292
ACTIF NET au 30.04.26	321 403 266	2 151 640 002	151 903 167	425 271 960	46 992 404 155
ACTIF NET au 30.04.25	226 589 519	2 922 768 644	172 298 817	351 644 283	44 164 448 969
ACTIF NET au 30.04.24	166 254 948	2 579 552 677	195 855 026	345 981 010	53 308 745 954
COÛT DES INVESTISSEMENTS	257 630 490	2 123 572 039	189 734 205	371 977 471	32 470 796 403

Japan Growth Fund ⁸	Japan Value Fund ⁸	Latin America Fund	Nordic Fund ⁸	Pacific Fund ⁸	Sustainable Eurozone Equity Fund ⁹	Sustainable Global Equity Fund ^{4,9}	Switzerland Fund ⁸
JPY	JPY	USD	SEK	USD	EUR	USD	CHF
4 129 289 351	547 141 997 607	425 569 382	8 778 357 250	1 110 753 380	423 058 892	7 156 729	238 589 274
-	-	-	-	-	-	-	-
16 633 252	25 152 835 356	1 354	310 703 054	4 009 450	3 864 415	2 053	3 712 133
38 918 242	1 721 724 918	2 457 587	-	11 311 264	-	4 944	-
54 530	2 878 546 520	804 504	18 375 209	387 855	38 313	-	81 211
38 386 141	4 265 042 777	1 930 540	19 051 059	2 384 782	1 746 742	8 857	48 256
-	-	-	-	-	-	-	-
321 921	60 808 979	-	264 383	140 441	-	-	-
-	107 539 070	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
4 223 603 437	581 328 495 227	430 763 367	9 126 750 955	1 128 987 172	428 708 362	7 172 583	242 430 874
13 159 706	1 728 189 514	10 343 928	412 180	12 948 451	-	4 967	1
12 963 732	2 044 057 986	3 080 608	202 364	675 654	395 724	-	92 867
5 299 615	634 022 976	625 529	12 418 152	1 533 706	623 040	6 570	367 553
-	-	-	-	86 956	-	-	-
2 588 180	3 400 089 946	-	4 260 413	374 763	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
249 569	-	529	-	1 638	1 002	-	146
-	6	-	-	-	-	59	-
34 260 802	7 806 360 428	14 050 594	17 293 109	15 621 168	1 019 766	11 596	460 567
4 189 342 635	573 522 134 799	416 712 773	9 109 457 846	1 113 366 004	427 688 596	7 160 987	241 970 307
5 958 883 439	191 030 721 771	323 749 159	4 626 218 751	731 509 781	405 989 958	5 848 754	231 388 352
10 380 620 413	224 721 524 528	385 952 704	4 564 642 421	859 963 772	527 905 863	5 843 772	233 035 048
3 507 582 576	429 027 206 376	366 992 625	7 282 790 995	1 147 825 175	361 964 817	5 703 176	200 359 398

NOM	Technology Opportunities Fund ^a	Thailand Fund ^a	UK Special Situations Fund	US Equity Fund ^a	Water & Waste Fund ^a
DEVISE	USD	USD	GBP	USD	USD
ACTIF					
Investissements dans des titres à la valeur de marché	270 129 226	134 299 586	125 113 161	736 573 300	829 618 269
Dépôts bancaires	-	-	-	-	-
Liquidités en banque et chez les courtiers	130 018	1 000 312	17 308 237	204 106	3 289 934
À recevoir sur les investissements vendus	13 084	2 195 895	69 504	3 856 642	3 825 781
À recevoir sur les émissions d'Actions	208 731	-	127 900	1 062 691	74 964
Dividendes et intérêts à recevoir	60 681	3 020 796	1 494 874	30 949	1 403 991
Gain non réalisé sur contrats de différence	-	-	712 656	-	-
Gain non réalisé sur contrats de change à terme	5 741	-	-	41 365	167 004
Gain non réalisé sur contrats à terme standardisés	-	-	-	52 117	-
Gain non réalisé sur swaps	-	-	-	-	-
Options achetées à la valeur de marché	-	-	-	-	-
Total de l'actif	270 547 481	140 516 589	144 826 332	741 821 170	838 379 943
PASSIF					
À payer pour l'achat d'investissements	13 102	3 722 282	336 570	-	6 843 456
À payer pour le rachat d'Actions	214 981	262 393	127 771	980 041	1 037 102
Charges à payer	399 365	212 933	139 713	1 034 864	1 196 858
Perte non réalisée sur contrats de différence	-	-	214 943	-	852 911
Perte non réalisée sur contrats de change à terme	4 937	-	-	2 922	3 310
Perte non réalisée sur contrats à terme standardisés	-	-	320 448	-	-
Perte non réalisée sur swaps	-	-	-	-	-
Options vendues à la valeur de marché	-	-	-	-	-
Impôt à payer sur les plus-values	-	-	-	-	-
Autres sommes à payer	321	35	3 057	636	901
Découverts bancaires	-	-	-	916	-
Total du passif	632 706	4 197 643	1 142 502	2 019 379	9 934 538
ACTIF NET au 30.04.26	269 914 775	136 318 946	143 683 830	739 801 791	828 445 405
ACTIF NET au 30.04.25	201 895 371	118 050 812	92 847 701	882 002 554	979 709 726
ACTIF NET au 30.04.24	259 023 837	131 043 034	88 180 284	871 284 134	1 322 230 251
COÛT DES INVESTISSEMENTS	204 144 213	113 536 709	113 729 882	688 043 925	720 674 404

Compartiments d'Actions à objectif de rendement supérieur :							Compartiments Multi Asset :
World Fund ⁸	Asia Pacific Dividend Fund ⁸	European Dividend Fund ⁸	Global Defensive Equity Fund ^{4,8}	Global Dividend Fund ⁸	Global Dividend Plus Fund ⁸	Global Equity Income ESG Fund ^{4,8}	Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund ^{1,4}
USD	USD	EUR	USD	USD	USD	USD	USD
7 501 673 353	542 924 021	1 321 444 709	949 131 169	20 275 466 307	2 699 043 337	1 017 447 924	49 312 896
-	-	-	-	-	-	-	-
1 151 117	3 363 590	10	211	865 290 775	71 660 271	535 316	1 871 468
12 790 463	9 962 662	13 147 176	4 806 011	74 966 445	46 744 302	3 759 707	580 224
2 902 425	3 964 763	429 505	462 659	32 841 003	19 252 429	728 295	75 253
8 778 628	1 161 110	6 695 186	1 687 103	52 851 600	9 774 828	1 941 311	278 664
-	-	-	-	-	-	-	51
1 223 042	495 656	58 408	37 180	20 779 419	3 591 535	620 178	112 604
-	-	-	-	-	-	-	423 265
-	-	-	-	-	-	-	53 559
-	-	-	-	-	-	-	796 922
7 528 519 028	561 871 802	1 341 774 994	956 124 333	21 322 195 549	2 850 066 702	1 025 032 731	53 504 906
24 303 787	11 560 416	8 228 940	7 659 641	76 052 227	56 225 452	6 387 677	527 855
2 026 364	417 003	26 534 333	9 203 538	4 950 454	3 569 851	390 490	141 962
10 145 900	860 826	1 853 162	935 652	29 991 632	4 579 349	1 003 821	84 163
-	-	-	-	10 008 660	1 445 734	-	43 364
980 008	152 173	151 764	3 000	20 324 889	3 331 628	55 062	254 637
-	-	-	-	-	-	-	31 325
-	-	-	-	-	-	-	2 897
-	12 890	-	-	-	17 187 428	-	137 868
-	49 189	-	-	-	-	-	4 852
2 725	1 301	199	-	71 319	22 099	1 562	250
-	-	-	-	-	407 060	-	75 279
37 458 784	13 053 798	36 768 398	17 801 831	141 399 181	86 768 601	7 838 612	1 304 452
7 491 060 244	548 818 004	1 305 006 596	938 322 502	21 180 796 368	2 763 298 101	1 017 194 119	52 200 454
5 397 394 107	325 838 529	948 331 309	508 007 852	15 573 296 211	704 588 476	762 087 206	53 596 124
5 358 140 425	331 779 513	493 662 588	259 860 903	12 089 412 340	375 643 024	981 380 148	63 870 189
5 176 457 618	445 299 171	1 187 584 877	818 281 851	15 478 817 656	2 499 200 615	870 505 916	44 859 476

NOM	European Multi Asset Income Fund ⁸	Global Multi Asset Defensive Fund ^{4,8}	Global Multi Asset Dynamic Fund	Global Multi Asset Growth & Income Fund ^{4,6,8}	Global Multi Asset Income Fund ^{6,8}
DEVISE	EUR	EUR	USD	USD	USD
ACTIF					
Investissements dans des titres à la valeur de marché	365 898 231	597 618 284	476 750 659	121 545 713	3 593 571 741
Dépôts bancaires	-	-	-	-	-
Liquidités en banque et chez les courtiers	7 934 404	21 431 477	21 361 550	24 414 673	126 164 813
À recevoir sur les investissements vendus	5 181 057	10 578 224	7 541 529	293 015	114 887 116
À recevoir sur les émissions d'Actions	6 913	4 747 395	7 295 743	3 676 376	7 340 377
Dividendes et intérêts à recevoir	3 655 080	3 684 339	1 315 656	778 670	40 691 364
Gain non réalisé sur contrats de différence	-	1 192 375	4 416	130 480	7 562 144
Gain non réalisé sur contrats de change à terme	1 310 875	1 242 898	429 434	249 193	30 030 636
Gain non réalisé sur contrats à terme standardisés	116 180	918 069	102 930	3 224 319	14 685 837
Gain non réalisé sur swaps	77 553	203 243	12 455	5 207	2 045 972
Options achetées à la valeur de marché	1 981 265	4 893 971	564	1 860 460	30 618 347
Total de l'actif	386 161 558	646 510 275	514 814 936	156 178 106	3 967 598 347
PASSIF					
À payer pour l'achat d'investissements	5 659 142	9 989 927	19 307 667	4 594 784	107 020 403
À payer pour le rachat d'Actions	279 895	72 072	143 610	9 048	3 185 393
Charges à payer	451 821	559 653	815 552	198 403	4 947 650
Perte non réalisée sur contrats de différence	640 937	764 856	49 998	374 209	216 222
Perte non réalisée sur contrats de change à terme	1 635 718	2 519 756	994 077	314 299	38 921 324
Perte non réalisée sur contrats à terme standardisés	229 025	107 566	327 420	52 650	3 799 861
Perte non réalisée sur swaps	279 297	3 826 971	95 219	302 838	1 446 767
Options vendues à la valeur de marché	-	92 116	222	378 747	3 841 789
Impôt à payer sur les plus-values	-	25 624	4 923	-	9
Autres sommes à payer	292	395	452	1 303	17 081
Découverts bancaires	2 496 723	3 274	326 946	2 089	5 125 424
Total du passif	11 672 850	17 962 210	22 066 086	6 228 370	168 521 923
ACTIF NET au 30.04.26	374 488 708	628 548 065	492 748 850	149 949 736	3 799 076 424
ACTIF NET au 30.04.25	387 876 507	94 315 276	140 168 390	103 482 051	4 237 623 803
ACTIF NET au 30.04.24	431 755 994	48 510 632	147 569 653	100 219 736	5 251 209 309
COÛT DES INVESTISSEMENTS	352 937 905	566 223 401	409 563 215	112 135 304	3 479 296 635

Compartiments
Obligataires :

Global Multiple Opportunities Fund ^{4,6}	Multi Asset Dynamic Inflation Fund ⁴	Asia Pacific Bond ESG Fund ^{4,8}	Asia Pacific Strategic Income Fund	Asian Bond Fund	Asian High Yield Fund	China High Yield Fund	China RMB Bond Fund ⁸
EUR	USD	USD	USD	USD	USD	USD	CNY
57 468 837	120 424 508	14 415 599	65 582 343	572 774 403	1 459 255 600	395 849 182	1 081 828 888
-	-	-	-	-	-	-	-
415 699	12 703 419	1 887 280	3 485 853	18 678 496	41 622 527	14 163 839	33 083 474
531 535	3 128 923	-	1 854 682	98	151 548	-	681
100 087	24 503	-	65 317	110 450	683 331	1 638 626	8 955 457
128 646	3 237 342	165 400	970 779	6 918 267	24 589 150	8 073 232	12 876 762
-	583 188	-	-	-	-	-	-
799	2 234 540	40 112	5 410 170	6 132 823	5 541 223	1 776 523	7 028 111
-	4 266 101	14 079	97 151	502 142	1 556 890	256 799	1 953 697
-	3 857 746	-	-	2 425 040	5 278 706	1 632 269	12 742
120 906	2 174 778	-	-	-	-	-	-
58 766 509	152 635 048	16 522 470	77 466 295	607 541 719	1 538 678 975	423 390 470	1 145 739 812
134 708	2 218 767	-	59 573	64 730	2 994 305	3 931 030	686
75 275	111 817	-	-	645 995	1 587 896	200 146	1 139 098
42 945	171 047	16 124	84 933	501 395	1 662 345	544 637	911 030
-	448 270	-	-	-	-	-	-
13 696	1 161 120	4 652	5 274 654	993 276	719 199	319 721	822 623
-	1 393 915	62 201	115 797	2 258 593	1 554 122	1 490 156	1 193 183
-	188 487	-	57 908	12 366	715 802	225 199	3 269
32 509	554 558	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
160	-	14	212	1 959	-	3 408	-
-	142 323	-	-	-	-	-	-
299 293	6 390 304	82 991	5 593 077	4 478 314	9 233 669	6 714 297	4 069 889
58 467 216	146 244 744	16 439 479	71 873 218	603 063 405	1 529 445 306	416 676 173	1 141 669 923
68 909 920	123 805 378	14 379 796	52 893 046	845 451 537	1 433 303 111	545 645 326	1 282 556 948
80 123 520	135 864 650	18 227 367	54 959 757	1 036 798 556	1 608 903 159	700 264 291	1 573 651 115
57 970 558	115 717 282	14 400 055	64 858 996	574 958 025	1 628 014 108	464 763 806	1 092 523 810

NOM	Climate Transition Bond Fund ^{4,8}	Emerging Market Corporate Debt Fund ⁸	Emerging Market Debt Fund ⁸	Emerging Market Local Currency Debt Fund ^{4,8}	Emerging Market Total Return Debt Fund ^{4,8}
DEVISE	USD	USD	USD	USD	USD
ACTIF					
Investissements dans des titres à la valeur de marché	386 443 423	48 731 563	526 761 577	110 886 395	64 695 675
Dépôts bancaires	-	-	-	-	-
Liquidités en banque et chez les courtiers	5 867 114	281 267	5 785 732	2 759 307	2 094 958
À recevoir sur les investissements vendus	17 191 912	-	3 426 550	10 030 390	4 237 511
À recevoir sur les émissions d'Actions	104 001	10 212	25 041	236	73 997
Dividendes et intérêts à recevoir	5 071 511	662 160	7 726 596	3 137 674	1 480 092
Gain non réalisé sur contrats de différence	-	-	-	-	-
Gain non réalisé sur contrats de change à terme	12 255 626	810 618	6 707 621	4 070 048	2 302 158
Gain non réalisé sur contrats à terme standardisés	774 406	60 423	955 569	-	369 855
Gain non réalisé sur swaps	327 753	369 096	3 852 035	99 964	645 568
Options achetées à la valeur de marché	-	-	-	-	-
Total de l'actif	428 035 746	50 925 339	555 240 721	130 984 014	75 899 814
PASSIF					
À payer pour l'achat d'investissements	13 111 701	-	9 774 871	5 119 021	2 728 895
À payer pour le rachat d'Actions	29 119	125 714	563 571	125 688	82 197
Charges à payer	174 604	71 031	652 849	120 070	96 023
Perte non réalisée sur contrats de différence	-	-	-	-	-
Perte non réalisée sur contrats de change à terme	7 386 166	91 888	2 110 402	4 258 166	1 756 569
Perte non réalisée sur contrats à terme standardisés	1 706 512	95 490	2 902 957	-	316 113
Perte non réalisée sur swaps	1 610 739	-	-	504 072	294 961
Options vendues à la valeur de marché	-	-	-	-	-
Impôt à payer sur les plus-values	-	-	-	-	-
Autres sommes à payer	2 048	-	320	-	-
Découverts bancaires	-	-	-	-	-
Total du passif	24 020 889	384 123	16 004 970	10 127 017	5 274 758
ACTIF NET au 30.04.26	404 014 857	50 541 216	539 235 751	120 856 997	70 625 056
ACTIF NET au 30.04.25	292 083 420	57 121 361	567 016 549	77 248 559	109 245 104
ACTIF NET au 30.04.24	318 887 152	69 497 359	678 924 421	157 552 944	189 634 948
COÛT DES INVESTISSEMENTS	384 338 321	51 153 068	540 334 921	108 776 364	73 517 858

Euro Bond Fund ⁸	Euro Corporate Bond Fund ^{4,8}	Euro Short Term Bond Fund ^{4,8}	European High Yield Fund ⁸	Flexible Bond Fund ⁸	Global Bond Fund ⁸	Global Corporate Bond Fund ^{4,8}	Global High Yield Fund ^{4,8}
EUR	EUR	EUR	EUR	GBP	USD	USD	USD
680 374 670	300 316 307	1 354 883 623	2 730 123 558	88 979 917	1 516 863 420	397 840 035	194 359 215
-	-	-	-	-	-	-	-
2 129 518	4 701 134	72 315 893	17 764 097	2 746 088	11 053 149	10 961 064	608 699
68 595 594	14 181 765	-	4 980 922	-	8 918 068	17 930 673	784 633
91 915	63 320	873 958	380 536	42 753	89 534	32 364	98 217
9 434 631	1 823 962	7 346 696	51 256 148	1 369 166	14 994 692	4 804 270	3 141 160
-	-	-	-	-	-	-	-
170 407	220 986	-	1 687 152	2 514 744	20 038 258	5 463 778	3 633 079
357 866	43 260	336 284	966 858	1 141 396	1 499 513	787 086	272 055
280 134	117 514	-	1 343 114	2 035 965	-	274 030	-
-	-	-	-	-	-	-	45 966
761 434 735	321 468 248	1 435 756 454	2 808 502 385	98 830 029	1 573 456 634	438 093 300	202 943 024
48 394 434	26 264 206	44 745 003	33 161 109	-	157 646 032	13 940 059	3 488 900
830 420	604 307	2 582 194	1 512 163	99 036	4 063 441	1 909 001	86 662
583 890	254 230	770 760	2 369 630	111 492	834 729	218 126	240 456
-	-	-	-	-	-	-	-
100 343	5 817	-	11 238 358	2 326 116	12 074 958	3 586 281	285 390
-	59 431	-	1 510 258	942 296	-	2 155 157	93 145
1 039 596	354 923	-	6 207 455	1 918 735	3 768 454	4 334 906	81 938
-	-	-	-	-	-	-	18 105
-	-	-	-	-	-	-	-
1 061	486	3 222	5 904	4 983	4 130	-	582
-	-	-	84 903	-	-	924 553	-
50 949 744	27 543 400	48 101 179	56 089 780	5 402 658	178 391 744	27 068 083	4 295 178
710 484 991	293 924 848	1 387 655 275	2 752 412 605	93 427 371	1 395 064 890	411 025 217	198 647 846
1 060 435 790	431 395 109	2 072 850 936	2 404 671 507	103 446 315	1 797 151 165	370 719 001	185 580 834
1 109 378 580	430 252 480	2 134 454 342	2 368 666 481	117 290 346	1 643 177 342	330 208 623	170 930 796
690 302 576	300 590 316	1 354 621 732	2 796 504 216	91 596 408	1 547 291 719	396 938 088	198 445 175

NOM	Global Hybrids Bond Fund ^{4,8}	Global Income Fund ⁸	Global Inflation- linked Bond Fund ⁸	Global Short Duration Income Fund ⁸	Strategic Bond Fund ⁸
DEVISE	USD	USD	USD	USD	USD
ACTIF					
Investissements dans des titres à la valeur de marché	53 086 228	4 582 409 245	512 028 937	2 061 497 866	310 948 428
Dépôts bancaires	-	-	-	-	-
Liquidités en banque et chez les courtiers	389 711	33 447 223	5 208 059	6 141 932	17 833 482
À recevoir sur les investissements vendus	79 485	68 057 537	-	19 495 753	-
À recevoir sur les émissions d'Actions	-	6 928 319	4 919 932	2 510 925	442 801
Dividendes et intérêts à recevoir	672 418	70 339 536	663 108	28 871 152	4 174 630
Gain non réalisé sur contrats de différence	-	-	-	-	-
Gain non réalisé sur contrats de change à terme	390 086	62 246 365	11 441 548	38 877 401	14 668 873
Gain non réalisé sur contrats à terme standardisés	133 826	2 385 365	191 870	1 683 525	4 428 025
Gain non réalisé sur swaps	-	688 721	1 516 210	1 151 754	3 949 374
Options achetées à la valeur de marché	-	-	-	-	-
Total de l'actif	54 751 754	4 826 502 311	535 969 664	2 160 230 308	356 445 613
PASSIF					
À payer pour l'achat d'investissements	1 096 375	133 641 504	909 992	36 177 582	-
À payer pour le rachat d'Actions	31 798	2 883 441	116 436	1 276 360	223 974
Charges à payer	38 339	7 021 157	237 530	1 824 617	356 568
Perte non réalisée sur contrats de différence	-	-	-	-	-
Perte non réalisée sur contrats de change à terme	270 753	16 224 511	5 603 293	5 537 826	6 509 381
Perte non réalisée sur contrats à terme standardisés	216 172	11 324 897	806 235	170 829	3 314 799
Perte non réalisée sur swaps	-	3 908 849	419 867	1 971 588	10 614 773
Options vendues à la valeur de marché	-	-	-	-	-
Impôt à payer sur les plus-values	-	-	-	-	-
Autres sommes à payer	-	4 732	16 077	7 980	2 035
Découverts bancaires	-	-	-	-	-
Total du passif	1 653 437	175 009 091	8 109 430	46 966 782	21 021 530
ACTIF NET au 30.04.26	53 098 317	4 651 493 220	527 860 234	2 113 263 526	335 424 083
ACTIF NET au 30.04.25	80 587 089	2 065 323 051	574 848 584	1 158 511 981	440 777 021
ACTIF NET au 30.04.24	128 197 948	708 751 913	645 083 050	755 304 672	457 586 276
COÛT DES INVESTISSEMENTS	53 617 735	4 525 555 904	495 924 102	2 030 898 583	305 904 870

Structured Credit Income Fund ^{4,8}	US Dollar Bond Fund ⁸	Compartiments Monétaires :		US Dollar Cash Fund ⁸	Compartiments Fidelity Lifestyle Fund :		
		US High Yield Fund ⁸	Euro Cash Fund ⁸		Fidelity Target TM 2025 Fund ⁸	Fidelity Target TM 2030 Fund ⁸	Fidelity Target TM 2035 Fund ^{4,8}
EUR	USD	USD	EUR	USD	EUR	EUR	EUR
65 476 686	3 942 338 353	2 490 892 099	1 365 276 114	2 459 760 813	156 563 747	482 957 815	448 254 883
-	-	-	194 233 276	525 403 924	22 244 849	1 375 586	-
5 306 451	52 963 117	5 762 059	193 210	923 468	59 488	8 785 396	6 782 125
-	27 139 954	7 683 910	-	-	490 926	1 957 622	560 485
21 148	4 172 243	15 597 536	5 951 173	22 669 270	86 866	657 260	943 623
303 118	49 061 073	38 744 878	3 361 258	8 728 643	384 953	2 755 770	546 010
-	-	-	-	-	-	13 888	6 384
2 557	37 961 798	16 885 281	-	6 701 571	61 443	963 046	178 117
42 789	3 040 044	4 065 509	-	-	-	193 119	55 162
-	-	-	-	-	-	129 088	-
50 294	-	670 230	-	-	-	128 542	58 671
71 203 043	4 116 676 582	2 580 301 502	1 569 015 031	3 024 187 689	179 892 272	499 917 132	457 385 460
505 433	13 654 121	29 916 569	46 811 350	109 641 927	5 265 973	16 667 438	1 026 144
5 220	4 042 217	21 847 242	844 581	2 755 273	88 055	136 565	-
24 354	2 963 055	2 239 634	345 782	676 236	121 009	423 035	472 046
-	-	-	-	-	-	153	128
100 734	10 967 477	2 180 968	-	401 349	-	2 111 738	30 447
-	14 861 043	1 555 651	-	-	-	53 375	1 658
-	12 395 129	1 049 055	-	-	-	477 289	41 577
-	-	263 976	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	5 197	13 786
39	36 325	16 702	9 992	5 267	1 206	2 542	2 168
5 769	-	-	-	-	-	8 881	24 899
641 549	58 919 367	59 069 797	48 011 705	113 480 052	5 476 243	19 886 213	1 612 853
70 561 494	4 057 757 215	2 521 231 705	1 521 003 326	2 910 707 637	174 416 029	480 030 919	455 772 607
81 263 922	5 281 332 668	2 583 919 260	1 155 746 919	2 605 670 147	200 565 207	424 316 040	350 575 429
62 153 184	3 721 168 726	2 544 188 701	735 029 438	1 911 420 467	225 551 807	399 641 586	360 508 295
65 448 632	3 994 027 146	2 469 836 311	1 360 698 177	2 447 590 921	156 126 176	448 704 901	364 232 416

NOM	Fidelity Target™ 2040 Fund ^{4,8}	Fidelity Target™ 2045 Fund ^{4,8}	Fidelity Target™ 2050 Fund ^{4,8}	Fidelity Target™ 2055 Fund ^{4,8}	Fidelity Target™ 2060 Fund ^{4,8}
DEVISE	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
ACTIF					
Investissements dans des titres à la valeur de marché	410 143 939	249 807 165	193 822 895	76 539 833	47 701 726
Dépôts bancaires	-	-	-	-	-
Liquidités en banque et chez les courtiers	5 526 569	3 399 288	2 660 409	1 069 126	680 388
À recevoir sur les investissements vendus	744 274	359 952	248 941	81 417	50 764
À recevoir sur les émissions d'Actions	388 635	299 539	283 468	224 874	238 256
Dividendes et intérêts à recevoir	467 055	284 540	220 771	87 249	54 404
Gain non réalisé sur contrats de différence	91	55	43	16	11
Gain non réalisé sur contrats de change à terme	188 561	185 866	65 158	26 578	19 411
Gain non réalisé sur contrats à terme standardisés	42 087	25 629	19 895	7 859	4 899
Gain non réalisé sur swaps	-	-	-	-	-
Options achetées à la valeur de marché	-	-	-	-	-
Total de l'actif	417 501 211	254 362 034	197 321 580	78 036 952	48 749 859
PASSIF					
À payer pour l'achat d'investissements	681 125	414 875	321 929	222 438	230 180
À payer pour le rachat d'Actions	61 386	257	18 643	-	-
Charges à payer	470 096	245 450	201 652	69 380	41 548
Perte non réalisée sur contrats de différence	117	71	55	22	14
Perte non réalisée sur contrats de change à terme	-	-	-	-	-
Perte non réalisée sur contrats à terme standardisés	-	-	-	-	-
Perte non réalisée sur swaps	-	-	-	-	-
Options vendues à la valeur de marché	-	-	-	-	-
Impôt à payer sur les plus-values	12 889	7 849	6 093	2 407	1 501
Autres sommes à payer	2 163	1 172	949	371	233
Découverts bancaires	23 320	14 218	11 025	4 360	2 719
Total du passif	1 251 096	683 892	560 346	298 978	276 195
ACTIF NET au 30.04.26	416 250 115	253 678 142	196 761 234	77 737 974	48 473 664
ACTIF NET au 30.04.25	340 022 906	181 445 477	136 010 637	48 937 080	28 399 171
ACTIF NET au 30.04.24	363 243 964	189 811 126	150 895 100	22 858 331	14 755 739
COÛT DES INVESTISSEMENTS	331 242 800	201 821 066	156 613 317	61 810 464	38 535 907

Compartiments
Institutional
Target :

Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund ^{1,4,5}	Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund ^{1,4,5}	Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund ^{1,4,5}	Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund ^{1,4,5}	Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund ^{1,4,5}	Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund ^{1,4,5}	Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund ^{1,4,5}	Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund ^{1,4,5}
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
14 690 412	278 954 277	868 947 470	896 213 795	749 051 793	654 901 427	534 910 906	298 303 936
936 663	12 339 196	1 116 353	-	-	-	-	-
103 334	2 639 022	17 725 791	29 270 555	23 316 813	20 673 256	17 158 936	9 932 124
30 428	618 190	1 676 282	721 634	513 986	449 568	367 377	205 095
-	-	-	-	-	-	-	-
42 788	1 067 160	2 766 423	1 377 212	993 941	869 369	710 421	396 628
-	-	-	66 028	56 874	49 726	40 612	22 644
4 951	206 588	611 799	42 660	-	-	-	-
1 162	36 658	101 306	122 186	99 043	86 629	70 792	39 519
377	61 092	142 025	8 184	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
15 810 115	295 922 183	893 087 449	927 822 254	774 032 450	677 029 975	553 259 044	308 899 946
349 856	6 431 904	10 872 124	922 991	161 975	141 681	115 779	64 639
-	-	-	-	-	-	-	-
4 606	76 971	286 644	374 201	314 692	277 165	227 163	127 225
-	-	-	166	139	121	99	55
9 907	492 744	1 313 340	89 223	-	-	-	-
194	31 418	58 628	2 435	-	-	-	-
2 922	92 294	262 371	17 831	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	276	230	201	164	92
88	1 397	2 296	1 441	658	419	626	486
-	-	-	103	84	73	60	33
367 573	7 126 728	12 795 403	1 408 667	477 778	419 660	343 891	192 530
15 442 542	288 795 455	880 292 046	926 413 587	773 554 672	676 610 315	552 915 153	308 707 416
26 779 324	314 185 910	718 396 711	685 699 640	564 473 528	487 688 767	393 854 032	215 297 152
53 105 658	332 635 671	634 372 256	619 302 339	500 173 599	426 588 293	339 151 333	179 456 582
14 676 582	277 605 009	867 984 453	721 839 785	600 752 463	526 407 589	430 894 766	241 285 663

NOM	Compartiments Absolute Return :					Compartiments d'Actions Institutionnels Réservés :
	Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund ^{1,4,5}	Absolute Return Global Equity Fund ⁴	Absolute Return Global Fixed Income Fund ⁴	Absolute Return Multi Strategy Fund ⁴		Institutional Emerging Markets Equity Fund ⁵
DEVISE	EUR	USD	USD	USD		USD
ACTIF						
Investissements dans des titres à la valeur de marché	217 038 560	1 526 864 527	32 328 999	42 596 607		94 737 197
Dépôts bancaires	-	-	-	-		-
Liquidités en banque et chez les courtiers	7 775 811	63 460 560	2 296 206	3 902 285		209 818
À recevoir sur les investissements vendus	149 576	46 767 880	-	1 735 842		3 808 111
À recevoir sur les émissions d'Actions	-	11 271 470	29	99 336		-
Dividendes et intérêts à recevoir	289 257	9 104 065	19 645	214 537		208 679
Gain non réalisé sur contrats de différence	16 462	38 628 594	-	304 754		34 356
Gain non réalisé sur contrats de change à terme	-	6 569 245	516 026	581 392		-
Gain non réalisé sur contrats à terme standardisés	28 821	-	127 793	306 551		-
Gain non réalisé sur swaps	-	-	77 462	144 220		-
Options achetées à la valeur de marché	-	-	-	238 749		-
Total de l'actif	225 298 487	1 702 666 341	35 366 160	50 124 273		98 998 161
PASSIF						
À payer pour l'achat d'investissements	47 153	37 367 456	1	135 177		2 077 887
À payer pour le rachat d'Actions	-	911 463	352	-		1 402 799
Charges à payer	92 684	1 727 399	29 244	15 462		66 906
Perte non réalisée sur contrats de différence	40	43 370 467	-	431 740		7 233
Perte non réalisée sur contrats de change à terme	-	1 846 593	252 652	382 675		-
Perte non réalisée sur contrats à terme standardisés	-	-	47 386	955 058		-
Perte non réalisée sur swaps	-	-	1 187 187	256 188		-
Options vendues à la valeur de marché	-	-	-	58 692		-
Impôt à payer sur les plus-values	67	-	-	-		38 296
Autres sommes à payer	491	73 024	14	267		78
Découverts bancaires	24	1	-	45		14 344
Total du passif	140 459	85 296 403	1 516 836	2 235 304		3 607 543
ACTIF NET au 30.04.26	225 158 028	1 617 369 938	33 849 324	47 888 969		95 390 618
ACTIF NET au 30.04.25	148 090 602	812 579 846	31 590 156	113 037 135		155 482 942
ACTIF NET au 30.04.24	114 725 231	300 044 683	32 957 228	68 898 876		161 944 679
COÛT DES INVESTISSEMENTS	176 812 519	1 364 458 825	32 293 159	42 007 414		68 584 800

USD

266 515 687

-

5

2 763 990

-

159 319

-

-

-

-

-

269 439 001

2 716 729

209 365

194 412

-

-

-

-

-

-

-

31 591

3 152 097

266 286 904

237 054 264

174 972 599

250 166 130

État de la Valeur Liquidative par Action au 30 Avril 2026

Nom - Devise	Actions en circulation au 30.04.26 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.26 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.25 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.24 :
--------------	--	---	---	---

Compartiments d'Actions

America Fund ⁸ - USD

- Actions A (USD)	39 773 092	18,77	15,57	15,75
- Actions A (EUR)	9 209 261	16,01	13,72	14,75
- Actions A (GBP)	278 626	5,577	4,707	5,079
- Actions A (SGD)	10 626 365	3,163	2,689	2,841
- Actions A (SGD) (hedged)	15 073 507	3,172	2,705	2,785
- Actions A-ACC (USD)	5 866 035	40,76	33,81	34,21
- Actions A-ACC (EUR)	7 017 543	44,28	37,96	40,80
- Actions A-ACC (SEK)	6 050	21,76	18,85	21,70
- Actions A-ACC (AUD) (hedged)	196 149	26,21	21,88	22,45
- Actions A-ACC (CZK) (hedged)	596 849	2 371	1 988	2 027
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	11 176 643	22,13	18,77	19,31
- Actions A-ACC (HUF) (hedged)	684 397	8 760	7 143	7 123
- Actions A-ACC (PLN) (hedged)	2 483 590	28,28	23,41	23,52
- B1-Actions ACC (USD)	2 770	12,53	10,50	10,73
- B1-Actions ACC (EUR)	133 322	11,80	10,22	11,09
- Actions D-ACC (EUR)	150 364	19,19	16,53	17,86
- Actions E-ACC (EUR)	1 918 909	47,35	40,90	44,29
- Actions I-ACC (USD)	1 827 454	22,37	18,36	18,39
- Actions I-ACC (EUR)	5 339 571	19,81	16,81	17,89
- Actions I-ACC (EUR) (hedged)	72 023	20,85	17,52	17,83
- Actions SR-ACC (USD)	184 895	19,18	15,88	16,04
- Actions SR-ACC (SGD)	53 029 144	3,231	2,741	2,891
- Actions SR-ACC (SGD) (hedged)	2 865 644	3,250	2,766	2,842
- Actions W-ACC (GBP)	11 070 961	3,243	2,714	2,904
- Actions W-ACC (GBP) (hedged)	190 198	1,848	1,525	1,536
- Actions Y (USD)	2 224 322	25,30	20,86	20,99
- Actions Y (EUR)	271 222	33,13	28,24	30,18
- Actions Y (EUR) (hedged)	33 480	20,37	17,18	17,57
- Actions Y-ACC (USD)	3 222 678	39,73	32,67	32,78
- Actions Y-ACC (EUR)	3 561 714	43,06	36,61	39,01
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	839 261	23,70	19,93	20,31

ASEAN Fund ⁸ - USD

- Actions A (USD)	11 241 684	37,73	35,28	33,36
- Actions A (SGD)	4 280 623	1,958	1,877	1,854
- Actions A-ACC (USD)	4 367 154	29,90	27,39	25,53
- Actions A-ACC (HKD)	986 197	15,03	13,63	12,81
- B1-Actions ACC (EUR)	1 095	11,56	11,05	11,05
- Actions E-ACC (EUR)	406 838	13,84	13,21	13,18
- Actions I-ACC (USD)	7 090 158	16,09	14,58	13,46
- Actions W-ACC (GBP)	3 917	0,997	0,922	-
- Actions Y (USD)	323 426	11,99	11,20	10,59
- Actions Y (SGD)	1 177 853	1,028	0,985	0,973
- Actions Y-ACC (USD)	1 552 754	22,39	20,34	18,81
- Actions Y-ACC (SGD)	17 233	1,119	1,042	1,006

Asia Equity ESG Fund ⁸ - USD

- Actions A (USD)	44 951 002	14,83	10,49	10,02
- Actions A (EUR)	30 236 229	12,66	9,248	9,385
- Actions A (GBP)	443 254	5,838	4,200	4,279
- Actions A (SGD)	20 821 359	3,031	2,196	2,191
- Actions A-ACC (USD)	3 028 011	39,73	28,05	26,80
- Actions A-ACC (EUR)	10 179 145	43,01	31,39	31,86
- Actions A-ACC (NOK)	3 941	18,14	14,32	14,60
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	1 426 864	11,11	7,779	7,573
- Actions A-MCDIST (G) (USD)	59 960	11,93	8,724	8,635
- Actions A-MCDIST (G) (HKD)	581 697	11,92	8,627	8,610
- Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	1 864 245	1,237	0,929	0,941
- Actions B-ACC (USD)	181 971	16,38	11,68	11,26
- Actions C (USD)	64 484	16,50	11,77	11,36

État de la Valeur Liquidative par Action au 30 Avril 2026 - suite

Nom - Devise	Actions en circulation au 30.04.26 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.26 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.25 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.24 :
Asia Equity ESG Fund ⁸ - USD				
- Actions E-ACC (EUR)	654 861	82,03	60,32	61,67
- Actions I (USD)	117 222	11,11	-	-
- Actions I-ACC (USD)	24 869 446	16,60	11,61	10,98
- Actions I-ACC (EUR)	2 509 935	25,36	18,32	18,41
- Actions I-ACC (NOK)	18 602 227	12,70	9,930	10,02
- Actions R-ACC (EUR)	7 475 860	13,79	9,958	10,02
- Actions SR-ACC (SGD)	10 261 416	3,109	2,246	2,237
- Actions W-ACC (GBP)	4 576 894	2,855	2,034	2,055
- Actions Y (USD)	1 662 927	22,35	15,79	15,05
- Actions Y (EUR)	3 196 262	26,02	19,01	19,25
- Actions Y-ACC (USD)	5 107 236	23,50	16,45	15,59
- Actions Y-ACC (EUR)	11 403 433	27,81	20,12	20,25
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	391 417	11,64	8,053	7,789
Asia Equity II ESG Fund ^{1,3,4,5,8} - USD				
- Actions S-ACC (SGD)	684 738 180	2,565	1,843	1,826
Asia Pacific Opportunities Fund - USD				
- Actions A-ACC (USD)	3 951 498	16,14	13,75	13,51
- Actions A (EUR)	196 459	14,51	12,80	13,37
- Actions A-ACC (EUR)	8 587 266	32,42	28,53	29,79
- Actions A-ACC (HUF)	24 038	3 564	3 477	3 509
- Actions A-ACC (SGD) (hedged)	19 115 692	1,506	1,303	1,294
- B1-Actions ACC (EUR)	123 699	11,37	10,10	10,65
- Actions E-ACC (EUR)	3 575 274	28,62	25,38	26,70
- Actions I (EUR)	3 080	10,38	9,163	9,564
- Actions I-ACC (USD)	11 047 035	17,19	14,49	14,10
- Actions I-ACC (EUR)	4 620 877	19,87	17,31	17,89
- Actions I-ACC (GBP)	4 100 925	1,528	1,311	1,360
- Actions Y (EUR)	964 988	15,50	13,68	14,27
- Actions Y-ACC (USD)	3 052 415	27,21	22,97	22,39
- Actions Y-ACC (EUR)	3 464 076	37,78	32,97	34,13
Asian Smaller Companies Fund ⁸ - USD				
- Actions A (USD)	995 450	31,66	26,21	26,79
- Actions A (EUR)	1 534 212	36,13	30,93	33,57
- Actions A-ACC (USD)	2 905 033	36,09	29,39	29,62
- Actions A-ACC (EUR)	1 576 375	41,19	34,66	37,11
- Actions A-ACC (SGD)	2 447 444	1,934	1,615	1,700
- Actions E-ACC (EUR)	339 836	20,57	17,44	18,82
- Actions I (USD)	16 601 682	14,57	12,05	12,31
- Actions I-ACC (USD)	817 879	24,71	19,91	19,87
- Actions I-ACC (EUR)	11 175 792	17,11	14,25	15,11
- Actions I-ACC (GBP)	71 729 643	1,227	1,006	1,071
- Actions I-QDIST (GBP)	17 111 298	0,997	-	-
- Actions Y (USD)	1 446 922	20,91	17,30	17,68
- Actions Y (EUR)	2 028 194	19,91	17,04	18,50
- Actions Y-ACC (USD)	3 038 232	40,59	32,78	32,76
- Actions Y-ACC (EUR)	2 909 485	22,23	18,55	19,69
- Actions Y-ACC (GBP)	2 576 320	46,76	38,43	40,95
Asian Special Situations Fund ⁸ - USD				
- Actions A (USD)	6 396 498	87,66	52,92	50,41
- Actions A (GBP)	302 571	6,785	4,169	4,233
- Actions A-ACC (USD)	8 387 775	46,47	28,01	26,68
- Actions A-ACC (EUR)	2 330 881	64,39	40,12	40,58
- Actions A-ACC (SEK)	139 512	18,21	11,46	12,42
- Actions Asijských akcií A-ACC (CZK) (hedged)	381 854	2 237	1 310	1 249
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	2 208 146	25,19	14,92	14,39
- Actions D-ACC (EUR)	45 876	23,49	14,71	14,95
- Actions E-ACC (EUR)	913 267	29,84	18,73	19,09
- Actions I (USD)	13 422	16,43	9,910	9,432
- Actions I-ACC (USD)	14 767 685	23,54	14,05	13,24
- Actions I-ACC (EUR)	5 906 377	28,62	17,65	17,68

État de la Valeur Liquidative par Action au 30 Avril 2026 - suite

Nom - Devise	Actions en circulation au 30.04.26 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.26 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.25 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.24 :
Asian Special Situations Fund ⁸ - USD				
- Actions I-ACC (SEK)	4 220	19,87	12,38	13,27
- Actions R-ACC (USD)	286	20,31	12,06	11,33
- Actions SR-ACC (SGD)	134 506 198	3,404	2,099	2,083
- Actions W (GBP)	16 550 174	2,574	1,581	1,604
- Actions Y (USD)	770 735	26,30	15,87	15,10
- Actions Y-ACC (USD)	4 303 809	41,24	24,65	23,28
- Actions Y-ACC (EUR)	863 555	20,55	12,70	12,74
Australien Diversified Equity Fund - AUD				
- Actions A (AUD)	3 350 798	98,08	92,11	87,22
- Actions A-ACC (AUD)	4 336 391	33,84	31,42	29,36
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	12 291	10,52	8,953	8,760
- Actions I-ACC (USD)	300	19,26	15,75	14,84
- Actions Y (EUR)	570	11,92	10,31	10,51
- Actions Y-ACC (AUD)	1 038 178	35,35	32,54	30,15
- Actions Y-ACC (EUR)	2 715	13,19	11,18	11,17
China Consumer Fund ⁸ - USD				
- Actions A (USD)	4 039 201	15,78	14,48	13,29
- Actions A (EUR)	4 341 879	18,47	17,52	17,08
- Actions A (GBP)	471 939	18,80	17,55	17,18
- Actions A (SGD)	5 946 331	1,499	1,410	1,352
- Actions A-ACC (USD)	29 347 358	15,85	14,49	13,30
- Actions A-ACC (EUR)	42 386 380	18,50	17,47	17,04
- Actions A-ACC (HKD)	23 206 934	14,66	13,26	12,28
- Actions A-ACC (HUF)	91 713	2 067	2 164	2 040
- Actions A-ACC (AUD) (hedged)	1 291 372	11,21	10,23	9,559
- Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	167 136	8,942	8,373	7,856
- Actions B-ACC (USD)	108 840	11,78	10,88	10,09
- B1-Actions ACC (EUR)	90 113	10,06	9,600	9,453
- Actions D-ACC (EUR)	3 299 640	10,82	10,27	10,06
- Actions E-ACC (EUR)	17 736 899	16,31	15,52	15,25
- Actions I-ACC (USD)	3 659 171	13,15	11,89	10,81
- Actions I-ACC (EUR)	14 266 955	10,42	-	-
- Actions I-ACC (GBP)	3 626	0,719	0,662	0,641
- Actions RA-ACC (EUR)	4 104	11,55	10,87	-
- Actions W (GBP)	3 523 089	0,553	0,516	0,505
- Actions Y-ACC (USD)	12 695 236	17,92	16,24	14,78
- Actions Y-ACC (EUR)	16 057 015	15,05	14,09	13,63
China Focus Fund - USD				
- Actions A (USD)	11 823 883	73,36	63,93	59,94
- Actions A (GBP)	1 315 679	6,779	6,016	6,016
- Actions A (SGD)	49 275 184	2,009	1,795	1,758
- Actions A-ACC (USD)	5 632 811	13,19	11,30	10,39
- Actions A-ACC (EUR)	12 237 450	20,87	18,47	18,04
- Actions A-ACC (HKD)	5 888 215	20,99	17,79	16,51
- Actions A-MCDIST (G) (USD)	267 570	10,20	9,239	8,988
- Actions A-MCDIST (G) (HKD)	14 873 437	10,24	9,185	9,010
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	2 472	10,80	9,538	9,095
- B1-Actions ACC (EUR)	37 116	11,82	10,57	10,42
- Actions C (USD)	74 262	12,45	10,86	10,17
- Actions D-ACC (EUR)	78 614	16,66	14,82	14,55
- Actions E-ACC (EUR)	3 661 023	22,13	19,73	19,42
- Actions I-ACC (USD)	19 832 013	15,96	13,52	12,31
- Actions I-ACC (EUR)	4 057 642	13,11	11,49	11,11
- Actions SR-ACC (SGD)	25 031 304	2,402	2,103	2,016
- Actions X-MINCOME (USD)	554	10,92	9,444	8,830
- Actions Y (USD)	709 032	16,63	14,48	13,59
- Actions Y (GBP)	66 901 320	2,114	1,874	1,876
- Actions Y (SGD)	1 149 041	1,341	1,197	1,174
- Actions Y-ACC (USD)	7 256 676	27,53	23,37	21,31
- Actions Y-ACC (EUR)	2 694 206	24,48	21,48	20,81
China Innovation Fund ⁸ - USD				
- Actions A (USD)	575 860	14,21	11,69	10,67

État de la Valeur Liquidative par Action au 30 Avril 2026 - suite

Nom - Devise	Actions en circulation au 30.04.26 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.26 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.25 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.24 :
China Innovation Fund ⁸ - USD				
- Actions A-ACC (USD)	780 536	7,456	6,122	5,588
- Actions A-ACC (EUR)	4 897 699	18,99	16,12	15,63
- Actions A-ACC (HKD)	5 391 430	16,31	13,26	12,20
- Actions A-ACC (HUF)	27 821	2 487	2 340	2 194
- Actions A-ACC (SGD)	6 415 876	0,687	0,578	0,551
- Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	14 184 966	0,685	0,579	0,540
- B1-Actions ACC (EUR)	51 927	12,49	10,71	10,49
- Actions D-ACC (EUR)	82 514	7,166	6,113	5,955
- Actions E-ACC (EUR)	1 762 173	7,059	6,036	5,895
- Actions I-ACC (USD)	5 550	7,635	6,205	5,605
- Actions I-ACC (EUR)	14 332	7,764	6,521	6,256
- Actions W-ACC (GBP)	244 502	0,772	0,640	0,617
- Actions Y-ACC (USD)	1 234 918	16,88	13,75	12,44
- Actions Y-ACC (EUR)	518 754	7,677	6,456	6,207
Climate Solutions Fund ^{4,9} - USD				
- Actions A-ACC (USD)	381 470	14,02*	9,303	8,668
- Actions A (EUR)	227 820	14,03*	9,620	9,519
- Actions A-ACC (EUR)	408 097	13,55*	9,291	9,194
- Actions A-ACC (HUF)	26 042	4 170*	3 169	3 032
- Actions E-ACC (EUR)	382 973	13,61*	9,404	9,375
- Actions I-ACC (USD)	814 267	14,75*	9,687	8,932
- Actions I-ACC (GBP)	1 595 457	1,498*	1,001	0,984
- Actions W-ACC (GBP)	2 872 579	1,484*	0,993	0,978
- Actions Y-ACC (USD)	159 454	14,62*	9,615	8,883
Emerging Asia Fund ⁸ - USD				
- Actions A (USD)	687 419	32,68*	21,95	21,21*
- Actions A (EUR)	368 028	44,20*	30,69	31,49*
- Actions A-ACC (USD)	2 267 255	33,02*	22,10	21,29*
- Actions A-ACC (EUR)	2 488 817	44,42*	30,73	31,44*
- Actions A-ACC (HKD)	1 882 323	29,12*	19,30	18,75*
- Actions A-ACC (PLN) (hedged)	2 977 741	33,14*	21,43	20,40*
- Actions E-ACC (EUR)	503 034	29,30*	20,43	21,05*
- Actions I-ACC (USD)	3 621 190	33,75*	22,36	21,31*
- Actions W-ACC (GBP)	3 325 691	3,629*	2,452	2,496*
- Actions Y-ACC (USD)	2 383 995	64,44*	42,77	40,85*
- Actions Y-ACC (EUR)	2 168 111	19,43*	13,33	13,52*
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund - USD				
- Actions A (USD)	849 226	15,88*	11,85	9,962
- Actions A (EUR)	2 597 141	18,15*	14,00	12,51
- Actions A (GBP)	253 797	23,13*	17,57	15,76
- Actions A-ACC (USD)	2 998 171	19,58*	14,34	11,78
- Actions A-ACC (EUR)	3 768 291	22,35*	16,91	14,76
- Actions A-ACC (HUF) (HUF/USD hedged)	5 496	2 951*	-	-
- Actions A-ACC (PLN) (hedged)	864 257	18,46*	14,19	11,94
- Actions E-ACC (EUR)	918 055	19,38*	14,78	12,99
- Actions I-ACC (USD)	6 533 524	13,82*	10,02	8,144
- Actions Y-ACC (USD)	604 168	18,38*	13,34	10,87
- Actions Y-ACC (EUR)	2 842 840	16,58*	12,46	10,78
- Actions SP A (USD)	1 035 407	0,0359	0,0364	1,1835
- Actions SP A (EUR)	3 213 759	0,0410	0,0430	1,4878
- Actions SP A (GBP)	315 475	0,0524	0,0540	1,8761
- Actions SP A-ACC (USD)	4 316 339	0,0416	0,0422	1,3750
- Actions SP A-ACC (EUR)	3 977 331	0,0475	0,0497	1,7227
- Actions SP A-ACC (PLN)	413 522	0,0370	0,0389	1,3638
- Actions SP E-ACC (EUR)	1 257 022	0,0421	0,0441	1,5270
- Actions SP I-ACC (USD)	6 461 907	0,0285	0,0289	0,9419
- Actions SP Y-ACC (USD)	392 200	0,0381	0,0386	1,2594
- Actions SP Y-ACC (EUR)	914 172	0,0344	0,0360	1,2475
- Actions SP A (USD)	1 035 407	0,0359	0,0364	1,1835
- Actions SP A (EUR)	3 213 759	0,0410	0,0430	1,4878
- Actions SP A (GBP)	315 475	0,0524	0,0540	1,8761
- Actions SP A-ACC (USD)	4 316 339	0,0416	0,0422	1,3750

* Veuillez consulter la Politique de « Swing Pricing » dans l'Annexe 2.

État de la Valeur Liquidative par Action au 30 Avril 2026 - suite

Nom - Devise	Actions en circulation au 30.04.26 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.26 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.25 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.24 :
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund - USD				
- Actions SP A-ACC (EUR)	3 977 331	0,0475	0,0497	1,7227
- Actions SP A-ACC (PLN)	413 522	0,0370	0,0389	1,3638
- Actions SP E-ACC (EUR)	1 257 022	0,0421	0,0441	1,5270
- Actions SP I-ACC (USD)	6 461 907	0,0285	0,0289	0,9419
- Actions SP Y-ACC (USD)	392 200	0,0381	0,0386	1,2594
- Actions SP Y-ACC (EUR)	914 172	0,0344	0,0360	1,2475
Emerging Markets Equity ESG Fund ⁸ - USD				
- Actions A (USD)	289 926	19,82	14,96*	14,87*
- Actions A (EUR)	2 431 120	21,36	16,67*	17,59*
- Actions A-ACC (USD)	1 885 414	20,09	15,08*	14,95*
- Actions A-ACC (EUR)	36 987	12,83	9,951*	10,47*
- Actions D-ACC (EUR)	461	12,64	9,858*	10,44*
- Actions I (USD)	513	10,98	8,281*	8,231*
- Actions I (GBP)	801 570	1,295	0,994*	1,050*
- Actions I-ACC (USD)	2 303 677	22,62	16,80*	16,50*
- Actions I-ACC (EUR)	4 464 468	11,89	9,132*	9,524*
- Actions I-ACC (GBP)	24 251 199	1,123	0,849*	0,889*
- Actions I-ACC (CHF) (CHF/USD hedged)	2 780 750	10,75	8,384*	8,587*
- Actions R (CHF)	804	12,43	9,866*	10,79*
- Actions R-ACC (EUR)	458	13,05	10,01*	10,42*
- Actions R-GDIST (GBP)	37 455	1,535	1,185*	1,264*
- Actions W (GBP)	4 721 859	1,632	1,253*	1,328*
- Actions Y (EUR)	526 393	13,81	10,78*	11,38*
- Actions Y-ACC (USD)	1 088 615	22,12	16,47*	16,20*
- Actions Y-ACC (HUF)	576 314	4 565	3 893*	3 932*
Emerging Markets Ex China Fund ^{4,8} - USD				
- Actions A-ACC (USD)	274 732	21,07*	11,71	11,41
- Actions A-ACC (EUR)	274 459	19,61*	11,26	11,66
- Actions A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)	1 034	1 001*	-	-
- Actions E-ACC (EUR)	9 497	19,15*	11,08	11,55
- Actions I-ACC (USD)	159 400	21,80*	11,98	11,56
- Actions I-ACC (EUR)	462	20,31*	11,54	11,81
- Actions I-ACC (GBP)	4 059	1,978*	1,106	1,137
- Actions W-ACC (GBP)	25 256	1,964*	1,100	1,134
- Actions Y-ACC (USD)	231 165	21,66*	11,93	11,53
- Actions Y-ACC (EUR)	131 824	20,16*	11,48	11,78
Emerging Markets Fund ⁸ - USD				
- Actions A (USD)	19 804 415	47,55	29,14	28,96
- Actions A (EUR)	4 651 753	23,45	14,85	15,68
- Actions A (GBP)	524 009	4,559	2,843	3,013
- Actions A (SGD)	24 406 486	2,305	1,448	1,503
- Actions A-ACC (USD)	9 665 699	31,85	19,52	19,28
- Actions A-ACC (EUR)	6 604 806	24,36	15,43	16,19
- Actions A-ACC (HUF)	260 104	7 522	5 281	5 356
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	3 168 864	19,20	11,87	11,88
- Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	4 070 727	1,407	0,889	0,897
- Actions D-ACC (EUR)	522 733	20,23	12,88	13,58
- Actions E-ACC (EUR)	1 158 083	75,97	48,48	51,24
- Actions I (EUR)	2 058 219	19,22	12,17	12,84
- Actions I (GBP)	1 441 568	2,371	1,477	1,563
- Actions I-ACC (USD)	35 246 148	27,01	16,38	16,02
- Actions I-ACC (EUR)	6 494 767	14,53	9,112	9,462
- Actions RA-ACC (USD)	4 817 423	12,17	7,435	7,321
- Actions SR-ACC (SGD)	123 195 722	2,380	1,492	1,536
- Actions W (GBP)	9 761 156	1,908	1,189	1,260
- Actions W-ACC (GBP)	9 507 612	2,886	1,785	1,864
- Actions Y (USD)	3 635 504	21,77	13,32	13,23
- Actions Y (EUR)	230 665	16,23	10,27	10,83
- Actions Y-ACC (USD)	13 584 887	25,65	15,59	15,27
- Actions Y-ACC (EUR)	4 197 985	24,04	15,10	15,71
- Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	111 507	13,51	8,424	8,420
Euro 50 Index Fund - EUR				
- Actions A (EUR)	13 455 860	18,69	16,31	15,69

État de la Valeur Liquidative par Action au 30 Avril 2026 - suite

Nom - Devise	Actions en circulation au 30.04.26 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.26 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.25 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.24 :
Euro 50 Index Fund - EUR				
- Actions A (GBP)	61 309 556	0,421	0,362	0,350
- Actions A-ACC (EUR)	11 746 562	27,14	23,12	21,51
- Actions Y-ACC (EUR)	5 733 272	31,72	27,00	25,09
Europe Equity ESG Fund [®] - EUR				
- Actions A (EUR)	2 329 082	31,61	27,97	27,21
- Actions A-ACC (EUR)	2 698 269	22,54	19,82	19,05
- Actions A-ACC (CZK) (hedged)	86 611	2 045	1 779	1 707
- Actions A-ACC (USD) (hedged)	170 845	21,61	18,60	17,65
- Actions D-ACC (EUR)	14 602	15,66	13,84	13,37
- Actions E-ACC (EUR)	478 399	32,14	28,47	27,57
- Actions I (EUR)	353	15,86	14,03	13,63
- Actions I-ACC (EUR)	333	15,29	13,30	12,64
- Actions W (GBP)	3 689	1,256	1,094	1,069
- Actions Y (EUR)	411 694	17,60	15,57	15,14
- Actions Y-ACC (EUR)	648 028	26,50	23,10	22,02
European Dynamic Growth Fund [®] - EUR				
- Actions A (EUR)	3 897 466	75,78	81,02	82,07
- Actions A (SGD)	4 792 999	1,717	1,820	1,813
- Actions A-ACC (EUR)	10 332 828	31,47	33,64	34,08
- Actions A-ACC (HUF) (hedged)	401 565	8 306	8 555	8 461
- Actions A-ACC (PLN) (hedged)	1 565 533	27,42	28,65	28,51
- Actions A-ACC (SGD) (hedged)	2 370 851	1,875	2,021	2,064
- Actions A-ACC (USD) (hedged)	1 048 637	24,37	25,54	25,58
- Actions D-ACC (EUR)	9 302	12,24	13,16	13,40
- Actions E-ACC (EUR)	1 198 781	63,94	68,88	70,30
- Actions I-ACC (EUR)	5 974 993	19,41	20,55	20,60
- Actions I-ACC (USD)	5 207	18,85	19,34	18,26
- Actions I-ACC (USD) (hedged)	5 000 450	11,62	12,06	11,93
- Actions W-ACC (GBP)	5 172 052	2,365	2,469	2,490
- Actions Y (EUR)	562 808	22,57	24,10	24,30
- Actions Y-ACC (EUR)	2 765 828	29,72	31,51	31,64
- Actions Y-ACC (USD) (hedged)	355 323	17,13	17,83	17,73
European Growth Fund [®] - EUR				
- Actions A (EUR)	311 165 886	21,79	20,92	18,47
- Actions A (SGD)	2 095 623	1,888	1,797	1,560
- Actions A-ACC (EUR)	7 758 226	19,90	18,85	16,40
- Actions A-ACC (USD) (hedged)	926 338	23,75	22,01	18,94
- Actions C (EUR)	26 209	15,79	15,17	13,40
- Actions E-ACC (EUR)	450 579	53,88	51,42	45,08
- Actions I-ACC (EUR)	4 358 586	17,53	16,44	14,16
- Actions SR-ACC (EUR)	102 027	24,92	23,56	20,45
- Actions SR-ACC (SGD)	9 401 269	2,154	2,020	1,724
- Actions W-ACC (GBP)	18 450 776	2,119	1,960	1,697
- Actions Y (EUR)	3 337 300	19,36	18,58	16,39
- Actions Y-ACC (EUR)	7 424 007	29,24	27,47	23,69
European Larger Companies Fund [®] - EUR				
- Actions A (EUR)	287 940	67,74	65,16	58,09
- Actions A-ACC (EUR)	2 955 373	25,57	24,24	21,23
- Actions D-ACC (EUR)	67 216	17,21	16,40	14,44
- Actions E-ACC (EUR)	264 936	77,40	73,93	65,23
- Actions I-ACC (EUR)	845 626	25,47	23,90	20,71
- Actions Y (EUR)	281 886	19,03	18,30	16,30
- Actions Y-ACC (EUR)	1 126 005	25,32	23,81	20,67
- Actions Y-ACC (USD) (hedged)	13 194	27,10	24,94	21,40
European Smaller Companies Fund - EUR				
- Actions A (EUR)	5 898 314	70,34	65,34	66,61
- Actions A-ACC (EUR)	9 376 074	30,10	27,79	28,15
- Actions A-ACC (USD) (hedged)	437 709	24,00	21,81	22,03
- Actions B-ACC (USD) (hedged)	11 709	11,51	10,55	10,75

État de la Valeur Liquidative par Action au 30 Avril 2026 - suite

Nom - Devise	Actions en circulation au 30.04.26 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.26 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.25 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.24 :
European Smaller Companies Fund - EUR				
- Actions E-ACC (EUR)	537 019	41,64	38,74	39,53
- Actions I-ACC (EUR)	7 571 288	15,66	14,31	14,35
- Actions Y (EUR)	549 782	22,63	21,02	21,41
- Actions Y-ACC (EUR)	877 292	35,54	32,54	32,68
- Actions Y-ACC (CHF) (hedged)	3 892 568	9,669	-	-
- Actions Y-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	2 801 215	10,65	9,538	9,394
FIRST All Country World Fund ⁸ - USD				
- Actions A (USD)	338 338	38,01*	29,26	27,28
- Actions A (SGD)	11 651	2,680*	2,115	2,059
- Actions A-ACC (EUR)	1 963 097	41,50*	33,02	32,69
- Actions E-ACC (EUR)	720 859	35,84*	28,73	28,66
- Actions I (USD)	585	28,05*	21,44	19,90
- Actions I-ACC (USD)	240 323	30,51*	23,25	21,45
- Actions I-ACC (EUR)	1 497 373	31,75*	25,00	24,50
- Actions I-ACC (GBP)	37 812 709	3,513*	2,724	2,680
- Actions RA (EUR)	106 859	10,08*	-	-
- Actions RA-ACC (USD)	2 150	10,01*	-	-
- Actions RY-ACC (USD)	10 061 788	15,39*	11,72	10,80
- Actions Y-ACC (USD)	338 606	29,70*	22,67	20,95
- Actions Y-ACC (EUR)	425	9,993*	-	-
Germany Fund ⁸ - EUR				
- Actions A (EUR)	6 171 349	87,90	80,70*	65,80
- Actions A-ACC (EUR)	8 881 171	36,85	33,84*	27,41
- Actions A-ACC (CHF) (hedged)	68 074	18,01	16,90*	14,01
- Actions A-ACC (USD) (hedged)	942 213	27,58	24,75*	19,67
- Actions I-ACC (EUR)	2 945 721	18,76	17,05*	13,68
- Actions Y (EUR)	565 763	19,83	18,17*	14,81
- Actions Y-ACC (EUR)	6 831 856	39,96	36,38*	29,22
- Actions Y-ACC (CHF) (hedged)	95 172	18,30	17,04*	13,99
- Actions Y-ACC (USD) (hedged)	48 149	24,47	21,79*	17,18
Global Consumer Brands Fund ⁸ - USD				
- Actions A-ACC (USD)	4 076 925	27,47	24,00	24,23
- Actions A (EUR)	3 068 742	93,54	84,46	90,56
- Actions A (GBP)	2 083 076	1,682	1,496	1,610
- Actions A-ACC (EUR)	1 891 382	17,70	15,98	17,13
- Actions A-ACC (HKD)	33 461	10,53	9,107	9,265
- Actions A-ACC (HUF)	221 105	7 421	7 427	7 699
- B1-Actions ACC (EUR)	31 427	11,09	10,12	10,98
- Actions D-ACC (EUR)	462 258	19,94	18,10	19,50
- Actions D-ACC (EUR) (hedged)	729 338	18,35	16,41	17,23
- Actions E-ACC (EUR)	1 868 499	30,30	27,57	29,78
- Actions E-ACC (EUR) (hedged)	1 020 311	25,54	22,90	24,11
- Actions I-ACC (USD)	458 266	11,33	9,797	9,790
- Actions I-ACC (GBP)	3 689	1,171	1,041	1,109
- Actions W-ACC (GBP)	4 565 730	3,234	2,851	3,043
- Actions Y (EUR)	382 550	32,38	28,98	30,81
- Actions Y (GBP)	225 786	2,764	2,437	2,601
- Actions Y-ACC (USD)	218 578	24,69	21,39	21,41
- Actions Y-ACC (EUR)	2 387 129	59,83	53,56	56,94
Global Demographics Fund ⁸ - USD				
- Actions A-ACC (USD)	6 123 620	34,55	28,09	29,21
- Actions A (EUR)	744 177	18,46	15,51	17,13
- Actions A-ACC (HUF)	619 822	7 868	7 328	7 824
- Actions A-ACC (SGD)	51 931	1,751	1,459	1,585
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	3 761 661	32,03	26,61	28,46
- Actions A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)	419 592	1 719	1 414	1 484
- Actions A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)	984 756	13,17	10,69	11,09
- B1-Actions ACC (EUR)	17 978	11,81	10,02	11,18
- Actions D-ACC (EUR)	90 501	21,90	18,49	20,53
- Actions E-ACC (EUR) (hedged)	3 001 849	28,00	23,44	25,26

Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes.

* Veuillez consulter la Politique de « Swing Pricing » dans l'Annexe 2.

État de la Valeur Liquidative par Action au 30 Avril 2026 - suite

Nom - Devise	Actions en circulation au 30.04.26 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.26 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.25 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.24 :
Global Demographics Fund [®] - USD				
- Actions I-ACC (USD)	462 118	19,05	15,33	15,79
- Actions R-ACC (EUR) (hedged)	8 566 656	10,09	-	-
- Actions Y-ACC (USD)	2 653 253	38,77	31,25	32,22
- Actions Y-ACC (GBP)	1 809 504	4,459	3,658	4,021
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	1 074 850	35,87	29,57	31,37
Global Financial Services Fund [®] - EUR				
- Actions A (EUR)	3 642 877	68,84	64,25	55,47
- Actions A (GBP)	5 411 296	1,218	1,120	0,970
- Actions A (USD)	3 482 859	26,74	24,15	19,63
- Actions A-ACC (EUR)	8 669 134	25,23	23,54	20,29
- Actions A-ACC (SGD)	17 721 314	2,628	2,432	2,061
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	288 446	15,14	13,88	11,64
- Actions A-ACC (USD) (hedged)	2 067 903	26,24	23,52	19,35
- Actions E-ACC (EUR)	1 461 694	58,39	54,88	47,66
- Actions I-ACC (EUR)	3 709 718	23,97	22,13	18,88
- Actions I-ACC (USD)	1 811 476	15,89	14,19	11,40
- Actions W-ACC (GBP)	17 997 215	3,591	3,272	2,806
- Actions Y (EUR)	511 846	32,25	30,08	25,94
- Actions Y-ACC (EUR)	3 603 179	44,32	40,99	35,03
- Actions Y-ACC (USD)	4 949 851	21,80	19,51	15,70
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	469 263	15,53	14,12	11,72
Global Focus Fund [®] - USD				
- Actions A (USD)	517 881	141,0	116,5	108,6
- Actions A (EUR)	820 004	126,3	107,8	106,8
- Actions A (GBP)	4 719 079	8,319	6,994	6,956
- Actions A-ACC (USD)	3 027 315	27,84	22,99	21,45
- Actions A-ACC (EUR)	107 233	13,39	11,43	11,32
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	3 946 368	24,06	20,22	19,30
- Actions E-ACC (EUR)	1 716 162	108,0	92,94	92,77
- Actions E-ACC (EUR) (hedged)	628 245	22,30	18,88	18,16
- Actions I-ACC (USD)	3 031 812	30,87	25,24	23,30
- Actions I-ACC (CHF)	457	11,81	10,15	10,45
- Actions I-ACC (EUR)	415	14,21	12,00	11,77
- Actions I-ACC (GBP)	3 602	1,412	1,174	1,156
- Actions W-ACC (GBP)	12 230 692	3,760	3,134	3,090
- Actions Y (EUR)	312 782	37,29	31,57	31,02
- Actions Y-ACC (USD)	1 063 618	42,37	34,70	32,10
- Actions Y-ACC (EUR)	358 277	38,93	32,95	32,38
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	713 681	26,00	21,68	20,53
Global Founders Fund - USD				
- Actions A-ACC (USD)	249 000	10,10	-	-
- Actions A-ACC (EUR)	424	10,14	-	-
- Actions I-ACC (USD)	500	10,10	-	-
- Actions W-ACC (GBP)	3 685	1,007	-	-
- Actions Y-ACC (USD)	249 000	10,10	-	-
- Actions Y-ACC (EUR)	424	10,14	-	-
Global Healthcare Fund [®] - EUR				
- Actions A (EUR)	3 823 669	57,33	60,95	69,29
- Actions A (GBP)	9 087 305	0,984	1,030	1,175
- Actions A-ACC (EUR)	8 176 981	36,59	38,91	44,23
- Actions A-ACC (HUF)	1 389 086	5 017	5 913	6 499
- Actions A-ACC (USD)	3 470 905	23,75	24,43	26,15
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	107 671	9,236	9,694	10,72
- Actions B-ACC (USD)	77 237	9,782	10,16	10,99
- B1-Actions ACC (EUR)	141 642	9,118	9,791	11,24
- Actions D-ACC (EUR)	505 051	15,78	16,86	19,27
- Actions E-ACC (EUR)	2 667 987	47,53	50,91	58,32
- Actions I-ACC (EUR)	4 220 517	17,22	18,12	20,40
- Actions W-ACC (GBP)	26 599 103	2,538	2,635	2,981
- Actions Y (EUR)	863 645	27,50	28,99	32,68

État de la Valeur Liquidative par Action au 30 Avril 2026 - suite

Nom - Devise	Actions en circulation au 30.04.26 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.26 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.25 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.24 :
Global Healthcare Fund ⁸ - EUR				
- Actions Y-ACC (EUR)	2 433 723	49,63	52,32	58,98
- Actions Y-ACC (USD)	594 299	13,11	13,37	14,19
Global Industrials Fund - EUR				
- Actions A (EUR)	3 188 124	123,9	92,22	96,94
- Actions A (GBP)	1 276 924	2,279	1,670	1,763
- Actions A (USD)	23 973	16,76	12,07	11,94
- Actions A-ACC (EUR)	5 771 734	16,89	12,55	13,19
- Actions A-ACC (HUF)	17 213	3 539	2 916	-
- Actions A-ACC (USD)	2 650 343	16,78	12,07	11,94
- Actions A-ACC (CZK) (hedged)	54 699	1 310	946,0	-
- Actions A-ACC (PLN) (hedged)	1 314 689	13,42	9,568	-
- B1-Actions ACC (EUR)	152 523	14,35	10,77	11,43
- Actions E-ACC (EUR)	1 748 239	103,4	77,42	81,97
- Actions I-ACC (EUR)	903 588	13,01	9,570	-
- Actions W-ACC (GBP)	24 820 373	3,660	2,655	2,777
- Actions Y (EUR)	896 423	33,61	25,01	26,26
- Actions Y (USD)	1 035 078	16,93	12,19	11,99
- Actions Y-ACC (EUR)	4 255 765	48,34	35,62	37,11
- Actions Y-ACC (USD)	976 366	18,71	13,34	13,14
Global Smaller Companies Fund - USD				
- Actions A-ACC (USD)	249 000	10,11	-	-
- Actions A-ACC (EUR)	426	10,09	-	-
- Actions I-ACC (USD)	500	10,12	-	-
- Actions W-ACC (GBP)	3 700	1,005	-	-
- Actions Y-ACC (USD)	249 000	10,12	-	-
- Actions Y-ACC (EUR)	426	10,09	-	-
Global Technology Fund ⁸ - EUR				
- Actions A (EUR)	137 464 545	87,06	64,26	62,83
- Actions A (GBP)	23 231 421	1,941	1,410	1,384
- Actions A-ACC (EUR)	61 401 073	62,60	46,21	45,18
- Actions A-ACC (HUF)	1 289 268	11 130	9 106	8 607
- Actions A-ACC (SGD)	65 563 292	3,666	2,683	2,579
- Actions A-ACC (USD)	31 601 083	80,96	57,82	53,22
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	17 452 994	35,27	25,58	24,23
- Actions A-ACC (CZK) (hedged)	301 983	1 489	1 067	1 002
- Actions A-ACC (PLN) (hedged)	16 354 753	15,23	10,79	10,02
- Actions A-ACC (RMB) (hedged)	2 560 107	156,2	113,8	108,3
- Actions A-ACC (SGD) (hedged)	15 906 624	1,726	1,258	1,193
- Actions A-ACC (USD) (hedged)	5 894 587	71,28	50,59	47,10
- Actions B-ACC (USD) (hedged)	1 513 537	19,49	13,96	13,10
- B1-Actions ACC (EUR)	620 309	15,66	11,68	11,53
- Actions D-ACC (EUR)	1 180 806	64,99	48,21	47,37
- Actions E-ACC (EUR)	20 243 395	79,03	58,77	57,89
- Actions I-ACC (EUR)	16 292 524	51,68	37,77	36,56
- Actions I-ACC (GBP)	163 158 188	1,407	1,012	0,984
- Actions I-ACC (USD)	9 853 561	65,63	46,41	42,30
- Actions I-ACC (EUR) (hedged)	11 088 861	31,01	22,27	20,89
- Actions I-CDIST (G) (EUR)	7 817 429	13,05	9,844	-
- Actions W-ACC (GBP)	153 029 741	11,08	7,987	7,773
- Actions X-ACC (EUR)	4 948 858	17,24	12,50	12,00
- Actions X-ACC (USD)	225 422	10,59	-	-
- Actions Y (EUR)	5 234 856	108,6	79,66	77,32
- Actions Y-ACC (EUR)	10 434 482	215,9	158,0	153,2
- Actions Y-ACC (USD)	28 626 758	56,36	39,91	36,43
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	16 505 710	55,39	39,83	37,45
Global Thematic Opportunities Fund ⁸ - USD				
- Actions A (USD)	10 391 205	100,0	75,13	72,46
- Actions A (EUR)	3 230 804	85,30	66,22	67,84
- Actions A-ACC (USD)	1 203 432	30,78	23,12	22,30
- Actions A-ACC (EUR)	3 026 692	33,43	25,96	26,59

État de la Valeur Liquidative par Action au 30 Avril 2026 - suite

Nom - Devise	Actions en circulation au 30.04.26 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.26 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.25 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.24 :
Global Thematic Opportunities Fund ⁸ - USD				
- Actions A-ACC (HKD)	252 634	13,14	9,773	9,510
- Actions A-ACC (HUF)	7 736	3 916	3 370	3 338
- Actions D-ACC (EUR)	19 126	12,61	9,841	10,13
- Actions E-ACC (EUR)	333 889	12,72	9,953	10,27
- Actions I-ACC (USD)	1 270 839	13,72	10,21	9,744
- Actions W (GBP)	3 602	1,359	1,034	1,057
- Actions W-ACC (GBP)	1 289 532	3,010	2,282	2,327
- Actions Y (USD)	726 238	26,44	19,76	18,96
- Actions Y (EUR)	229 848	30,42	23,50	23,95
- Actions Y-ACC (USD)	7 302 493	33,67	25,08	23,98
- Actions Y-ACC (EUR)	70 709	13,89	10,69	10,86
Global Value Fund ⁹ - USD				
- Actions A (USD)	748 748	43,73	36,65	38,16
- Actions A-ACC (USD)	182 221	11,13	9,326	9,711
- Actions A-ACC (EUR)	487 741	38,40	33,27	36,80
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	185 133	9,971	8,546	9,065
- Actions E-ACC (EUR)	186 298	9,891	8,634	9,621
- Actions I-ACC (USD)	513	10,90	9,050	9,327
- Actions Y-ACC (USD)	33 672	41,15	34,20	35,31
- Actions Y-ACC (GBP)	1 203 016	1,183	1,001	1,101
Greater China Fund ⁸ - USD				
- Actions A (USD)	1 404 747	332,3	244,6	228,6
- Actions A (SGD)	5 267 764	2,836	2,139	2,088
- Actions A-ACC (USD)	659 391	16,61	12,18	11,38
- Actions A-ACC (EUR)	2 972 515	20,49	15,53	15,41
- Actions A-ACC (NOK)	3 941	15,16	12,43	12,39
- Actions D-ACC (EUR)	111 448	19,68	14,99	14,96
- Actions E-ACC (EUR)	1 115 404	68,24	52,10	52,11
- Actions I-ACC (USD)	362 996	19,03	13,81	12,78
- Actions SR-ACC (SGD)	25 486 374	2,936	2,202	2,145
- Actions Y-ACC (USD)	2 053 331	34,26	24,90	23,08
Greater China Fund II ^{1,3,4,5,8} - USD				
- Actions S-ACC (SGD)	376 529 554	2,713	2,021	1,958
Iberia Fund ⁸ - EUR				
- Actions A (EUR)	421 417	147,0	115,7	95,55
- Actions A-ACC (EUR)	4 620 700	34,97	27,13	22,26
- Actions E-ACC (EUR)	415 119	87,80	68,64	56,75
- Actions I-ACC (EUR)	102 792	26,28	20,18	16,40
- Actions Y-ACC (EUR)	1 685 630	34,83	26,80	21,81
India Focus Fund ^{7,8} - USD				
- Actions A (USD)	15 175 162	72,37	81,90	76,77
- Actions A (EUR)	3 720 955	75,04	87,77	87,38
- Actions A (GBP)	3 424 368	9,638	11,10	11,09
- Actions A (SGD)	8 633 429	1,897	2,201	2,154
- Actions A-ACC (USD)	2 437 791	14,94	16,91	15,85
- Actions A-ACC (RMB) (hedged)	3 632	97,40	104,9	101,4
- Actions E-ACC (EUR)	884 225	17,23	20,31	20,37
- Actions I-ACC (USD)	4 025 421	16,85	18,88	17,52
- Actions I-ACC (GBP)	1 373 761	1,064	1,213	1,200
- Actions X-ACC (USD)	189 069	8,881	-	-
- Actions Y (USD)	71 785	30,77	34,53	32,10
- Actions Y (EUR)	1 029 565	36,75	42,62	42,07
- Actions Y (GBP)	71 830 083	3,819	4,361	4,321
- Actions Y-ACC (USD)	1 941 943	27,32	30,65	28,49
- Actions Y-ACC (EUR)	2 967 265	20,20	23,43	23,13
Indonesia Fund - USD				
- Actions A (USD)	6 651 054	19,84	21,69	24,40

État de la Valeur Liquidative par Action au 30 Avril 2026 - suite

Nom - Devise	Actions en circulation au 30.04.26 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.26 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.25 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.24 :
Indonesia Fund - USD				
- Actions Y (USD)	545 275	8,057	8,815	9,924
- Actions Y-ACC (USD)	939 168	16,53	17,34	18,96
Italy Fund ⁸ - EUR				
- Actions A (EUR)	1 443 924	81,63	66,30	59,35
- Actions A-ACC (EUR)	2 661 785	33,59	26,91	23,67
- Actions D-ACC (EUR)	48 054	25,75	20,73	18,33
- Actions E-ACC (EUR)	5 479 323	18,49	14,92	13,23
- Actions I-ACC (EUR)	281 418	27,87	22,11	19,24
- Actions Y (EUR)	117 608	21,54	17,48	15,63
- Actions Y-ACC (EUR)	4 141 963	25,37	20,16	17,58
Japan Equity ESG Fund ⁸ - JPY				
- Actions A (JPY)	73 780 579	429,6	331,3	343,3
- Actions A (EUR)	7 222 810	2,326	2,036	2,029
- Actions A (SGD)	2 379 875	1,011	0,878	0,860
- Actions A-ACC (EUR)	968 032	15,53	13,60	13,55
- Actions A-ACC (SGD) (SGD/JPY hedged)	111 096	1,815	1,392	1,416
- Actions A-ACC (USD) (hedged)	351 819	32,26	24,01	23,96
- Actions E-ACC (EUR)	431 207	15,82	13,95	14,01
- Actions I-ACC (EUR)	874	12,21	10,58	10,44
- Actions I-ACC (USD) (hedged)	4 146	20,37	15,09	14,92
- Actions W-ACC (GBP)	1 266 900	1,181	1,009	1,001
- Actions Y (EUR)	123 909	22,28	19,50	19,36
- Actions Y-ACC (JPY)	2 361 749	2 226	1 702	1 749
Japan Growth Fund ⁸ - JPY				
- Actions A (JPY)	132 638	3 639	2 592	2 707
- Actions I-ACC (JPY)	25	37 707	26 578	27 480
- Actions Y-ACC (JPY)	122 554	4 014	2 836	2 936
- Actions Y-ACC (EUR)	875 434	18,78	15,05	14,99
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	26 481	39,67	27,69	28,10
Japan Value Fund ⁸ - JPY				
- A2 Shares (JPY)	6 003 474	10 889	-	-
- Actions A (EUR) (hedged)	5 947 798	58,83	37,23	36,61
- Actions A-ACC (JPY)	6 537 367	6 425	4 101	4 117
- Actions A-ACC (EUR)	2 446 073	58,50	42,39	40,94
- Actions A-ACC (USD) (hedged)	5 625 342	50,89	31,49	30,43
- Actions A-MCDIST (G) (JPY)	2 384 058	1 413	952,6	1 007
- Actions A-MCDIST (G) (USD) (hedged)	315 378	15,16	9,888	10,09
- Actions B (JPY)	5 988 502	1 672	1 078	1 093
- Actions B-ACC (USD) (hedged)	1 536 753	19,01	11,86	11,64
- Actions I-ACC (JPY)	19 952 187	3 281	2 073	2 061
- Actions I-ACC (EUR)	8 823 472	14,56	10,45	-
- Actions I-ACC (EUR) (hedged)	8 126 843	26,89	16,78	16,37
- Actions I-QINCOME (G) (GBP)	27 615 503	1,648	1,180	1,150
- Actions W-ACC (GBP)	15 016 051	2,201	1,557	1,496
- Actions Y-ACC (JPY)	7 702 258	7 180	4 544	4 524
- Actions Y-ACC (EUR)	2 895 005	39,43	28,32	27,12
- Actions Y (EUR) (hedged)	2 319 509	30,88	19,50	19,19
- Actions Y (USD) (hedged)	16 284 365	30,03	18,57	18,00
Latin America Fund - USD				
- Actions A (USD)	7 040 626	41,19	29,67	32,36*
- Actions A-ACC (USD)	327 123	15,18	10,52	11,11*
- Actions A-ACC (EUR)	957 717	14,25	10,20	11,45*
- Actions D-ACC (EUR)	91 591	16,78	12,07	13,61*
- Actions E-ACC (EUR)	197 838	61,85	44,62	50,45*
- Actions I-ACC (USD)	903 754	16,57	11,36	11,87*
- Actions W-ACC (GBP)	9 620 037	1,949	1,362	1,522*
- Actions Y (USD)	853 212	10,57	7,608	8,303*
- Actions Y (EUR)	57 496	11,91	8,888	10,30*
- Actions Y-ACC (USD)	2 527 978	14,94	10,26	10,75*

Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes.

* Veuillez consulter la Politique de « Swing Pricing » dans l'Annexe 2.

État de la Valeur Liquidative par Action au 30 Avril 2026 - suite

Nom - Devise	Actions en circulation au 30.04.26 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.26 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.25 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.24 :
Latin America Fund - USD				
- Actions Y-ACC (EUR)	87 890	15,04	10,68	11,88*
Nordic Fund ⁸ - SEK				
- Actions A (SEK)	1 411 035	2 858	2 071	2 234
- Actions A-ACC (SEK)	3 428 735	303,5	212,0	222,3
- Actions A-ACC (EUR)	3 822 357	39,21	27,12	26,54
- Actions A-ACC (USD) (hedged)	516 478	44,68	31,14	30,82
- Actions I-ACC (EUR)	3 189 343	13,23	-	-
- Actions Y (SEK)	2 246 492	21,32	15,45	16,64
- Actions Y-ACC (SEK)	3 392 158	63,55	44,03	45,76
- Actions Y-ACC (EUR)	4 391 305	24,61	16,88	16,38
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	1 149 083	24,27	17,12	17,06
Pacific Fund ⁸ - USD				
- Actions A (USD)	9 242 175	61,49	39,68	37,83
- Actions A (SGD)	2 619 498	2,236	1,479	1,473
- Actions A (USD) (hedged)	1 888 502	23,70	14,68	14,13
- Actions A-ACC (EUR)	4 856 477	36,40	24,13	24,37
- Actions A-ACC (HUF)	221 677	7 577	5 567	5 436
- Actions A-ACC (RMB) (RMB/USD hedged)	3 569	159,9	105,3	102,9
- Actions E-ACC (EUR)	1 086 620	21,84	14,59	14,85
- Actions I-ACC (USD)	55 559	21,72	13,79	12,98
- Actions W-ACC (GBP)	2 341 537	2,923	1,892	1,902
- Actions Y (USD)	1 032 412	25,24	16,26	15,50
- Actions Y-ACC (USD)	549 033	37,18	23,65	22,30
- Actions Y-ACC (EUR)	5 445 975	31,01	20,38	20,41
Sustainable Eurozone Equity Fund ⁹ - EUR				
- Actions A (EUR)	2 666 232	13,63	12,49	12,03*
- Actions A-ACC (EUR)	11 344 767	27,91	25,50	24,43*
- Actions A-ACC (HUF)	29 375	4 409	4 465	4 136*
- Actions E-ACC (EUR)	812 432	23,96	22,06	21,29*
- Actions I-ACC (EUR)	512 247	16,20	14,65	13,90*
- Actions W-ACC (GBP)	785 856	1,536	1,370	1,306*
- Actions X-ACC (EUR)	1 473 327	18,50	16,59	15,61*
- Actions Y-ACC (EUR)	729 768	24,62	22,30	21,19*
Sustainable Global Equity Fund ^{4,9} - USD				
- Actions A-ACC (USD)	512	13,73	11,18	11,27
- Actions A-ACC (EUR)	1 685	12,91	10,87	11,65
- Actions E-ACC (EUR)	11 542	12,63	10,71	11,56
- Actions I-ACC (USD)	500	14,19	11,43	11,40
- Actions I-ACC (EUR)	453	13,35	11,12	11,78
- Actions I-ACC (GBP)	4 009	1,302	1,068	1,135
- Actions W-ACC (GBP)	4 009	1,293	1,062	1,132
- Actions Y-ACC (USD)	245 750	14,08	11,37	11,37
- Actions Y-ACC (EUR)	223 095	13,25	11,06	11,75
Switzerland Fund ⁸ - CHF				
- Actions A (CHF)	2 015 509	80,71	75,87	73,24
- Actions A-ACC (CHF)	3 097 557	18,82	17,69	17,08
- Actions Y-ACC (CHF)	934 448	22,47	20,94	20,04
Technology Opportunities Fund ⁸ - USD				
- Actions A-ACC (USD)	134 218	15,92	10,19	9,988
- Actions A (EUR)	13 687	13,20	8,736	9,096
- Actions A-ACC (EUR)	7 411 183	24,17	16,00	16,65
- Actions A-ACC (HUF)	389 029	4 482	3 287	3 309
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	68 596	13,11	8,503	8,555
- Actions A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)	7 033	1 366	884,7	875,6
- Actions A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)	495 621	14,04	8,964	8,747
- Actions E-ACC (EUR)	1 311 593	17,75	11,83	12,41
- Actions I-ACC (USD)	1 526	16,85	10,68	10,36

* Veuillez consulter la Politique de « Swing Pricing » dans l'Annexe 2.

État de la Valeur Liquidative par Action au 30 Avril 2026 - suite

Nom - Devise	Actions en circulation au 30.04.26 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.26 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.25 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.24 :
Technology Opportunities Fund[®] - USD				
- Actions I-ACC (EUR)	102 729	26,08	17,08	17,60
- Actions W-ACC (GBP)	864 194	2,435	1,573	1,630
- Actions Y (EUR)	35 838	25,76	16,90	17,45
- Actions Y-ACC (USD)	15 760	16,67	10,59	10,29
- Actions Y-ACC (EUR)	432 565	25,74	16,89	17,43
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	41 704	13,69	8,812	8,815
Thailand Fund[®] - USD				
- Actions A (USD)	2 837 660	45,46	36,00	37,43
- Actions A-ACC (USD)	345 255	10,31	7,993	8,182
- Actions Y (USD)	16 267	11,05	8,756	9,114
- Actions Y-ACC (USD)	132 072	27,04	20,79	21,10
UK Special Situations Fund - GBP				
- Actions A (GBP)	13 260 495	1,656	1,393	1,271
- Actions A-ACC (GBP)	2 328 850	1,501	1,234	1,104
- Actions A-ACC (EUR)	389 233	17,16	14,33	12,77
- Actions I (GBP)	39 172 535	1,481	1,245	1,134
- Actions W (GBP)	18 244 880	1,467	1,233	1,124
- Actions Y-ACC (GBP)	17 892 702	1,546	1,261	1,118
US Equity Fund[®] - USD				
- Actions A (USD)	4 061 318	102,6	88,97	87,38
- Actions A-ACC (USD)	1 770 579	38,77	33,61	33,01
- Actions A-ACC (EUR)	1 108 520	42,31	37,91	39,55
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	266 051	30,05	26,66	26,76
- Actions E-ACC (EUR)	520 735	40,35	36,42	38,28
- Actions I-ACC (EUR)	175 805	20,07	17,76	18,34
- Actions W-ACC (GBP)	4 428 686	3,140	2,747	2,852
- Actions W-ACC (GBP) (hedged)	1 054 566	1,875	1,618	1,589
- Actions Y (USD)	419 690	37,70	32,41	31,56
- Actions Y-ACC (USD)	2 301 952	40,52	34,83	33,92
- Actions Y-ACC (EUR)	865 754	30,01	26,66	27,58
Water & Waste Fund[®] - USD				
- Actions A-ACC (USD)	4 485 051	15,56	13,55	14,11
- Actions A (EUR)	1 262 271	13,64	12,28	13,57
- Actions A-ACC (EUR)	17 397 086	15,19	13,67	15,12
- Actions A-ACC (HUF)	409 921	4 623	4 614	4 932
- Actions A-ACC (NOK)	3 328	15,26	14,86	16,50
- Actions A-ACC (SEK)	5 379 580	13,94	12,68	15,02
- Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	3 811 197	13,07	11,67	12,39
- Actions A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)	886 457	12,64	11,01	11,41
- Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	78 542	1,049	0,940	0,999
- B1-Actions ACC (EUR)	16 274	11,06	10,06	11,24
- Actions D-ACC (EUR)	715 022	13,07	11,83	13,14
- Actions D-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	228 828	11,49	10,31	11,02
- Actions E-ACC (EUR)	5 156 848	14,41	13,07	14,56
- Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	1 425 747	12,54	11,27	12,07
- Actions I-ACC (USD)	94 041	16,78	14,46	14,90
- Actions I-ACC (EUR)	752 695	16,37	14,59	15,97
- Actions I-ACC (NOK)	4 050	16,21	15,63	17,17
- Actions I-ACC (SEK)	1 029 736	14,93	13,44	15,75
- Actions RY-ACC (USD)	30 950	13,39	11,53	11,87
- Actions RY-ACC (CHF)	21 050	11,49	10,41	11,95
- Actions RY-ACC (EUR)	25 470	13,42	11,95	13,06
- Actions W (GBP)	1 552 789	1,561	1,380	1,527
- Actions W-ACC (GBP)	2 713 369	1,603	1,409	1,551
- Actions X-ACC (EUR)	180 345	14,69	12,98	14,10
- Actions Y-ACC (USD)	687 319	16,57	14,31	14,78
- Actions Y-ACC (EUR)	9 048 485	16,17	14,44	15,83
- Actions Y-ACC (CHF) (CHF/USD hedged)	53 212	13,02	11,78	12,69
- Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	936 038	13,98	12,36	13,00
World Fund[®] - USD				
- Actions A-ACC (USD)	8 902 534	29,63	22,25	20,92

État de la Valeur Liquidative par Action au 30 Avril 2026 - suite

Nom - Devise	Actions en circulation au 30.04.26 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.26 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.25 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.24 :
World Fund[®] - USD				
- Actions A (EUR)	33 112 867	49,74	38,61	38,55
- Actions A-ACC (CZK)	264 227	2 074	1 645	1 657
- Actions A-ACC (EUR)	59 959 509	25,67	19,93	19,89
- Actions A-ACC (HKD)	605 912	33,06	24,59	23,31
- Actions A-ACC (HUF)	753 345	6 849	5 893	5 689
- Actions A-ACC (SGD)	1 270 835	2,516	1,937	1,901
- Actions A-ACC (CZK) (hedged)	3 034 462	3 011	2 272	2 187
- Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	4 181 194	15,89	12,21	11,68
- B1-Actions ACC (EUR)	87 702	13,98	10,96	11,05
- Actions E-ACC (EUR)	12 893 214	57,21	44,74	45,01
- Actions I-ACC (USD)	3 235 840	31,05	23,09	21,49
- Actions I-ACC (EUR)	7 753 361	27,85	21,40	21,16
- Actions I-ACC (JPY) (hedged)	322 822	1 372	1 049	1 038
- Actions RA-ACC (USD)	3 711 040	14,60	10,91	10,22
- Actions RY-ACC (EUR)	28 910 968	22,57	17,34	17,14
- Actions Y (EUR)	3 762 251	42,33	32,64	32,40
- Actions Y-ACC (USD)	3 270 293	32,68	24,34	22,68
- Actions Y-ACC (EUR)	9 822 851	45,74	35,21	34,86
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	2 457 655	21,58	16,34	15,72

Compartiments d'Actions à objectif de rendement supérieur

Asia Pacific Dividend Fund[®] - USD

- Actions A (USD)	5 791 810	40,57	29,48	28,05
- Actions A-ACC (EUR)	19 472	11,91	-	-
- Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	1 940 181	19,32	14,44	14,15
- Actions A-MCDIST (G) (USD)	543 610	13,15	10,02	9,994
- Actions A-MCDIST (G) (HKD)	5 538 210	13,49	10,17	10,23
- Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	16 580 507	1,236	0,968	0,985
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	6 916 337	17,91	13,26	12,91
- Actions A-MINCOME (G) (HKD)	21 735 081	18,15	13,30	13,06
- Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	21 991 313	1,292	0,985	0,979
- Actions A-QINCOME (G) (EUR)	25 614	11,82	-	-
- Actions B-MINCOME (G) (USD)	139 041	12,70	9,499	9,344
- B1-Actions ACC (EUR)	424	11,84	-	-
- B1-QINCOME (G) Shares (EUR)	424	11,75	-	-
- Actions D-ACC (EUR)	424	11,87	-	-
- Actions D-QINCOME (G) (EUR)	424	11,78	-	-
- Actions E-ACC (EUR)	6 423	11,85	-	-
- Actions E-QINCOME (G) (EUR)	606	11,77	-	-
- Actions RA-ACC (USD)	562 123	15,96	11,35	10,56
- Actions RA-MINCOME (USD)	43 790	15,28	11,07	10,52
- Actions RY-ACC (USD)	36 394	16,17	11,44	10,57
- Actions RY-ACC (EUR)	457	14,89	10,88	10,69
- Actions RY-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	4 595	15,40	11,15	10,53
- Actions RY-QINCOME (USD)	500	15,36	11,12	10,57
- Actions RY-QINCOME (EUR)	457	14,11	10,58	10,69
- Actions RY-QINCOME (GBP)	3 930	1,416	1,045	1,059
- Actions Y (USD)	286 158	24,47	17,78	16,92
- Actions Y-ACC (USD)	1 280 099	29,49	20,89	19,35

European Dividend Fund[®] - EUR

- Actions A (EUR)	4 649 388	23,12*	22,05	19,40
- Actions A-ACC (EUR)	15 120 097	29,74*	27,92	24,16
- Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	347 638	13,80*	13,34	12,00
- Actions A-MCDIST (G) (EUR)	481 591	12,22*	12,15	11,13
- Actions A-MCDIST (G) (JPY) (JPY/EUR hedged)	51 825	1 014*	1 025	-
- Actions A-MINCOME (G) (EUR)	3 800 844	16,98*	16,44	14,69
- Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	1 096 190	17,32*	16,71	14,87
- Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	1 745 565	17,87*	16,91	14,94
- Actions A-QINCOME (G) (EUR)	20 998 033	17,00*	16,47	14,73
- Actions B-MCDIST (G) (JPY) (JPY/EUR hedged)	38 370	1 017*	1 035	-
- B1-Actions ACC (EUR)	156 076	13,39*	12,70	11,10
- B1-Actions MDIST (EUR)	33 820	12,46*	11,95	10,58
- Actions D-ACC (EUR)	10 237	13,94*	13,16	11,44

* Veuillez consulter la Politique de « Swing Pricing » dans l'Annexe 2.

État de la Valeur Liquidative par Action au 30 Avril 2026 - suite

Nom - Devise	Actions en circulation au 30.04.26 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.26 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.25 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.24 :
European Dividend Fund⁸ - EUR				
- Actions D-MINCOME (G) (EUR)	1 626	12,64*	12,30	11,04
- Actions E-ACC (EUR)	3 247	10,33*	-	-
- Actions E-MINCOME (G) (EUR)	4 959	10,14*	-	-
- Actions I-ACC (EUR)	5 133 320	19,98*	18,57	15,91
- Actions I-QDIST (G) (EUR)	461	11,75*	11,31	9,986
- Actions W (GBP)	6 462 127	1,673*	1,569	1,385
- Actions Y-ACC (EUR)	4 684 767	33,74*	31,41	26,95
- Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	857 880	14,41*	13,84	12,26
Global Defensive Equity Fund^{4,8} - USD				
- Actions A-ACC (USD)	5 612 943	25,32	23,42	19,18*
- Actions A-ACC (EUR)	971 396	11,81	11,29	-
- Actions A-ACC (HUF)	7 884	2 860	3 031	-
- Actions A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)	1 143	1 106	1 034	-
- Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	4 276	10,15	-	-
- Actions A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)	1 585 767	11,23	10,37	-
- Actions A-MINCOME (G) (EUR)	4 369 103	22,60	21,98	19,46*
- Actions A-QINCOME (G) (EUR)	2 666 480	16,19	15,75	13,92*
- B1-Actions ACC (EUR)	13 508	11,43	11,04	-
- B1-MINCOME (G) Shares (EUR)	461	11,03	10,86	-
- B1-QINCOME (G) Shares (EUR)	6 511	11,03	10,87	-
- Actions D-ACC (EUR)	1 632 234	10,01	9,617	-
- Actions D-QINCOME (G) (EUR)	476	9,812	9,621	-
- Actions E-ACC (EUR)	435 972	11,64	11,21	-
- Actions E-MINCOME (G) (EUR)	4 471	11,22	11,02	-
- Actions E-QINCOME (G) (EUR)	464	11,24	11,03	-
- Actions I (USD)	144 143	25,47	23,68	19,42*
- Actions I-ACC (USD)	6 941 488	30,57	27,98	22,68*
- Actions I-ACC (EUR)	5 152 504	12,06	11,41	-
- Actions I-QINCOME (G) (EUR)	8 531 569	11,36	10,96	-
- Actions W (GBP)	11 615 633	1,683	1,592	1,392*
- Actions X-ACC (GBP)	8 456 458	1,921	1,776	1,523*
- Actions Y-ACC (USD)	2 387 138	27,86	25,55	20,74*
- Actions Y-ACC (EUR)	1 334 540	12,01	11,38	-
- Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	1 936 186	10,21	-	-
- Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	1 316 023	17,00	16,40	14,37*
Global Dividend Fund⁸ - USD				
- Actions A-ACC (USD)	71 395 190	34,81	29,98	24,67
- Actions A-ACC (EUR)	80 382 421	22,21	19,77	17,28
- Actions Svetových dividend A-ACC (CZK) (hedged)	5 017 749	2 974	2 586	2 218
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	49 206 128	36,15	31,81	27,52
- Actions A-ACC (HUF) (hedged)	6 259 532	11 112	9 391	7 867
- Actions A-GDIST (EUR)	40 057 740	15,53	14,21	12,76
- Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	9 541 497	19,01	17,06	15,10
- Actions A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	41 880 872	17,60	15,78	13,94
- Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	3 279 084	200,1	179,1	158,5
- Actions A-MCDIST (G) (USD)	11 574 146	15,66	14,18	12,27
- Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	111 452 674	1,119	1,041	0,919
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	38 962 347	24,24	21,37	18,04
- Actions A-MINCOME (G) (EUR)	21 982 709	27,32	24,92	22,34
- Actions A-MINCOME (G) (HKD)	81 300 368	24,02	20,96	17,85
- Actions A-MINCOME (G) (SGD)	205 514 082	2,451	2,215	1,952
- Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	4 122 099	20,23	17,78	15,51
- Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	3 444 712	22,22	19,70	17,35
- Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	18 140 289	18,88	16,94	14,91
- Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	77 243 094	1,714	1,552	1,379
- Actions A-QINCOME (G) (USD)	5 633 692	24,36	21,49	18,14
- Actions A-QINCOME (G) (EUR)	100 147 634	27,48	25,07	22,48
- Actions B-ACC (USD)	52 982	14,20	12,35	10,26
- B1-Actions ACC (EUR)	913 495	13,01	11,70	10,32
- B1-Actions ACC (EUR) (hedged)	1 602 573	13,43	11,93	10,42
- B1-QINCOME (G) Shares (EUR)	73 410	12,54	11,55	10,45
- B1-QINCOME (G) Shares (EUR) (hedged)	92 502	12,78	11,64	10,42
- Actions D-ACC (EUR)	8 002 939	21,36	19,10	16,78
- Actions D-ACC (EUR) (hedged)	4 594 700	20,57	18,20	15,83

* Veuillez consulter la Politique de « Swing Pricing » dans l'Annexe 2.

État de la Valeur Liquidative par Action au 30 Avril 2026 - suite

Nom - Devise	Actions en circulation au 30.04.26 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.26 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.25 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.24 :
Global Dividend Fund[®] - USD				
- Actions D-MINCOME (G) (EUR) (hedged)	3 993 056	15,70	14,21	12,67
- Actions D-QINCOME (G) (EUR)	8 232 202	16,41	15,05	13,56
- Actions E-ACC (EUR)	23 244 676	27,49	24,65	21,71
- Actions E-MINCOME (G) (EUR) (hedged)	12 963 650	20,30	18,43	16,48
- Actions I-ACC (EUR)	5 294 869	46,50	40,97	35,46
- Actions I-ACC (USD) (hedged)	732 019	29,76	25,35	21,31
- Actions I-ACC (EUR) (hedged)	34 104 607	11,17	-	-
- Actions I-QDIST (EUR)	2 988 643	17,08	15,37	13,56
- Actions R-GDIST (EUR)	16 575 618	10,52	-	-
- Actions RY (EUR)	1 138 317	14,35	12,88	11,35
- Actions RY-GDIST (EUR)	372 569	10,57	-	-
- Actions SR-ACC (SGD)	188 796 518	2,278	2,006	1,721
- Actions SR-MINCOME (G) (SGD)	8 092 888	1,741	1,570	1,381
- Actions W-ACC (GBP)	31 887 818	3,451	2,999	2,609
- Actions W-QINCOME (G) (GBP)	33 773 716	2,447	2,178	1,945
- Actions W-QINCOME (G) (GBP) (hedged)	62 141 332	2,004	1,754	1,525
- Actions Y (EUR)	1 384 458	18,21	16,35	14,42
- Actions Y-ACC (USD)	18 460 688	40,74	34,78	28,38
- Actions Y-ACC (EUR)	12 465 941	22,21	19,60	16,99
- Actions Y-ACC (SGD)	91 961 194	1,102	-	-
- Actions Y-ACC (CHF) (hedged)	1 833 830	21,98	19,60	17,23
- Actions Y-ACC (CZK) (hedged)	46 177	1 202	1 037	-
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	19 666 979	40,38	35,20	30,19
- Actions Y-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged)	112 848	13,56	11,94	10,06
- Actions Y-MCDIST (G) (USD)	1 244 074	14,32	12,86	11,03
- Actions Y-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	4 516 428	1,352	1,248	1,092
- Actions Y-MINCOME (G) (USD)	1 962 810	13,46	11,77	9,847
- Actions Y-QINCOME (G) (USD)	12 524 242	19,45	17,01	14,24
- Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	11 401 279	19,18	17,34	15,42
Global Dividend Plus Fund[®] - USD				
- Actions A (USD)	945 086	12,75	11,43	10,02
- Actions A (EUR)	6 837 674	12,30	11,42	10,64
- Actions A (GBP)	11 613 000	0,375	0,342	0,320
- Actions A-ACC (USD)	7 661 807	14,45	12,50	10,55
- Actions A-ACC (EUR)	2 717 896	26,99	24,13	21,63
- Actions A-ACC (HKD)	11 268 165	11,00	-	-
- Actions A-ACC (HUF)	562 904	3 986	3 950	3 424
- Actions A-ACC (RMB) (hedged)	43 637	99,88	-	-
- Actions A-ACC (JPY) (JPY/USD hedged)	7 805	1 049	-	-
- Actions A-GDIST (EUR)	572 043	12,10	11,46	10,88
- Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	650 917	117,4	109,6	102,8
- Actions A-MCDIST (G) (USD)	58 805 346	10,28	9,680	8,872
- Actions A-MCDIST (G) (EUR)	432	10,20	-	-
- Actions A-MCDIST (G) (HKD)	203 688 625	10,47	9,760	9,022
- Actions A-MCDIST (G) (SGD)	6 331	0,971	-	-
- Actions A-MCDIST (G) (USD) (hedged)	11 611 579	10,88	10,29	-
- Actions A-MCDIST (G) (AUD) (hedged)	4 587 764	10,44	9,950	-
- Actions A-MCDIST (G) (CHF) (hedged)	49 880	9,988	-	-
- Actions A-MCDIST (G) (EUR) (hedged)	1 597 890	10,29	-	-
- Actions A-MCDIST (G) (GBP) (hedged)	12 051 297	1,048	-	-
- Actions A-MCDIST (G) (HKD) (hedged)	76 361 564	10,36	9,947	-
- Actions A-MCDIST (G) (JPY) (JPY/USD hedged)	4 857 642	1 033	1 012	-
- Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	6 805 482	993,0	972,6	-
- Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	10 048 996	101,4	98,66	-
- Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	63 314	0,957	-	-
- Actions A-MDIST (USD)	228 477	12,24	11,01	9,679
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	1 285 223	11,49	10,48	9,331
- Actions A-MINCOME (G) (EUR)	15 050	9,931	-	-
- Actions A-MINCOME (G) (HKD)	10 751 783	11,29	10,20	9,161
- Actions A-MINCOME (G) (SGD)	5 564 549	1,076	1,006	0,936
- Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	2 807 876	11,71	10,72	9,895
- Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	1 865 548	10,59	9,776	9,140
- Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	18 925 623	11,16	10,41	9,678
- Actions A-QINCOME (G) (EUR)	430	10,42	-	-
- Actions B-ACC (USD)	4 396 308	14,78	12,91	11,01

État de la Valeur Liquidative par Action au 30 Avril 2026 - suite

Nom - Devise	Actions en circulation au 30.04.26 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.26 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.25 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.24 :
Global Dividend Plus Fund ³ - USD				
- Actions B-MCDIST (G) (USD)	36 063 170	12,16	11,57	10,71
- Actions B-MCDIST (G) (EUR)	432	10,16	-	-
- Actions B-MCDIST (G) (USD) (hedged)	10 264 784	10,66	10,19	-
- Actions B-MCDIST (G) (AUD) (hedged)	96 129	10,18	-	-
- Actions B-MCDIST (G) (JPY) (JPY/USD hedged)	12 699 381	1 017	1 003	-
- B1-Actions ACC (EUR)	418	10,13	-	-
- B1-QINCOME (G) Shares (EUR)	430	10,38	-	-
- Actions D-ACC (EUR)	418	10,14	-	-
- Actions D-QINCOME (G) (EUR)	430	10,40	-	-
- Actions E-ACC (EUR)	1 377 480	22,29	20,07	18,13
- Actions E-QINCOME (G) (EUR)	430	10,39	-	-
- Actions I-ACC (USD)	902	15,55	13,32	11,12
- Actions I-ACC (EUR)	603 264	15,76	13,94	12,37
- Actions W-ACC (GBP)	18 260 025	2,133	1,862	1,661
- Actions W-GDIST (GBP)	320 071	1,268	1,171	1,106
- Actions Y (USD)	64 688	12,86	11,53	10,11
- Actions Y (EUR)	701 711	14,22	13,20	12,29
- Actions Y-ACC (USD)	2 409 086	16,60	14,24	11,92
- Actions Y-ACC (EUR)	724 776	29,53	26,17	23,27
- Actions Y-GDIST (EUR)	70 201	12,58	11,81	11,11
- Actions Y-MINCOME (G) (EUR)	807 566	9,948	-	-
- Actions Y-QDIST (USD)	790 433	12,47	11,22	9,850
Global Equity Income ESG Fund ^{4,8} - USD				
- Actions I-ACC (USD)	500	12,95	12,05	-
- Actions A (EUR) (EUR/USD hedged)	9 498 617	13,00	12,52	10,49
- Actions A-ACC (EUR)	3 983 549	20,71	20,12	17,49
- Actions A-ACC (NOK)	179 380	23,76	24,98	21,81
- Actions A-ACC (SEK)	867 112	22,90	22,48	20,93
- Actions A-GDIST (EUR)	436 486	12,98	12,86	11,38
- Actions A-MINCOME (G) (EUR)	464	11,25	11,14	-
- Actions A-QINCOME (G) (EUR)	2 307 419	15,85	15,66	13,83
- B1-Actions ACC (EUR)	172 047	12,41	12,18	10,69
- B1-Actions MDIST (EUR)	7 348	12,12	11,97	10,54
- B1-MINCOME (G) Shares (EUR)	461	10,90	10,91	-
- B1-QINCOME (G) Shares (EUR)	461	10,92	10,93	-
- Actions E-ACC (EUR)	2 221 663	17,39	17,02	14,90
- Actions E-MINCOME (G) (EUR)	576	11,08	11,05	-
- Actions E-QINCOME (G) (EUR)	4 981	11,10	11,07	-
- Actions I-ACC (EUR)	6 289 268	22,65	21,78	18,74
- Actions I-ACC (GBP)	11 512 423	1,835	1,739	1,502
- Actions I-ACC (NOK)	31 787 185	26,03	27,09	23,40
- Actions I-ACC (SEK)	2 433 118	25,13	24,42	22,56
- Actions I-ACC (NOK) (hedged)	17 876 298	10,35	-	-
- Actions W-ACC (GBP)	7 761 207	1,748	1,658	1,435
- Actions X-ACC (EUR)	2 106 160	20,47	19,53	16,67
- Actions Y-ACC (USD)	1 925 072	23,41	21,82	17,71
- Actions Y-ACC (EUR)	8 138 857	22,32	21,50	18,53
- Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	5 401	10,09	-	-
- Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	1 893 922	16,64	16,30	14,27

Compartiments Multi Asset

Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund ^{1,4} - USD

- Actions A-ACC (USD)	756 724	14,68*	11,14	10,36*
- Actions A-ACC (HUF)	166 013	3 869*	3 364	3 213*
- Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	929 412	10,69*	8,281	7,837*
- Actions A-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged)	44 835	8,461*	6,764	6,679*
- Actions A-MCDIST (G) (USD)	3 370	8,419*	6,803	6,739*
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	754 640	9,019*	7,161	7,006*
- Actions A-MINCOME (G) (SGD)	1 489 231	0,812*	0,662	0,677*
- Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	2 620 052	0,803*	0,658	0,657*
- Actions A-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	986 977	7,393*	6,021	6,006*
- Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	418 037	10,19*	7,946	7,571*
- Actions E-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	500 654	6,990*	5,727	5,754*

* Veuillez consulter la Politique de « Swing Pricing » dans l'Annexe 2.

État de la Valeur Liquidative par Action au 30 Avril 2026 - suite

Nom - Devise	Actions en circulation au 30.04.26 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.26 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.25 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.24 :
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund ^{1,4} - USD				
- Actions Y-ACC (EUR)	512	12,07*	9,394	9,216*
European Multi Asset Income Fund ⁸ - EUR				
- Actions A (EUR)	10 514 191	18,11*	17,84	17,25
- Actions A-ACC (EUR)	4 562 925	19,05*	18,10	16,94
- Actions A-ACC (USD) (hedged)	359 013	17,33*	16,04	14,66
- Actions A-MCDIST (G) (EUR)	522 549	8,181*	8,257	8,207
- Actions A-QINCOME (G) (EUR)	108 915	9,047*	9,023	8,870
- Actions D-ACC (EUR)	9 482	11,17*	10,67	10,04
- Actions D-QINCOME (G) (EUR)	38 076	8,743*	8,766	8,661
- Actions E-ACC (EUR)	3 053 759	16,26*	15,54	14,63
- Actions E-QINCOME (G) (EUR)	194 120	8,710*	8,738	8,639
- Actions Y-ACC (EUR)	1 622 886	21,38*	20,21	18,81
- Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	8 205	9,404*	9,320	9,108
Global Multi Asset Defensive Fund ^{4,8} - EUR				
- Actions A (EUR)	841 050	11,77*	10,76*	10,56*
- Vermoegens. Actions Def A (EUR)	6 271	9,642*	8,817*	8,653*
- Actions A-ACC (EUR)	15 455 988	13,98*	12,65*	12,20*
- Actions A-ACC (SGD)	44 566	0,993*	0,891*	0,845*
- Actions A-ACC (USD)	193 516	10,93*	9,569*	8,686*
- Actions A-CDIST (G) (EUR)	430	10,42*	-	-
- B1 Shares (EUR)	9 834	11,38*	10,40*	10,14*
- B1-Actions ACC (EUR)	267 373	11,39*	10,41*	10,14*
- B1-CDIST (G) Shares (EUR)	418	9,936*	-	-
- Actions D-ACC (EUR)	3 990 300	10,34*	9,375*	9,061*
- Actions D-CDIST (G) (EUR)	418	9,955*	-	-
- Actions E-ACC (EUR)	8 533 235	12,77*	11,59*	11,20*
- Actions E-CDIST (G) (EUR)	430	10,41*	-	-
- Actions I-ACC (EUR)	10 300 235	11,22*	10,07*	9,634*
- Actions I-CDIST (G) (EUR)	624 096	10,54*	-	-
- Actions Y-ACC (EUR)	11 649 335	10,72*	9,643*	9,241*
- Actions Y-ACC (GBP) (GBP/EUR hedged)	163 752	1,188*	1,047*	0,990*
Global Multi Asset Dynamic Fund - USD				
- Actions A (USD)	1 490 057	35,63*	27,20*	26,19*
- Actions A (EUR)	68 206	14,14*	11,16*	11,42*
- Actions A (EUR) (EUR/USD hedged)	5 116 350	12,12*	9,479*	9,289*
- Actions A-ACC (USD)	1 681 769	21,92*	16,56*	15,82*
- Actions A-ACC (EUR)	214 161	14,98*	11,70*	11,87*
- Actions A-ACC (HKD)	174 238	13,08*	9,780*	9,423*
- Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	480 258	12,87*	9,955*	9,677*
- Actions A-MCDIST (G) (USD)	1 551 494	11,88*	-	-
- Actions B-ACC (USD)	3 687 941	12,70*	-	-
- Actions B-MCDIST (G) (USD)	21 246 008	11,77*	-	-
- Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	150 446	12,13*	9,435*	9,238*
- Actions I-ACC (USD)	1 139	13,63*	10,18*	9,634*
- Actions I-ACC (EUR)	454	13,30*	10,28*	10,34*
- Actions W-ACC (GBP)	3 602	1,380*	1,053*	1,065*
- Actions Y-ACC (EUR)	441	16,09*	12,47*	12,56*
Global Multi Asset Growth & Income Fund ^{4,6,8} - USD				
- Actions A (USD)	2 429 873	14,43*	11,71*	11,17*
- Actions A (EUR)	1 079 948	15,59*	13,09*	13,26*
- Actions Vermoegens. Mod A (EUR) (EUR/USD hedged)	16 554	11,00*	9,138*	8,864*
- Actions A-ACC (USD)	134 542	10,52*	-	-
- Actions A-ACC (EUR)	1 905 671	18,57*	15,30*	15,25*
- Actions A-ACC (HKD)	3 915	9,973*	-	-
- Actions A-ACC (SGD)	33 829	1,318*	1,076*	1,055*
- Actions A-ACC (RMB) (hedged)	32 728	99,56*	-	-
- Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	502 530	13,75*	11,22*	10,73*
- Actions A-ACC (HUF) (HUF/USD hedged)	5 496	3 061*	-	-
- Actions A-ACC (JPY) (JPY/USD hedged)	7 951	1 041*	-	-
- Actions A-MCDIST (G) (USD)	1 127 596	10,39*	-	-

* Veuillez consulter la Politique de « Swing Pricing » dans l'Annexe 2.

État de la Valeur Liquidative par Action au 30 Avril 2026 - suite

Nom - Devise	Actions en circulation au 30.04.26 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.26 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.25 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.24 :
Global Multi Asset Growth & Income Fund ^{4,6,8} - USD				
- Actions A-MCDIST (G) (HKD)	7 663 893	10,43*	-	-
- Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	32 728	99,56*	-	-
- Actions A-MCDIST (G) (JPY) (JPY/USD hedged)	7 951	1 028*	-	-
- Actions B-MCDIST (G) (USD)	500	10,35*	-	-
- Actions B-MCDIST (G) (JPY) (JPY/USD hedged)	7 951	1 024*	-	-
- Actions E-ACC (EUR)	678 780	16,57*	13,73*	13,77*
- Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	303 686	12,40*	10,17*	9,784*
- Actions I-ACC (USD)	1 005	13,04*	10,30*	9,584*
- Actions I-ACC (EUR)	454	13,24*	10,81*	10,67*
- Actions W-GDIST (GBP)	457 594	1,165*	0,972*	0,999*
- Actions Y-ACC (USD)	101 710	16,49*	13,05*	12,16*
- Actions Y-ACC (EUR)	37 031	14,35*	11,73*	11,62*
- Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	5 687	12,05*	9,760*	9,262*
- Actions Y-MCDIST (G) (USD)	2 209	9,185*	7,874*	7,948*
Global Multi Asset Income Fund ^{4,6,8} - USD				
- Actions A-ACC (USD)	10 385 714	15,55*	13,70*	12,98
- Actions A (EUR)	4 748 127	10,42*	9,822*	10,20
- Actions A-ACC (EUR)	7 095 329	15,70*	14,29*	14,38
- Actions A-ACC (HKD)	2 776 717	15,68*	13,67*	13,06
- Actions A-ACC (USD) (hedged)	1 342 909	15,36*	13,58*	12,83
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	26 700 721	13,17*	11,91*	11,44
- Actions A-ACC (HUF) (hedged)	2 450 249	5 188*	4 505*	4 193
- Actions A-ACC (JPY) (hedged)	588 593	1 154*	1 057*	1 049
- Actions A-ACC (SEK/USD) (hedged)	8 306	118,5*	107,1*	103,6
- Actions A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)	516 421	1 347*	1 198*	1 145
- Actions A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)	1 726 604	14,92*	13,10*	12,34
- Actions Zins & Dividende A-GDIST (EUR) (hedged)	3 635 764	7,454*	7,081*	7,143
- Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	7 349 565	8,549*	7,992*	8,031
- Actions A-HMDIST (G) (PLN) (PLN/USD hedged)	11 503 189	8,933*	8,337*	8,385
- Actions A-MCDIST (G) (USD)	6 107 188	8,069*	7,663*	7,826
- Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	350 030 551	0,747*	0,728*	0,757
- Actions A-MDIST (EUR)	623 793	9,264*	8,728*	9,082
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	53 978 659	8,175*	7,605*	7,643
- Actions A-MINCOME (G) (HKD)	97 882 418	8,246*	7,592*	7,697
- Actions A-MINCOME (G) (SGD)	243 924 659	0,821*	0,783*	0,822
- Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	1 956 175	8,512*	7,996*	8,084
- Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	333 979 197	0,791*	0,756*	0,775
- Actions A-QINCOME (G) (SGD)	181 619 971	0,842*	0,803*	0,843
- Actions A-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	53 134 860	7,215*	6,895*	7,026
- Actions B-MCDIST (G) (USD)	1 161 854	10,14*	9,727*	10,03
- B1-QINCOME (G) Shares (EUR)	58 995	9,843*	9,588*	10,34
- Actions D-ACC (EUR)	439 793	13,11*	12,00*	12,13
- Actions D-ACC (EUR) (hedged)	477 911	11,58*	10,51*	10,15
- Actions D-MINCOME (G) (EUR)	538 174	8,118*	7,866*	8,436
- Actions D-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	3 173 939	7,141*	6,857*	7,026
- Actions E-ACC (EUR)	608 890	11,10*	10,17*	10,29
- Actions E-ACC (EUR) (hedged)	8 887 896	11,57*	10,52*	10,17
- Actions E-QINCOME (G) (USD)	4 706 532	7,768*	7,272*	7,353
- Actions E-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	34 802 004	6,631*	6,378*	6,544
- Actions I (EUR) (EUR/USD hedged)	6 544	8,876*	8,260*	8,213
- Actions I-ACC (USD)	3 949 732	14,54*	12,70*	11,93
- Actions I-ACC (EUR)	431	13,28*	11,99*	11,95
- Actions I-ACC (GBP)	8 330 586	1,993*	1,772*	1,774
- Actions I-ACC (EUR) (hedged)	9 943 534	17,10*	15,39*	15,06
- Actions I-GMDIST (GBP)	25 407 927	0,918*	0,858*	0,903
- I-QINCOME (G) Shares EUR	466	9,399*	8,977*	9,492
- Actions X-QDIST (EUR) (EUR/USD hedged)	8 540	8,705*	8,114*	8,077
- Actions Y-ACC (USD)	864 048	13,48*	11,79*	11,09
- Actions Y-ACC (EUR)	5 900 695	19,07*	17,24*	17,23
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	5 666 583	13,23*	11,88*	11,33
- Actions Y-MINCOME (G) (USD)	1 848 078	9,040*	8,347*	8,327
- Actions Y-MINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	4 267 401	0,828*	0,766*	0,766
- Actions Y-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	1 072 874	7,851*	7,449*	7,543
Global Multiple Opportunities Fund ^{4,6} - EUR				
- Actions A (EUR)	112 612	9,184	9,298	9,878

* Veuillez consulter la Politique de « Swing Pricing » dans l'Annexe 2.

État de la Valeur Liquidative par Action au 30 Avril 2026 - suite

Nom - Devise	Actions en circulation au 30.04.26 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.26 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.25 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.24 :
Global Multiple Opportunities Fund ^{4,6} - EUR				
- Actions A (USD)	760 148	18,80	18,48	18,14
- Actions A-ACC (EUR)	62 738	10,97	10,79	10,44
- Actions E-ACC (EUR)	28 293	9,146	9,049	8,818
- Actions REST I-ACC (EUR)	1 654 289	10,88	10,54	10,05
- Actions Y (EUR)	59 185	9,975	-	-
- Actions Y-ACC (EUR)	44 262	9,976	-	-
- Actions Y-ACC (USD)	1 642 279	18,05	17,12	16,18
Multi Asset Dynamic Inflation Fund ⁴ - USD				
- Actions A-ACC (USD)	36 905	13,57*	10,70*	10,29
- Actions A (EUR)	3 354 218	13,99*	11,70*	12,16
- Actions A (EUR) (EUR/USD hedged)	161 670	9,990*	8,244*	8,195
- Actions A-ACC (EUR)	3 025 885	17,84*	14,54*	14,85
- Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	1 643 461	11,14*	8,985*	8,780
- Actions A-ACC (HUF) (HUF/USD hedged)	5 496	3 129*	-	-
- Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	213 472	10,47*	8,499*	8,346
- Actions I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	8 183	11,56*	9,240*	8,955
- Actions W-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	44 483	1,466*	1,151*	1,104
- Actions Y-ACC (EUR)	70 422	13,78*	11,16*	11,32
Compartiments Obligataires				
Asia Pacific Bond ESG Fund ^{4,8} - USD				
- Actions A-ACC (USD)	443 547	10,26	9,782	9,086
- Actions A-ACC (EUR)	260 449	9,908	9,759	9,628
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	87 938	9,407	9,161	8,655
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	2 227	8,296	8,373	8,241
- Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	1 367 068	0,770	0,800	0,803
- Actions E-ACC (USD)	4 779	10,04	9,613	8,975
- Actions I-ACC (USD)	500	10,63	10,05	9,257
- Actions I-ACC (EUR)	440	10,26	10,02	9,807
- Actions I-ACC (EUR) (hedged)	4 410	10,21	9,851	9,236
- Actions W-ACC (GBP)	3 716	1,048	1,010	0,994
- Actions Y-ACC (USD)	358 101	10,54	9,987	9,221
- Actions Y-ACC (EUR)	259 441	10,18	9,964	9,771
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	4 410	10,12	9,787	9,195
- Actions Y-MINCOME (G) (USD)	500	8,535	8,556	8,365
Asia Pacific Strategic Income Fund - USD				
- Actions A-ACC (USD)	80 221	11,49	10,80	10,02
- Actions A-MCDIST (G) (USD)	6 702 360	5,575	5,704	5,764
- Actions A-MCDIST (G) (HKD)	11 316 111	9,584	9,707	9,896
- Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	303 540	956,5	1 007	-
- Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	118 877	96,67	100,7	-
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	1 509 808	6,601	6,582	6,486
- Actions A-MINCOME (G) (SGD)	1 249 373	0,585	0,599	0,617
- Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	3 039 525	5,956	6,046	6,027
- Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	141 345	0,660	0,677	0,678
- Actions I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	272 689	8,610	8,212	7,694
- Actions Y (USD)	64 406	8,161	8,011	7,696
Asian Bond Fund - USD				
- Actions A-ACC (USD)	3 290 920	15,70	14,99	14,00
- Actions A (EUR) (hedged)	2 111 471	7,532	7,610	7,509
- Actions A-ACC (PLN) (hedged)	1 096 437	10,49	9,974	9,236
- Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	3 737 914	7,717	7,779	7,671
- Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	390 765	75,01	75,68	74,82
- Actions A-MCDIST (G) (USD)	231 016	7,458	7,679	7,729
- Actions A-MCDIST (G) (HKD)	442 652	7,362	7,501	7,614
- Actions A-MDIST (USD)	2 429 929	9,792	9,676	9,361
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	22 563 711	7,829	7,888	7,780
- Actions A-MINCOME (G) (HKD)	51 543 699	7,894	7,876	7,837
- Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	148 850 388	0,701	0,726	0,730
- Actions B-ACC (USD)	500	10,85	10,46	9,863

* Veuillez consulter la Politique de « Swing Pricing » dans l'Annexe 2.

État de la Valeur Liquidative par Action au 30 Avril 2026 - suite

Nom - Devise	Actions en circulation au 30.04.26 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.26 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.25 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.24 :
Asian Bond Fund - USD				
- Actions B-MCDIST (G) (USD)	500	9,273	9,643	9,801
- Actions D-ACC (EUR)	30 104	9,926	9,828	9,776
- Actions I-ACC (USD)	3 080 163	13,26	12,59	11,69
- Actions I-ACC (EUR) (hedged)	395 459	10,06	9,773	9,231
- Actions I-MDIST (RMB)	351	96,36	101,4	-
- Actions I-MDIST (RMB) (hedged)	3 509	95,47	96,84	-
- Actions W-ACC (GBP)	54 572	1,012	0,980	0,972
- Actions Y (EUR) (hedged)	7 482 083	8,382	8,469	8,361
- Actions Y-ACC (USD)	2 488 113	16,52	15,72	14,62
- Actions Y-ACC (CHF) (hedged)	20 132	8,364	8,312	8,068
- Actions Y-MINCOME (G) (USD)	123 562	7,737	7,764	7,627
- Actions Y-QDIST (USD)	689 145	9,126	9,002	8,717
Asian High Yield Fund - USD				
- Actions A-ACC (USD)	24 781 198	16,25	14,72*	13,52
- Actions A (EUR) (hedged)	4 732 473	4,304	4,204*	4,151
- Actions A (RMB) (hedged)	1 090 864	63,90	62,69*	62,40
- Actions A-ACC (EUR)	1 974 084	17,95	16,81*	16,40
- Actions A-ACC (SEK) (hedged)	214 389	114,0	105,7*	99,09
- Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	14 659 604	4,641	4,527*	4,480
- Actions A-MCDIST (G) (USD)	3 034	10,10	-	-
- Actions A-MDIST (USD)	81 661 947	4,857	4,646*	4,514
- Actions A-MDIST (HKD)	82 634 320	5,581	5,285*	5,179
- Actions A-MDIST (JPY) (hedged)	784 005	438,8	435,9*	445,5
- Actions A-MDIST (SGD) (hedged)	213 781 937	0,487	0,477*	0,472
- Actions A-MINCOME (USD)	6 876 024	5,134	4,934*	4,815
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	18 638 939	4,557	4,443*	4,397
- Actions A-MINCOME (G) (HKD)	1 820 760	9,937	9,588*	9,569
- Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	36 662 350	0,443	0,445*	0,449
- Actions B-ACC (USD)	500	12,03	11,00*	10,21
- Actions B-MCDIST (G) (USD)	500	10,01	-	-
- Actions B-MINCOME (G) (USD)	20 044	10,32	10,16*	10,15
- Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	6 308 370	4,437	4,336*	4,282
- Actions I-ACC (USD)	6 002 151	11,69	10,52*	9,599
- Actions I-MDIST (USD)	13 262 109	5,849	5,595*	5,436
- Actions Y (EUR) (hedged)	1 415 161	4,320	4,223*	4,166
- Actions Y-ACC (USD)	3 822 753	18,79	16,94*	15,48
- Actions Y-ACC (EUR)	117 821	10,86	10,12*	9,824
- Actions Y-ACC (SGD) (hedged)	532 644	1,251	1,157*	1,077
- Actions Y-MDIST (USD)	4 790 665	6,057	5,795*	5,630
- Actions Y-MDIST (HKD)	1 645 920	6,116	5,793*	5,676
- Actions Y-MDIST (SGD) (hedged)	13 438 231	0,546	0,535*	0,529
- Actions Y-MINCOME (USD)	4 530 454	5,974	5,738*	5,595
China High Yield Fund - USD				
- Actions A-ACC (USD)	3 984 798	9,270	9,247	8,243
- Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	816 716	6,570	6,697	6,074
- Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	4 079 348	3,998	4,301	4,132
- Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	54 113 582	4,064	4,369	4,192
- Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	105 839 780	3,730	4,088	3,963
- Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	170 870 592	0,367	0,406	0,397
- Actions A-MINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	1 867 280	3,793	4,180	4,087
- Actions A-MINCOME (G) (RMB) (RMB/USD hedged)	807 762	41,63	46,15	45,48
- Actions I-ACC (USD)	19 567	6,931	6,851	6,058
- Actions W-MINCOME (G) (GBP) (hedged)	3 437 539	0,470	0,503	0,480
- Actions Y (USD)	5 139 132	5,189	5,438	5,090
China RMB Bond Fund ⁸ - CNY				
- Actions A-ACC (RMB)	2 196 090	151,5	147,2	141,1
- Actions A-ACC (EUR)	1 284 533	14,70	13,88	14,16
- Actions A-ACC (HUF)	1 658	3 055	3 196	3 148
- Actions A-ACC (USD)	380 609	12,68	11,58	11,13
- Actions A-MCDIST (G) (HKD)	135 933	7,687	7,378	7,595
- Actions A-MCDIST (G) (USD)	478 796	7,622	7,390	7,543
- Actions A-MINCOME (G) (RMB)	74 666	89,51	89,52	88,34

État de la Valeur Liquidative par Action au 30 Avril 2026 - suite

Nom - Devise	Actions en circulation au 30.04.26 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.26 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.25 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.24 :
China RMB Bond Fund ⁸ - CNY				
- Actions A-MINCOME (G) (AUD)	26 518	8,686	9,166	8,933
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	14 041	8,485	7,964	7,876
- Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/RMB hedged)	355 940	0,786	0,786	0,773
- Actions E-ACC (EUR)	1 640 141	13,70	13,00	13,33
- Actions I-ACC (EUR)	3 593 589	12,00	11,25	11,42
- Actions I-QDIST (EUR)	506	9,228	8,902	9,292
- Actions I-QDIST (GBP)	3 973	0,918	0,872	0,913
- Actions W-ACC (GBP)	222 322	1,454	1,346	1,374
- Actions Y-ACC (EUR)	370 883	15,51	14,58	14,82
- Actions Y-ACC (USD)	31 717	13,36	12,15	11,63
- Actions Y-ACC (EUR) (EUR/RMB hedged)	4 540	9,949	9,583	9,092
- Actions Y-MINCOME (G) (RMB)	111 000	94,31	93,95	92,36
Climate Transition Bond Fund ^{4,8} - USD				
- Actions A-ACC (USD)	143 077	10,07	9,636	8,846
- Actions A-ACC (CZK) (hedged)	271 818	1 054	1 021	956,4
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	223 479	10,16	9,969	9,431
- Actions E-ACC (USD)	12 292	9,812	9,430	8,692
- Actions E-ACC (EUR) (hedged)	131 808	8,917	8,787	8,346
- Actions I-ACC (USD)	1 700 673	10,45	9,945	9,077
- Actions I-ACC (EUR) (hedged)	1 332 742	9,488	9,265	8,711
- Actions I-ACC (GBP) (hedged)	218 580 076	1,027	0,982	0,910
- Actions W (GBP) (hedged)	2 132 523	0,877	0,869	0,832
- Actions W-ACC (GBP) (hedged)	259 036	1,050	-	-
- Actions Y-ACC (USD)	3 345	10,33	9,851	9,006
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	62 949	14,96	14,63	13,78
- Actions Y-MDIST (EUR) (hedged)	3 655 051	10,09	10,22	9,968
Emerging Market Corporate Debt Fund ⁸ - USD				
- Actions A-ACC (USD)	562 293	14,24	13,47	12,69
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	1 370 591	11,47	11,08	10,62
- Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	51 461	7,705	7,634	7,495
- Actions A-MDIST (USD)	514 909	8,972	8,803	8,553
- Actions A-MDIST (EUR) (hedged)	967 477	7,262	7,280	7,189
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	61 553	7,841	7,762	7,629
- Actions A-MINCOME (G) (HKD)	1 253 017	7,942	7,779	7,712
- Actions E-MDIST (USD)	219 134	9,269	9,094	8,837
- Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	812 718	7,249	7,269	7,183
- Actions Y-ACC (USD)	12 926	15,53	14,60	13,66
- Actions Y-QDIST (EUR) (hedged)	7 053	7,279	7,285	7,175
Emerging Market Debt Fund ⁸ - USD				
- Actions A (USD)	2 041 452	9,337	8,659	8,334
- Actions A (EUR)	3 335 182	9,766	9,388	9,596
- Actions A (EUR) (hedged)	345 943	6,462	6,129	6,010
- Actions A-ACC (USD)	2 087 165	22,45	19,88	18,42
- Actions A-ACC (EUR)	2 514 312	23,73	21,72	21,37
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	2 582 882	13,02	11,78	11,09
- Actions A-ACC (HUF) (hedged)	1 295 217	4 303	3 737	3 413
- Actions A-ACC (SEK) (hedged)	118 516	125,0	113,4	107,2
- Actions A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	6 764 151	6,415	6,039	5,927
- Actions A-MCDIST (G) (USD)	133 792	7,612	7,307	7,333
- Actions A-MDIST (USD)	1 834 310	8,966	8,305	8,060
- Actions A-MDIST (EUR)	4 299 562	9,378	8,979	9,258
- Actions A-MDIST (AUD) (hedged)	218 994	8,115	7,553	7,379
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	991 575	6,333	5,945	5,827
- Actions B-ACC (USD)	72 705	12,56	11,24	10,51
- Actions B-MCDIST (G) (USD)	170 840	9,625	9,332	9,460
- Actions E-ACC (EUR)	2 263 690	21,76	20,00	19,76
- Actions E-ACC (EUR) (hedged)	84 634	9,225	8,386	7,936
- Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	2 755 287	6,590	6,238	6,159
- Actions I-ACC (USD)	2 405 672	14,04	12,33	11,32
- Actions I-ACC (EUR) (hedged)	965 055	9,901	8,867	8,285
- Actions W-ACC (GBP)	520 863	1,551	1,389	1,362
- Actions X-ACC (USD)	500	12,45	10,86	9,905

État de la Valeur Liquidative par Action au 30 Avril 2026 - suite

Nom - Devise	Actions en circulation au 30.04.26 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.26 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.25 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.24 :
Emerging Market Debt Fund ⁸ - USD				
- Actions Y-ACC (USD)	1 279 038	26,04	22,91	21,06
- Actions Y-ACC (EUR)	624 598	14,60	13,27	12,97
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	155 559	11,09	9,976	9,333
- Actions Y-MINCOME (G) (USD)	500	7,692	7,166	6,975
- Actions Y-QDIST (EUR) (hedged)	6 449 031	5,903	5,602	5,502
Emerging Market Local Currency Debt Fund ^{4,8} - USD				
- Actions A-ACC (USD)	380 967	9,768	8,696	8,031*
- Actions A-ACC (EUR)	735 316	11,12	10,23	10,04*
- Actions A-MDIST (EUR)	1 440 634	6,182	6,047	6,224*
- Actions D-ACC (EUR)	9 656	10,97	10,12	9,960*
- Actions E-ACC (EUR)	434 307	10,91	10,08	9,931*
- Actions E-MDIST (EUR)	741 564	6,187	6,052	6,229*
- Actions I (USD)	2 842 849	5,844	5,455	5,199*
- Actions I (EUR)	180 303	8,394	8,127	8,254*
- Actions I (GBP)	5 175	0,820	0,781	0,796*
- Actions R-ACC (USD)	93 074	13,42	11,81	10,79*
- Actions Y-ACC (USD)	2 928 486	10,66	9,427	8,647*
- Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	926 251	10,23	9,255	8,658*
- Actions Y-QDIST (EUR)	3 251 500	6,308	6,184	6,269*
Emerging Market Total Return Debt Fund ^{4,8} - USD				
- Actions A (USD)	203 399	8,146	7,612	7,433
- Actions A (EUR)	775 279	8,516	8,251	8,556
- Actions A (EUR) (EUR/USD hedged)	117 216	6,847	6,549	6,522
- Actions A-ACC (USD)	653 125	13,37	11,88	11,06
- Actions A-ACC (EUR)	467 847	11,18	10,27	10,16
- Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	1 970 716	10,72	9,739	9,235
- Actions D-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	5 617	9,278	8,456	8,046
- Actions E-ACC (EUR)	95 155	10,23	9,429	9,365
- Actions E-MDIST (EUR) (EUR/USD hedged)	1 567 282	6,853	6,586	6,594
- Actions I (USD)	10 001	8,996	8,403	8,205
- Actions I (EUR) (EUR/USD hedged)	6 828	7,116	6,802	6,789
- Actions I-ACC (USD)	222 262	11,14	9,813	9,059
- Actions I-ACC (EUR)	498	11,08	10,08	9,879
- Actions I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	42 119	9,746	8,809	8,280
- Actions I-QINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	28 447	0,734	0,690	0,681
- Actions R-GDIST (GBP) (GBP/USD hedged)	12 115	0,729	0,687	0,680
- Actions W-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	839 617	1,001	0,886	0,822
- Actions W-GDIST (GBP) (GBP/USD hedged)	274 581	0,774	0,733	0,728
- Actions Y-ACC (USD)	106 832	14,38	12,69	11,73
- Actions Y-ACC (EUR)	32 592	13,78	12,61	12,38
- Actions Y (EUR) (EUR/USD hedged)	19 010	6,778	6,480	6,452
- Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	3 604	9,623	8,686	8,187
Euro Bond Fund ⁸ - EUR				
- Actions A (EUR)	11 939 727	12,30	12,67	12,34
- Actions A-ACC (EUR)	13 517 278	15,19	15,31	14,64
- Actions A-ACC (HUF) (hedged)	197 897	4 285	4 141	3 832
- Actions A-ACC (USD) (hedged)	313 124	13,22	13,04	12,27
- Actions A-MCDIST (G) (EUR)	6 360	9,670	-	-
- Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	3 594	96,34	-	-
- Actions A-MCDIST (G) (USD) (hedged)	13 860	9,848	-	-
- Actions A-MDIST (EUR)	9 058 728	10,26	10,48	10,23
- B1-Actions ACC (EUR)	63 971	10,52	10,72	10,34
- B1-Actions QDIST (EUR)	13 989	9,979	10,20	9,968
- Actions E-ACC (EUR)	3 724 688	27,31	27,64	26,53
- Actions I-ACC (EUR)	3 666 730	10,56	10,59	10,07
- Actions X-ACC (EUR)	1 301 614	10,41	10,40	9,852
- Actions Y (EUR)	795 918	10,37	10,67	10,39
- Actions Y-ACC (EUR)	4 630 682	15,92	15,99	15,23
- Actions Y-ACC (USD)	2 391 189	11,05	10,74	9,638
- Actions Y-ACC (USD) (hedged)	4 488	12,86	12,63	11,81
Euro Corporate Bond Fund ^{4,8} - EUR				
- Actions A (EUR)	2 152 274	11,18	11,44	11,13

* Veuillez consulter la Politique de « Swing Pricing » dans l'Annexe 2.

État de la Valeur Liquidative par Action au 30 Avril 2026 - suite

Nom - Devise	Actions en circulation au 30.04.26 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.26 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.25 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.24 :
Euro Corporate Bond Fund ^{4,8} - EUR				
- Actions A-ACC (EUR)	3 246 143	32,47	32,46	30,81
- Actions A-ACC (HUF) (hedged)	281 958	4 644	4 453	4 091
- Actions A-MDIST (EUR)	1 485 140	10,99	11,12	10,81
- Actions D-ACC (EUR)	215 882	10,40	10,43	9,929
- Actions E-ACC (EUR)	4 359 476	11,71	11,75	11,20
- Actions E-MDIST (EUR)	1 393 195	10,05	10,17	9,888
- Actions I (EUR)	550	9,634	9,856	9,587
- Actions I-ACC (EUR)	357	11,68	11,61	10,96
- Actions Y-ACC (EUR)	2 068 226	34,86	34,72	32,83
- Actions Y-QDIST (EUR)	505 713	10,20	10,33	10,06
Euro Short Term Bond Fund ^{4,8} - EUR				
- Actions A (EUR)	572 633	9,505	9,613	9,480
- Actions A-ACC (EUR)	34 641 623	26,81	26,46	25,61
- B1-Actions ACC (EUR)	433 821	10,46	10,43	10,19
- Actions D-ACC (EUR)	668 912	10,30	10,19	9,872
- Actions E-ACC (EUR)	12 397 872	12,28	12,14	11,76
- Actions I-ACC (EUR)	2 692 670	10,70	10,53	10,16
- Actions R-ACC (EUR)	218 790	10,79	10,60	10,21
- Actions X-ACC (EUR)	3 071 453	10,50	10,30	9,904
- Actions Y-ACC (EUR)	8 044 499	28,14	27,71	26,76
European High Yield Fund ⁸ - EUR				
- Actions A (EUR)	21 529 533	9,194	9,304	8,980
- Actions A-ACC (EUR)	14 271 668	25,16	24,18	22,31
- Actions A-ACC (CZK)	1 118	1 179	1 159	1 078
- Actions A-ACC (CZK) (hedged)	146 939	1 694	1 608	1 470
- Actions A-ACC (PLN) (hedged)	5 089 472	18,32	17,16	15,42
- Actions A-ACC (SEK) (hedged)	805 881	354,6	341,2	315,8
- Actions A-ACC (USD) (hedged)	1 576 190	22,16	20,84	18,92
- Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	523 583	7,729	7,890	7,716
- Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	57 744	918,3	976,3	-
- Actions A-MDIST (EUR)	28 794 425	10,30	10,42	10,11
- Actions A-MDIST (SGD)	3 714 428	0,699	0,700	0,668
- Actions A-MDIST (SGD) (hedged)	727 511	0,983	0,998	0,969
- Actions A-MDIST (USD) (hedged)	2 064 330	11,17	11,05	10,56
- Actions A-MINCOME (EUR)	170 205	9,759	9,816	9,463
- Actions A-MINCOME (G) (EUR)	891 015	7,823	7,989	7,810
- Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	106 485	86,30	87,75	85,02
- Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	319 906	0,917	0,940	0,920
- Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	84 945	10,01	9,987	9,592
- Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	243 400	900,6	967,9	-
- Actions D-ACC (EUR)	173 461	13,43	12,95	11,98
- Actions D-MDIST (EUR)	285 383	9,327	9,429	9,156
- Actions E-ACC (EUR)	2 477 966	48,36	46,61	43,09
- Actions E-MDIST (EUR)	5 570 878	10,63	10,75	10,44
- Actions I-ACC (EUR)	5 412 349	166,3887	158,9113	145,6110
- Actions I-QDIST (EUR)	35 642 948	9,228	9,323	9,052
- Actions RY (EUR)	47 748	9,338	9,448	9,116
- Actions RY-ACC (EUR)	69 610	11,95	11,41	10,46
- Actions Y (EUR)	1 686 486	9,528	9,641	9,303
- Actions Y-ACC (EUR)	8 908 546	28,29	27,06	24,84
- Actions Y-ACC (CHF) (hedged)	222 002	13,23	12,94	12,18
- Actions Y-ACC (CZK) (hedged)	89 702	1 698	1 604	1 459
- Actions Y-ACC (SEK) (hedged)	6 094	146,9	140,8	129,7
- Actions Y-ACC (USD) (hedged)	676 221	18,04	16,90	15,27
- Actions Y-MDIST (USD) (hedged)	38 426	11,23	11,11	10,60
- Actions Y-MINCOME (G) (EUR)	2 777	9,068	9,212	8,950
- Actions Y-MINCOME (G) (USD) (hedged)	873 782	10,17	10,10	9,654
- Actions Y-QDIST (EUR)	6 646 319	9,530	9,630	9,351
Flexible Bond Fund ⁸ - GBP				
- Actions A (GBP)	65 276 314	0,314	0,307	0,297
- Actions A (EUR) (EUR/GBP hedged)	97 799	8,232	8,194	8,028
- Actions A-ACC (GBP)	14 302 325	1,949	1,845	1,728

État de la Valeur Liquidative par Action au 30 Avril 2026 - suite

Nom - Devise	Actions en circulation au 30.04.26 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.26 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.25 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.24 :
Flexible Bond Fund ⁸ - GBP				
- Actions A-ACC (EUR)	666 791	11,03	10,61	9,898
- Actions A-ACC (EUR) (EUR/GBP hedged)	1 714 434	10,78	10,41	9,905
- Actions E-ACC (EUR) (EUR/GBP hedged)	582 529	10,13	9,849	9,426
- Actions E-MDIST (EUR) (EUR/GBP hedged)	717 589	8,493	8,483	8,298
- Actions Y (GBP)	4 817 122	0,982	0,961	0,929
- Actions Y (EUR) (EUR/GBP hedged)	54 069	8,553	8,545	8,394
- Actions Y (USD) (USD/GBP hedged)	36 797	10,46	10,23	9,872
- Actions Y-ACC (GBP)	3 557 328	1,334	1,254	1,167
- Actions Y-ACC (EUR)	41 116	11,74	11,22	10,40
- Actions Y-ACC (EUR) (EUR/GBP hedged)	113 670	11,49	11,02	10,41
Global Bond Fund ⁸ - USD				
- Actions A (USD)	193 959 132	1,056	1,068	1,010
- Actions A-ACC (USD)	4 027 887	13,78	13,58	12,56
- Actions A-ACC (USD) (hedged)	2 783 576	10,89	10,70	10,03
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	9 343 891	13,31	13,38	12,77
- B1-Actions ACC (EUR)	58 865	9,614	9,891	9,813
- Actions I-ACC (USD)	2 652 465	11,39	11,17	10,27
- Actions I-ACC (EUR) (hedged)	18 626 276	10,02	10,02	9,509
- Actions I-GMDIST (EUR) (hedged)	15 992 854	9,786	-	-
- Actions W-ACC (GBP) (hedged)	33 395 070	1,075	1,055	-
- Actions X-QDIST (AUD) (hedged)	1 720 397	10,16	10,28	9,916
- Actions Y-ACC (USD)	38 948 092	10,91	10,71	9,868
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	3 679 507	9,012	9,022	8,582
Global Corporate Bond Fund ^{4,8} - USD				
- Actions I-ACC (USD)	865 729	11,88	11,32	10,34*
- Actions A-ACC (EUR)	1 635 749	14,26	14,12	13,78*
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	777 358	11,60	11,40	10,79*
- Actions S restricted A-ACC (SEK) (hedged)	17 850 179	9,880	9,714	9,216*
- Actions I-ACC (EUR) (hedged)	8 853 339	9,565	9,350	8,803*
- Actions I-GMDIST (EUR) (hedged)	5 756 854	9,775	-	-
- Actions Y-ACC (USD)	10 794 018	14,78	14,10	12,91*
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	1 216 741	13,23	12,95	12,21*
Global High Yield Fund ^{4,8} - USD				
- Actions A-ACC (USD)	1 712 120	17,78	16,33	15,38
- Actions A (EUR) (hedged)	807 827	7,938	7,881	7,946
- Actions Svetových dluhopisu A-ACC (CZK) (hedged)	1 178 134	1 389	1 287	1 220
- Actions A-MCDIST (G) (USD)	500	9,879	-	-
- Actions A-MINCOME (EUR) (hedged)	2 713 563	7,458	7,409	7,492
- Actions B-MCDIST (G) (USD)	8 518	9,788	-	-
- Actions E-ACC (EUR)	1 533 458	18,10	17,25	17,32
- Actions E-MINCOME (EUR) (hedged)	1 657 197	7,452	7,402	7,485
- Actions I (EUR) (hedged)	270 104	7,939	7,878	7,946
- Actions I-ACC (USD)	530 048	13,34	12,17	11,39
- Actions W-ACC (GBP)	3 778	1,113	1,034	1,033
- Actions W-MDIST (GBP)	3 778	0,873	0,861	0,915
- Actions Y-ACC (USD)	83 121	13,72	12,56	11,76
- Actions Y-MINCOME (G) (USD)	500	8,801	8,631	8,658
- Actions Y-MINCOME (EUR) (hedged)	43 556	7,439	7,385	7,465
Global Hybrids Bond Fund ^{4,8} - USD				
- Actions Y (USD)	3 265 231	10,68	10,44	9,667
- Actions A (EUR)	46 743	9,824	9,953	9,794
- Actions A-ACC (EUR)	118 490	11,80	11,46	10,84
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	85 548	11,44	11,06	10,20
- Actions I (EUR)	8 276	10,18	10,31	10,13
- Actions Y-ACC (EUR)	177 053	15,26	14,74	13,87
- Actions Y-ACC (USD) (hedged)	290 795	17,98	16,92	15,27
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	350 519	14,63	14,08	12,91
- Actions Y (EUR)	11 228	10,15	10,28	10,12
- Actions Y (EUR) (hedged)	21 111	9,891	9,958	9,551
Global Income Fund ⁸ - USD				
- Actions A-ACC (USD)	10 409 485	14,76	13,83	12,74

* Veuillez consulter la Politique de « Swing Pricing » dans l'Annexe 2.

État de la Valeur Liquidative par Action au 30 Avril 2026 - suite

Nom - Devise	Actions en circulation au 30.04.26 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.26 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.25 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.24 :
Global Income Fund ⁸ - USD				
- Actions Rentenanlage Zinsertrag A (EUR) (hedged)	203 004	8,309	8,314	8,124
- Actions A-ACC (EUR)	102 148	11,15	10,80	10,57
- Actions A-ACC (CZK) (hedged)	590 528	1 283	1 213	1 126
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	7 950 386	12,37	11,84	11,11
- Actions A-ACC (JPY) (hedged)	7 830	992,9	-	-
- Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	3 286 127	8,718	8,704	8,547
- Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	247 112	91,41	91,25	89,62
- Actions A-MCDIST (G) (USD)	40 975 421	8,189	8,357	8,386
- Actions A-MCDIST (G) (EUR)	430	9,780	-	-
- Actions A-MCDIST (G) (HKD)	72 126 105	9,794	9,891	9,941
- Actions A-MCDIST (G) (AUD) (hedged)	1 377 274	9,610	9,861	-
- Actions A-MCDIST (G) (EUR) (hedged)	432 609	9,397	9,801	-
- Actions A-MCDIST (G) (GBP) (hedged)	7 183 151	0,964	0,985	-
- Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	20 827 040	896,9	948,9	-
- Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	1 381 625	93,55	98,02	-
- Actions A-MCDIST (G) (SGD) (hedged)	66 135	0,927	0,971	-
- Actions A-MDIST (USD)	2 142 369	9,623	9,418	9,070
- Actions A-MINCOME (EUR)	8 837	9,847	10,06	10,35
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	17 209 479	7,905	7,881	7,731
- Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	1 536 740	8,410	8,380	8,218
- Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	50 094 864	7,898	8,025	7,953
- Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	469 569	0,956	0,982	-
- Actions A-QINCOME (G) (EUR)	21 714	9,582	9,912	10,29
- Actions A-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	29 766 992	6,633	6,772	6,762
- Actions B-ACC (USD)	8 423 629	12,50	11,83	11,01
- Actions B-MCDIST (G) (USD)	220 663 778	9,508	9,800	9,933
- Actions B-MCDIST (G) (EUR)	430	9,742	-	-
- Actions B-MCDIST (G) (AUD) (hedged)	7 531	9,799	-	-
- Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	64 103 630	886,8	948,4	-
- B1-Actions ACC (EUR)	131 687	10,56	10,54	10,21
- B1-Actions ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	613 965	10,85	10,50	9,937
- B1-Actions MINCOME (EUR)	89 797	9,746	9,885	10,12
- B1-Actions MINCOME (EUR) (EUR/USD hedged)	38 139	10,06	10,07	9,876
- Actions D-ACC (EUR) (hedged)	4 762	10,31	9,912	-
- Actions D-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	4 762	9,763	9,912	-
- Actions E-ACC (EUR) (hedged)	4 198	9,845	-	-
- Actions E-MINCOME (EUR)	6 073	9,843	10,05	10,34
- Actions E-QINCOME (G) (USD)	2 254 652	7,828	7,854	7,753
- Actions E-QINCOME (G) (EUR)	466	9,405	9,794	10,24
- Actions E-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	47 603 414	6,099	6,271	6,301
- Actions I-ACC (USD)	500	10,08	-	-
- Actions Y-ACC (USD)	500	9,908	-	-
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	2 556 828	12,42	11,84	11,03
- Actions Y-MINCOME (G) (USD)	33 715 109	9,073	8,996	8,782
Global Inflation-linked Bond Fund ⁸ - USD				
- Actions A-ACC (USD)	4 374 097	12,43	11,90*	11,03
- Actions A (GBP) (hedged)	1 576 488	1,399	1,349*	1,277
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	8 936 314	12,66	12,42*	11,93
- Actions A-ACC (PLN) (hedged)	1 275 535	11,63	11,12*	10,41
- Actions E-ACC (EUR) (hedged)	4 212 490	12,26	12,04*	11,58
- Actions I-ACC (USD)	736 464	11,44	10,93*	10,09
- Actions I (GBP) (hedged)	6 560 210	1,088	1,049*	0,993
- Actions I-ACC (EUR) (hedged)	2 066 643	10,85	10,60*	10,14
- Actions X-ACC (GBP) (hedged)	42 553 214	1,190	1,137*	1,068
- Actions Y (GBP) (hedged)	16 180 451	1,449	1,396*	1,322
- Actions Y-ACC (USD)	1 296 751	11,40	10,90*	10,07
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	7 399 935	13,06	12,79*	12,25
Global Short Duration Income Fund ⁸ - USD				
- Actions A-ACC (USD)	11 415 946	14,48*	13,67	12,79
- Actions A-ACC (EUR)	7 730 195	12,60*	12,29	12,21
- Actions A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)	1 216	1 060*	1 009	-
- Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	29 226 649	11,22*	10,82	10,29
- Actions A-ACC (HUF) (HUF/USD hedged)	341 181	3 291*	3 047	-
- Actions A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)	6 616 851	10,79*	10,14	-

* Veuillez consulter la Politique de « Swing Pricing » dans l'Annexe 2.

Nom - Devise	Actions en circulation au 30.04.26 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.26 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.25 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.24 :
Global Short Duration Income Fund⁸ - USD				
- Actions A-MCDIST (G) (USD)	4 502 559	10,08*	10,16	10,14
- Actions A-MCDIST (G) (EUR)	42 575	8,912*	9,281	9,844
- Actions A-MCDIST (G) (GBP)	97 272	0,896*	0,918	0,977
- Actions A-MCDIST (G) (HKD)	93 513 986	10,11*	10,08	10,15
- Actions A-MCDIST (G) (SGD)	6 724	0,934*	0,963	1,004
- Actions A-MDIST (USD)	6 861 756	6,944*	6,845	6,707
- Actions A-MDIST (EUR)	2 547 740	7,341*	7,479	7,785
- Actions A-MINCOME (EUR)	1 281 918	8,542*	8,733	9,050
- Actions A-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	6 560 874	9,265*	9,442	9,466
- B1-Actions ACC (EUR)	248 861	10,48*	10,33	10,36
- B1-Actions ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	457 927	10,89*	10,61	10,20
- B1-Actions MINCOME (EUR)	21 752	9,638*	9,869	10,27
- B1-Actions MINCOME (EUR) (EUR/USD hedged)	92 787	10,04*	10,15	10,11
- Actions D-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	2 140 696	10,31*	9,970	-
- Actions D-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	1 155 925	9,773*	9,969	-
- Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	32 867 380	10,93*	10,58	10,09
- Actions E-MDIST (EUR)	6 181 342	7,341*	7,480	7,785
- Actions E-MINCOME (EUR)	1 514 719	8,495*	8,689	9,018
- Actions E-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	15 418 189	9,007*	9,213	9,276
- Actions I-ACC (USD)	500	10,09*	-	-
- Actions R-ACC (USD)	500	10,03*	-	-
- Actions R-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	4 319	10,02*	-	-
- Actions R-MINC (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	37 736	1,003*	-	-
- Actions RA-ACC (USD)	986 556	10,03*	-	-
- Actions RA-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	4 319	10,02*	-	-
- Actions RA-MINC (G) (USD)	25 400	10,03*	-	-
- Actions RA-MINC (G) (HKD)	3 918	10,03*	-	-
- Actions RA-MINC (G) (AUD) (AUD/USD hedged)	7 206	10,03*	-	-
- Actions RA-MINC (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	4 319	10,02*	-	-
- Actions RA-MINC (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	37 736	1,003*	-	-
- Actions RA-MINC (G) (RMB) (RMB/USD hedged)	3 409	99,82*	-	-
- Actions RA-MINC (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	64 209	1,001*	-	-
- Actions RY-ACC (USD)	1 056 277	10,03*	-	-
- Actions RY-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	4 319	10,02*	-	-
- Actions RY-MINC (G) (USD)	134 962	10,03*	-	-
- Actions RY-MINC (G) (HKD)	3 918	10,03*	-	-
- Actions RY-MINC (G) (AUD) (AUD/USD hedged)	7 206	10,03*	-	-
- Actions RY-MINC (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	4 319	10,02*	-	-
- Actions RY-MINC (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	37 736	1,003*	-	-
- Actions RY-MINC (G) (RMB) (RMB/USD hedged)	3 409	99,83*	-	-
- Actions RY-MINC (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	64 209	1,002*	-	-
- Actions W-QINCOME (GBP) (GBP/USD hedged)	6 101 391	1,042*	1,029	1,005
- Actions Y-ACC (USD)	10 249 032	13,66*	12,84	11,97
- Actions Y-ACC (EUR)	1 503 212	13,20*	12,84	12,70
- Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	7 114 883	11,56*	11,12	10,53
- Actions Y-MCDIST (G) (USD)	3 884 475	10,20*	10,23	10,18
- Actions Y-MCDIST (G) (EUR)	6 543 932	9,271*	9,616	10,15
- Actions Y-MCDIST (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	195 030	1,012*	1,017	1,011
- Actions Y-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	102 568	10,14*	10,16	-
Strategic Bond Fund⁸ - USD				
- Actions A-ACC (USD)	2 571 278	11,97	11,57	10,92
- Actions A (EUR) (hedged)	1 435 416	9,026	9,139	9,008
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	6 613 025	11,30	11,16	10,71
- Actions A-ACC (PLN) (hedged)	9 756 741	14,83	14,27	13,33
- Actions A-ACC (SEK) (hedged)	27 876	121,9	120,4	116,1
- Actions A-GMDIST (EUR) (hedged)	2 129 368	6,813	6,958	6,929
- Actions D-ACC (EUR) (hedged)	57 955	9,141	9,054	8,716
- Actions D-GMDIST (EUR) (hedged)	9 928	7,713	7,900	7,899
- Actions E-ACC (EUR) (hedged)	1 581 699	10,05	9,992	9,644
- Actions E-GMDIST (EUR) (hedged)	1 573 551	6,285	6,459	6,473
- Actions I-ACC (EUR) (hedged)	1 213 466	9,777	9,579	9,117
- Actions REST I-ACC (EUR) (hedged)	371 502	10,16	9,911	9,391
- Actions Rentenanlage Klassik A (EUR) (hedged)	2 108 417	8,575	8,689	8,569
- Actions W-QDIST (GBP) (hedged)	1 158 160	0,910	0,900	0,874
- Actions Y-ACC (USD)	3 801	10,59	10,17	9,538

* Veuillez consulter la Politique de « Swing Pricing » dans l'Annexe 2.

État de la Valeur Liquidative par Action au 30 Avril 2026 - suite

Nom - Devise	Actions en circulation au 30.04.26 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.26 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.25 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.24 :
Strategic Bond Fund ⁸ - USD				
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	4 992 563	12,32	12,08	11,52
- Actions Y-QDIST (EUR) (hedged)	46 139	8,457	8,537	8,408
Structured Credit Income Fund ^{4,8} - EUR				
- Actions A-ACC (EUR)	116 167	12,55	11,86	11,31
- Actions A-QDIST (G) (EUR)	458	10,18	10,22	10,46
- Actions I-ACC (EUR)	1 931 747	12,83	12,05	11,43
- Actions I-QDIST (G) (EUR)	458	10,36	10,34	10,52
- Actions I-QDIST (G) (GBP)	28 964 910	1,046	1,028	1,049
- Actions W-QDIST (G) (GBP)	49 729	1,039	1,023	1,046
- Actions Y-ACC (EUR)	601 929	12,75	12,00	11,39
- Actions Y-QDIST (G) (EUR)	146 364	10,30	10,31	10,51
US Dollar Bond Fund ⁸ - USD				
- Actions A (USD)	24 455 346	7,060	7,127	6,882
- Actions A-ACC (USD)	22 228 556	18,16	17,70	16,53
- Actions A-ACC (CZK)	19 504	1 198	1 233	1 233
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	769 287	10,79	10,76	10,22
- Actions A-ACC (PLN) (hedged)	50 797 387	12,33	11,99	11,11
- Actions A-ACC (RMB) (hedged)	998 294	100,4	100,4	96,08
- Actions A-MCDIST (G) (USD)	64 208 177	7,562	7,826	7,761
- Actions A-MCDIST (G) (HKD)	338 116 588	7,645	7,834	7,834
- Actions A-MCDIST (G) (AUD) (hedged)	5 501 067	9,325	9,684	9,657
- Actions A-MCDIST (G) (EUR) (hedged)	2 262 816	8,983	9,510	9,594
- Actions A-MCDIST (G) (GBP) (hedged)	11 320 465	0,934	0,968	0,962
- Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	52 980 434	841,7	906,7	948,4
- Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	19 043 144	85,21	90,54	91,92
- Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	173 662 990	0,856	0,910	0,919
- Actions A-MDIST (USD)	25 515 651	11,22	11,33	10,94
- Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	229 006	9,480	9,694	9,520
- Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	44 579 723	0,913	0,955	0,951
- Actions B-ACC (USD)	414 757	10,48	10,32	9,735
- Actions B-MCDIST (G) (USD)	3 305 547	9,251	9,671	9,687
- Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	1 038 382	868,3	944,4	-
- B1-Actions ACC (EUR)	6 321	9,784	9,955	9,973
- Actions D-ACC (USD)	112 676	11,53	11,28	10,57
- Actions I-ACC (USD)	36 419 011	12,63	12,24	11,37
- Actions I-ACC (EUR)	454	9,903	9,918	9,781
- Actions I-ACC (CHF) (hedged)	22 100	8,619	8,736	8,471
- Actions I-ACC (EUR) (hedged)	20 250 377	10,35	10,26	9,688
- Actions I-GMDIST (EUR) (hedged)	12 942 852	9,715	-	-
- Actions W-ACC (GBP)	147 540	0,964	0,952	0,943
- Actions Y (USD)	751 416	10,35	10,44	10,07
- Actions Y-ACC (USD)	26 658 017	18,04	17,51	16,28
- Actions Y-ACC (CHF) (hedged)	19 708	9,319	9,457	9,202
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	3 457 456	10,29	10,22	9,665
- Actions Y-MDIST (USD)	766 568	9,980	10,07	9,731
US High Yield Fund ⁸ - USD				
- Actions A (USD)	11 013 998	11,74*	11,34*	11,29
- Actions A (EUR)	4 033 789	8,308*	8,322*	8,802
- Actions A (GBP)	156 821	12,94*	12,74*	13,54
- Actions A-ACC (USD)	4 322 054	19,91*	18,21*	17,19
- Actions A-ACC (EUR)	2 235 682	30,93*	29,22*	29,31
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	4 011 114	15,71*	14,67*	14,08
- Actions A-ACC (HUF) (hedged)	673 186	5 714*	5 128*	4 771
- Actions A-MCDIST (G) (USD)	2 898 213	7,270*	7,274*	7,519
- Actions A-MCDIST (G) (HKD)	1 411 861	10,19*	10,01*	-
- Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	536 863	897,1*	931,4*	-
- Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	105 096	92,41*	94,91*	99,65
- Actions A-MDIST (USD)	44 164 309	10,77*	10,38*	10,36
- Actions A-MDIST (SGD)	5 828 749	0,818*	0,808*	0,842
- Actions A-MDIST (AUD) (hedged)	547 082	9,577*	9,269*	9,322
- Actions A-MINCOME (USD)	1 109 365	10,31*	9,966*	9,940
- Actions A-MINCOME (HKD)	5 688 818	10,37*	9,931*	9,992

* Veuillez consulter la Politique de « Swing Pricing » dans l'Annexe 2.

État de la Valeur Liquidative par Action au 30 Avril 2026 - suite

Nom - Devise	Actions en circulation au 30.04.26 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.26 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.25 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.24 :
US High Yield Fund ⁸ - USD				
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	11 952 448	7,851*	7,707*	7,796
- Actions B-ACC (USD)	236 548	12,29*	11,35*	10,82
- Actions B-MCDIST (G) (USD)	4 741 301	9,144*	9,241*	9,648
- Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	1 253 327	884,7*	927,9*	-
- Actions D-ACC (EUR) (hedged)	95 635	12,89*	12,08*	11,63
- Actions D-MDIST (USD)	7 148	10,09*	9,731*	9,712
- Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	1 518 047	7,781*	7,664*	7,780
- Actions I (EUR) (hedged)	32 136 389	8,587*	8,476*	8,582
- Actions I-ACC (USD)	23 646 498	19,07*	17,32*	16,25
- Actions I-ACC (EUR) (hedged)	3 512	14,42*	13,38*	12,77
- Actions I-MDIST (USD)	1 480 878	9,348*	9,015*	8,997
- Actions RY (USD)	30 725	10,04*	9,698*	9,655
- Actions RY-ACC (USD)	265 193	13,25*	12,03*	11,29
- Actions W-ACC (GBP)	2 134 330	2,142*	1,983*	1,987
- Actions Y (USD)	480 992	10,10*	9,757*	9,714
- Actions Y (EUR)	164 535	11,67*	11,70*	12,37
- Actions Y (GBP)	534 561	1,192*	1,174*	1,248
- Actions Y-ACC (USD)	10 631 070	29,38*	26,72*	25,11
- Actions Y-ACC (EUR)	145 034	15,66*	14,72*	14,68
- Actions Y-ACC (CHF) (hedged)	1 813 956	13,42*	12,76*	12,51
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	4 841 146	17,92*	16,67*	15,94
- Actions Y-MDIST (USD)	179 308	9,733*	9,387*	9,369
- Actions Y-MDIST (SGD)	48 154	0,864*	0,854*	0,889
- Actions Y-MDIST (AUD) (hedged)	79 421	9,311*	9,026*	9,078
- Actions Y-MINCOME (USD)	2 260 754	9,809*	9,488*	9,458
- Actions Y-QDIST (EUR) (hedged)	13 828 999	7,742*	7,627*	7,749

Compartiments Monétaires

Euro Cash Fund ⁸ - EUR

- Actions A (EUR)	12 112 857	9,0112	9,1151	9,1554
- Actions A-ACC (EUR)	63 982 545	11,3473	11,1457	10,8134
- Actions E-ACC (EUR)	30 224 844	10,5447	10,3574	10,0486
- Actions I-ACC (EUR)	715 963	11,0030	10,7874	10,4524
- Actions W-ACC (EUR)	439 032	10,5437	10,3460	10,0275
- Actions X-ACC (EUR)	3 570 917	10,9490	10,7283	10,3848
- Actions Y-ACC (EUR)	28 710 644	10,9892	10,7833	10,4513

US Dollar Cash Fund ⁸ - USD

- Actions A (USD)	51 390 456	12,1535	12,2477	12,2943
- Actions A-ACC (USD)	108 142 011	13,3829	12,8676	12,2775
- Actions A-ACC (HKD)	41 426 692	11,9236	11,3501	10,9197
- Actions A-ACC (GBP) (hedged)	20 007 710	1,1688	1,1251	1,0740
- Actions A-ACC (PLN) (hedged)	64 899 393	12,2049	11,6793	11,0477
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	1 557 276	9,9423	9,9915	10,0528
- Actions A-MINCOME (G) (HKD)	7 175 362	10,0129	9,9611	10,1032
- Actions W-ACC (USD)	1 235 357	12,2255	11,7429	11,1895
- Actions Y-ACC (USD)	38 037 545	12,7943	12,2891	11,7141

Compartiments Fidelity Lifestyle Fund

Fidelity Target™ 2025 Fund ⁸ - EUR

- Actions A (EUR)	641 641	39,76	40,12*	39,55
- Actions A-ACC (EUR)	2 373 513	16,96	16,82*	16,31
- Actions P-ACC (EUR)	3 118 616	31,21	30,74*	29,59
- Actions P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	1 254 519	10,57	10,19*	9,633

Fidelity Target™ 2030 Fund ⁸ - EUR

- Actions A (EUR)	1 536 530	54,37*	49,09*	48,85
- Actions A-ACC (EUR)	6 124 950	22,60*	20,14*	19,78
- Actions P-ACC (EUR)	5 381 991	43,19*	38,18*	37,21
- Actions P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	2 324 660	12,94*	11,20*	10,75

Fidelity Target™ 2035 Fund ^{4,8} - EUR

- Actions A (EUR)	569 092	56,24*	44,82*	45,46
-------------------	---------	--------	--------	-------

* Veuillez consulter la Politique de « Swing Pricing » dans l'Annexe 2.

État de la Valeur Liquidative par Action au 30 Avril 2026 - suite

Nom - Devise	Actions en circulation au 30.04.26 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.26 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.25 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.24 :
Fidelity Target™ 2035 Fund ^{4,8} - EUR				
- Actions A-ACC (EUR)	2 475 323	58,08*	46,29*	46,86
- Actions P-ACC (EUR)	4 580 694	54,06*	42,64*	42,75
- Actions P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	2 537 363	14,97*	11,57*	11,43
Fidelity Target™ 2040 Fund ^{4,8} - EUR				
- Actions A (EUR)	607 986	59,31	47,21*	47,93
- Actions A-ACC (EUR)	2 792 368	61,28	48,77*	49,38
- Actions A-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	6 313	20,97	16,38*	16,36
- B1-Actions ACC (EUR)	9 990	13,36	10,74*	10,97
- Actions P-ACC (EUR)	3 043 286	57,13	45,01*	45,12
- Actions P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	2 661 191	15,42	11,91*	11,78
Fidelity Target™ 2045 Fund ^{4,8} - EUR				
- Actions A (EUR)	305 940	25,83	20,56*	20,85
- Actions A-ACC (EUR)	2 660 205	25,92	20,64*	20,90
- B1-Actions ACC (EUR)	1 923	13,35	10,73*	10,98
- Actions P-ACC (EUR)	4 857 842	29,24	23,04*	23,11
- Actions P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	2 632 335	15,47	11,96*	11,83
Fidelity Target™ 2050 Fund ^{4,8} - EUR				
- Actions A (EUR)	629 877	25,80	20,54*	20,84
- Actions A-ACC (EUR)	2 188 952	25,90	20,62*	20,88
- B1-Actions ACC (EUR)	460	13,34	10,73*	10,97
- Actions P-ACC (EUR)	3 818 844	29,22	23,03*	23,10
- Actions P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	924 309	15,49	11,98*	11,83
Fidelity Target™ 2055 Fund ^{4,8} - EUR				
- Actions A (EUR)	210 894	16,97	13,51*	13,70
- Actions A-ACC (EUR)	751 725	16,98	13,52*	13,69
- B1-Actions ACC (EUR)	460	13,35	10,73*	10,97
- Actions P-ACC (EUR)	3 146 313	17,93	14,13*	14,17
- Actions P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	376 303	15,50	11,98*	11,83
Fidelity Target™ 2060 Fund ^{4,8} - EUR				
- Actions A (EUR)	159 363	16,95	13,50*	13,69
- Actions A-ACC (EUR)	307 933	16,98	13,52*	13,69
- Actions A-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	10 511	18,58	14,52*	14,51
- B1-Actions ACC (EUR)	460	13,35	10,73*	10,97
- Actions P-ACC (EUR)	2 056 668	17,93	14,14*	14,17
- Actions P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	264 314	15,50	11,99*	11,84

Compartiments Institutional Target

Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund ^{1,4,5} - EUR				
- Actions P-ACC (EUR)	531 568	29,05	27,41*	26,33*
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund ^{1,4,5} - EUR				
- Actions P-ACC (EUR)	9 193 988	31,41	29,88*	28,76
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund ^{1,4,5} - EUR				
- Actions P-ACC (EUR)	21 330 129	41,27*	36,24*	35,01
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund ^{1,4,5} - EUR				
- Actions P-ACC (EUR)	18 228 727	50,82*	40,24*	39,50
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund ^{1,4,5} - EUR				
- Actions P-ACC (EUR)	14 482 638	53,41	42,22*	41,44
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund ^{1,4,5} - EUR				
- Actions P-ACC (EUR)	23 998 422	28,19	22,29*	21,87

* Veuillez consulter la Politique de « Swing Pricing » dans l'Annexe 2.

État de la Valeur Liquidative par Action au 30 Avril 2026 - suite

Nom - Devise	Actions en circulation au 30.04.26 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.26 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.25 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.24 :
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund ^{1,4,5} - EUR				
- Actions P-ACC (EUR)	19 429 134	28,46	22,50*	22,08
Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund ^{1,4,5} - EUR				
- Actions P-ACC (EUR)	17 346 556	17,80	14,07*	13,81
Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund ^{1,4,5} - EUR				
- Actions P-ACC (EUR)	12 678 606	17,76	14,03*	13,78

Compartiments Absolute Return

Absolute Return Global Equity Fund ⁴ - USD

- Actions A-ACC (USD)	612 322	11,69*	11,17	10,86
- Actions A-ACC (EUR)	1 219 466	10,87*	10,74	11,09
- Actions A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)	17 835	1 056*	1 018	-
- Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	1 846 382	10,07*	9,830	-
- Actions A-ACC (HUF) (HUF/USD hedged)	1 102 895	3 764*	3 527	3 371
- Actions A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)	14 998 652	14,10*	13,43	12,93
- Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	79 695	1,108*	1,087	1,078
- Actions A-PF-ACC (USD)	4 828 634	13,51*	12,88	12,51
- Actions A-PF-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	20 573 524	12,32*	12,02	11,88
- Actions A-PF-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	136 730	1,271*	1,243	1,227
- Actions I-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	105 367 534	1,463*	1,384	1,333
- Actions I-GMDIST (EUR) (EUR/USD hedged)	4 242	9,693*	-	-
- Actions I-PF-ACC (USD)	3 838 558	14,23*	13,46	12,92
- Actions I-PF-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	21 015 194	10,28*	9,924	-
- Actions R-PF-QDIST (USD)	9 980 580	9,786*	-	-
- Actions SE-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	6 317 014	10,69*	10,28	10,01
- Actions W-PF-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	8 370 806	1,386*	1,315	1,270
- Actions X-ACC (USD)	399 392	11,25*	10,52	10,01
- Actions X-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	463 130	10,54*	10,07	-
- X1-Actions ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	9 387 930	10,73*	10,25	-
- Actions Y-PF-ACC (USD)	3 108 848	14,12*	13,35	12,85
- Actions Y-PF-ACC (CHF) (CHF/USD hedged)	1 744 636	9,594*	9,460	-
- Actions Y-PF-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	15 527 976	12,84*	12,44	12,19

Absolute Return Global Fixed Income Fund ⁴ - USD

- Actions A-ACC (USD)	123 009	11,47	11,06	10,62
- Actions A-ACC (SGD)	590 857	1,061	1,049	1,052
- Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	282 069	10,46	10,30	10,05
- Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	341 825	1,079	1,068	1,043
- Actions A-MDIST (USD)	99 512	9,373	9,129	9,191
- Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	143 474	10,26	10,14	9,927
- Actions I-ACC (USD)	10 000	11,92	11,42	10,89
- Actions I-ACC (EUR)	8 556	11,86	11,74	11,88
- Actions W-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	78 796	1,162	1,117	1,068
- Actions Y-ACC (USD)	1 908 896	11,80	11,32	10,81
- Actions Y-ACC (SGD)	581 103	1,092	1,074	1,072
- Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	171 116	10,74	10,53	10,23

Absolute Return Multi Strategy Fund ⁴ - USD

- Actions A-ACC (USD)	76 444	11,85*	11,75*	11,60
- Actions A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)	1 216	995,1*	994,8*	-
- Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	49 773	10,58*	10,73*	10,78
- Actions A-ACC (HUF) (HUF/USD hedged)	6 637	3 090*	3 003*	-
- Actions A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)	20 557	10,13*	9,997*	-
- Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	70 351	1,014*	1,031*	1,035
- Actions I-ACC (USD)	380 772	12,53*	12,32*	12,06
- Actions I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	135 074	11,24*	11,29*	11,23
- Actions I-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	4 126 181	1,222*	1,202*	1,177
- Actions W-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	421 834	1,212*	1,195*	1,171

* Veuillez consulter la Politique de « Swing Pricing » dans l'Annexe 2.

État de la Valeur Liquidative par Action au 30 Avril 2026 - suite

Nom - Devise	Actions en circulation au 30.04.26 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.26 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.25 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.24 :
Absolute Return Multi Strategy Fund ⁴ - USD				
- Actions X-ACC (USD)	3 010 335	10,55*	10,30*	9,997
- Actions X-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	4 607	10,16*	10,12*	-
- Actions Y-ACC (USD)	1 928	12,44*	12,25*	12,00
- Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	13 768	11,15*	11,20*	11,15

Compartiments d'Actions Institutionnels Réservés

Institutional Emerging Markets Equity Fund ⁸ - USD				
- Actions I-ACC (USD)	96 143	378,6	229,1	224,2
- Actions I-ACC (EUR)	150 745	333,6	208,6	216,8
Institutional Global Focus Fund ^{4,8} - USD				
- Actions I-ACC (EUR)	464 532	488,7	413,0	405,0

* Veuillez consulter la Politique de « Swing Pricing » dans l'Annexe 2.

État des opérations et des variations de l'actif net

pour l'exercice clos le 30 Avril 2026

NOM	Compartiments d'actions :			
	Consolidé	All China Equity ESG Fund ^{2,4,8}	America Fund ⁸	ASEAN Fund ⁸
DEVISE	USD	USD	USD	USD
REVENU DES INVESTISSEMENTS				
Dividendes et revenu d'intérêts nets	4 340 490 644	78 619	34 894 968	31 914 574
Intérêts perçus sur swaps	104 276 134	-	-	-
Revenu dérivé	116 369 757	-	2 181	-
Revenu net	4 561 136 535	78 619	34 897 149	31 914 574
DÉPENSES				
Frais de gestion	1 882 825 926	18 274	39 454 679	10 926 738
Frais administratifs	409 988 540	4 334	8 058 936	2 173 421
Impôts	72 967 453	744	1 429 269	352 165
Commission de garde	24 599 359	474	103 360	416 768
Frais de distribution	86 496 247	9	856 059	49 723
Commission de performance	137 586	-	-	-
Autres dépenses	28 297 184	273	504 412	141 568
Total des dépenses	2 505 312 295	24 108	50 406 715	14 060 383
Intérêts versés sur swaps	78 334 344	-	-	-
Charges dérivées	76 301 136	-	-	-
Frais financiers sur contrats de différence	(4 393 639)	-	-	-
Remboursement des frais de courtage	(1 619)	-	-	-
Remise sur les frais de gestion	(3 671)	-	-	-
Renonciation aux commissions	(5 092 605)	-	-	(38 707)
Remboursement des dépenses	(3 503 000)	-	-	-
Dépenses nettes	2 646 953 241	24 108	50 406 715	14 021 676
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	1 914 183 294	54 511	(15 509 566)	17 892 898
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur titres	14 402 058 286	965 242	259 351 699	51 564 683
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur devises	(22 765 286)	(1 657)	(14 064)	(175 899)
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de différence	(107 286 900)	-	-	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	228 597 039	10 068	17 497 315	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur options	(64 912 520)	-	-	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats à terme standardisés	219 175 505	-	(1 061 012)	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur swaps	3 247 688	-	-	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur titres	13 181 536 030	(461 504)	326 814 128	10 559 825
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur devises	(601 618)	(10)	(272)	(52 514)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats de différence	(6 451 918)	-	-	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats de change à terme	(42 680 630)	(6 625)	(8 048 335)	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur options	4 247 385	-	-	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats à terme standardisés	(29 995 834)	-	-	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur swaps	(17 031 653)	-	-	-
ÉTAT DES OPÉRATIONS	29 661 318 868	560 025	579 029 893	79 788 993
DIVIDENDES VERSÉS AUX ACTIONNAIRES	(1 502 415 245)	-	(158 146)	(9 128 967)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL				
Produit des émissions d'Actions	44 765 448 674	3 259	191 612 336	123 974 047
Versements pour les rachats d'Actions	(42 520 820 789)	(5 418 860)	(916 877 668)	(279 528 923)
Péréquation	(55 477 417)	(55 155)	451 116	(2 534 693)
Augmentation/(diminution) résultant des transactions sur le capital	2 189 150 468	(5 470 756)	(724 814 216)	(158 089 569)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE	30 348 054 091	(4 910 731)	(145 942 469)	(87 429 543)
ACTIF NET				
En début d'exercice	148 802 142 546*	4 910 731	3 007 370 298	810 946 134
En fin d'exercice	179 150 196 637**	-	2 861 427 829	723 516 591

* L'actif net total consolidé au début de l'exercice a été converti aux taux de change en vigueur au 30 avril 2026 et recalculé à partir du montant original de 146 877 770 490 USD à l'aide des taux de change en vigueur au 30 avril 2025.

** À titre indicatif, l'actif net total consolidé au 30 avril 2026, converti en euros au taux de change en vigueur au 30 avril 2026, s'élève à 152 741 307 850 EUR.

Une liste complète des notes de bas de page 9. Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes.

Asia Equity ESG Fund ⁸	Asia Equity II ESG Fund ^{1,3,4,5,8}	Asia Pacific Opportunities Fund	Asian Smaller Companies Fund ⁸	Asian Special Situations Fund ⁸	Australian Diversified Equity Fund	China A Shares Fund ^{2,4,8}
USD	USD	USD	USD	USD	AUD	USD
60 354 234	23 785 361	23 836 822	47 280 747	32 970 319	14 779 736	62 075
-	-	-	-	-	-	-
2 909	-	160	220 950	-	12 187	-
60 357 143	23 785 361	23 836 982	47 501 697	32 970 319	14 791 923	62 075
36 181 366	9 823 192	14 774 295	12 771 120	23 713 068	7 710 718	15 081
6 732 874	3 986 498	2 723 417	2 035 530	4 658 358	1 743 418	3 599
1 252 562	126 102	531 333	452 403	806 696	272 732	648
1 048 648	426 937	294 175	574 151	627 678	64 756	411
458 445	-	961 077	58 333	176 376	-	425
-	-	-	-	-	-	-
515 497	205 450	225 956	226 435	323 417	89 602	237
46 189 392	14 568 179	19 510 253	16 117 972	30 305 593	9 881 226	20 401
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	206 277	52 862	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
(17 279)	-	-	(56 924)	(17 422)	-	-
-	-	-	-	-	-	-
46 172 113	14 568 179	19 510 253	16 267 325	30 341 033	9 881 226	20 401
14 185 030	9 217 182	4 326 729	31 234 372	2 629 286	4 910 697	41 674
489 639 980	169 584 583	167 314 846	110 123 350	154 999 334	4 587 263	440 389
(842 761)	(344 855)	(836 200)	(355 136)	(942 828)	(75)	562
-	-	-	517 977	7 582 347	-	-
520 336	-	660 652	-	4 717 881	-	1 016
-	-	-	-	-	(1 444 322)	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
570 354 482	249 769 484	59 630 186	120 797 396	831 338 808	31 182 192	(40 621)
280	(9 578)	(19 163)	(14 763)	(40 435)	21	(508)
-	-	-	9 221	(1 819 099)	-	-
(380 050)	-	(380 053)	-	(433 957)	-	(772)
-	-	-	-	-	708 531	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
1 073 477 297	428 216 816	230 696 997	262 312 417	998 031 337	39 944 307	441 740
(2 129 726)	-	(847 794)	(8 018 763)	(1 040 973)	(3 937 149)	(121)
411 015 142	25 186 676	89 804 727	501 717 280	349 224 432	32 878 854	128 148
(1 043 853 179)	(106 059 446)	(560 069 812)	(529 589 253)	(632 512 567)	(64 696 315)	(3 588 251)
(4 220 445)	(479 897)	(2 265 247)	(1 705 747)	(942 208)	(116 383)	(33 652)
(637 058 482)	(81 352 667)	(472 530 332)	(29 577 720)	(284 230 343)	(31 933 844)	(3 493 755)
434 289 089	346 864 149	(242 681 129)	224 715 934	712 760 021	4 073 314	(3 052 136)
2 767 321 182	1 031 509 994	1 341 081 356	1 134 013 716	1 738 307 710	508 278 262	3 052 136
3 201 610 271	1 378 374 143	1 098 400 227	1 358 729 650	2 451 067 731	512 351 576	-

État des opérations et des variations de l'actif net

pour l'exercice clos le 30 Avril 2026 - suite

NOM	China Consumer Fund ⁸	China Focus Fund	China Innovation Fund ⁸	Climate Solutions Fund ^{4,9}
DEVISE	USD	USD	USD	USD
REVENU DES INVESTISSEMENTS				
Dividendes et revenu d'intérêts nets	64 424 955	70 074 696	3 295 839	592 778
Intérêts perçus sur swaps	-	-	-	-
Revenu dérivé	8 221 620	-	462 075	257
Revenu net	72 646 575	70 074 696	3 757 914	593 035
DÉPENSES				
Frais de gestion	40 808 112	30 477 889	2 411 844	371 985
Frais administratifs	8 320 868	5 945 549	560 478	68 806
Impôts	1 513 995	1 097 940	85 350	11 753
Commission de garde	524 980	436 374	57 288	38 538
Frais de distribution	3 044 032	679 804	111 746	31 479
Commission de performance	-	-	-	-
Autres dépenses	527 262	416 855	27 803	5 628
Total des dépenses	54 739 249	39 054 411	3 254 509	528 189
Intérêts versés sur swaps	-	-	-	-
Charges dérivées	6 781 604	-	442 531	1 474
Frais financiers sur contrats de différence	-	-	-	-
Remboursement des frais de courtage	-	-	-	-
Remise sur les frais de gestion	-	-	-	-
Renonciation aux commissions	-	-	(3 371)	(27 617)
Remboursement des dépenses	-	-	-	-
Dépenses nettes	61 520 853	39 054 411	3 693 669	502 046
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	11 125 722	31 020 285	64 245	90 989
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur titres	(26 368 666)	117 148 736	(459 175)	5 869 037
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur devises	(102 024)	(428 461)	(1 495 328)	(13 671)
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de différence	22 399 900	-	5 228 710	(19 241)
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	1 408 635	-	80 997	680
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur options	-	-	-	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats à terme standardisés	-	-	-	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur swaps	-	-	-	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur titres	299 692 266	224 791 668	25 265 514	7 743 384
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur devises	(2 856)	(6 044)	1 037	4 112
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats de différence	(3 192 975)	-	(179 357)	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats de change à terme	(148 955)	-	(116 762)	(1 043)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur options	-	-	-	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats à terme standardisés	-	-	-	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur swaps	-	-	-	-
ÉTAT DES OPÉRATIONS	304 811 047	372 526 184	28 389 881	13 674 247
DIVIDENDES VERSÉS AUX ACTIONNAIRES	(842 305)	(24 646 924)	(10 227)	-
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL				
Produit des émissions d'Actions	287 252 285	486 181 759	55 500 970	15 429 302
Versements pour les rachats d'Actions	(812 405 165)	(689 012 501)	(29 837 976)	(8 192 155)
Péréquation	(4 633 438)	(3 024 670)	191 442	(10 012)
Augmentation/(diminution) résultant des transactions sur le capital	(529 786 318)	(205 855 412)	25 854 436	7 227 135
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE	(225 817 576)	142 023 848	54 234 090	20 901 382
ACTIF NET				
En début d'exercice	2 963 433 856	2 233 297 621	133 384 599	24 518 853
En fin d'exercice	2 737 616 280	2 375 321 469	187 618 689	45 420 235

Emerging Asia Fund ^a	Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	Emerging Markets Equity ESG Fund ^a	Emerging Markets Ex China Fund ^{a,b}	Emerging Markets Fund ^a	Euro 50 Index Fund	Europe Equity ESG Fund ^a
USD	USD	USD	USD	USD	EUR	EUR
9 489 000	16 335 277	22 967 808	317 159	66 732 943	20 889 762	5 579 537
-	-	-	-	-	-	-
482 133	88 781	-	-	232 887	7 405	1 364
9 971 133	16 424 058	22 967 808	317 159	66 965 830	20 897 167	5 580 901
5 727 099	4 377 934	6 625 409	154 640	38 161 423	1 259 656	2 613 675
1 124 763	882 530	807 705	34 495	6 972 898	2 116 446	601 901
217 083	143 450	160 975	6 360	1 290 235	-	95 275
233 215	397 122	446 704	22 709	1 438 041	130 832	29 672
102 420	135 483	30	279	669 418	-	120 819
-	-	-	-	-	-	-
87 683	57 371	143 314	2 250	546 898	120 529	31 288
7 492 263	5 993 890	8 184 137	220 733	49 078 913	3 627 463	3 492 630
-	-	-	-	-	-	-
483 857	90 899	-	-	148 033	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
(20 660)	(262 506)	(153 248)	(18 323)	(251 303)	(1 652 866)	-
-	-	-	-	-	-	-
7 955 460	5 822 283	8 030 889	202 410	48 975 643	1 974 597	3 492 630
2 015 673	10 601 775	14 936 919	114 749	17 990 187	18 922 570	2 088 271
38 037 449	60 614 435	162 498 517	1 835 065	747 740 051	7 463 900	7 564 329
(73 422)	6 740 672	(423 740)	(3 715)	(1 187 681)	(150)	(4 103)
546 461	(237 014)	-	-	3 134 867	-	-
767 881	(37 707)	465 648	-	905 138	-	161 569
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	1 277 246	(75 149)
-	-	-	-	-	-	-
165 661 641	15 337 108	82 517 267	6 322 067	842 528 545	83 348 624	14 283 669
(10 182)	3 967	416	(461)	(9 041)	52	(2 312)
-	-	-	-	1 004 125	-	-
(38 055)	(9 129)	(342 000)	(14)	(45 079)	-	7 295
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	(317 018)	21 073
-	-	-	-	-	-	-
206 907 446	93 014 107	259 653 027	8 267 691	1 612 061 112	110 695 224	24 044 642
(123 279)	(1 238 908)	(2 644 967)	-	(1 649 702)	(5 678 633)	(566 158)
250 855 628	163 810 485	136 528 601	10 212 316	586 961 015	181 823 881	5 960 664
(227 494 034)	(95 345 058)	(1 141 192 082)	(2 403 032)	(1 354 695 586)	(118 484 214)	(26 062 818)
(129 908)	916 076	(11 729 081)	36 928	(2 984 075)	686 077	(169 964)
23 231 686	69 381 503	(1 016 392 562)	7 846 212	(770 718 646)	64 025 744	(20 272 118)
230 015 853	161 156 702	(759 384 502)	16 113 903	839 692 764	169 042 335	3 206 366
409 158 379	256 027 138	1 107 103 023	7 940 883	2 988 806 450	612 975 401	181 685 437
639 174 232	417 183 840	347 718 521	24 054 786	3 828 499 214	782 017 736	184 891 803

État des opérations et des variations de l'actif net

pour l'exercice clos le 30 Avril 2026 - suite

NOM	European Dynamic Growth Fund ⁸	European Growth Fund ⁸	European Larger Companies Fund ⁸	European Smaller Companies Fund
DEVISE	EUR	EUR	EUR	EUR
REVENU DES INVESTISSEMENTS				
Dividendes et revenu d'intérêts nets	29 644 450	247 300 897	6 089 823	30 879 134
Intérêts perçus sur swaps	-	-	-	-
Revenu dérivé	6 799	286	19	-
Revenu net	29 651 249	247 301 183	6 089 842	30 879 134
DÉPENSES				
Frais de gestion	17 803 672	108 644 908	2 335 726	14 976 130
Frais administratifs	3 475 951	22 526 610	511 375	3 013 989
Impôts	609 572	3 783 968	85 058	556 147
Commission de garde	146 204	628 222	37 783	174 282
Frais de distribution	737 243	187 160	159 225	184 020
Commission de performance	-	-	-	-
Autres dépenses	241 442	1 249 262	30 827	206 426
Total des dépenses	23 014 084	137 020 130	3 159 994	19 110 994
Intérêts versés sur swaps	-	-	-	-
Charges dérivées	-	-	-	-
Frais financiers sur contrats de différence	-	-	-	-
Remboursement des frais de courtage	-	-	-	-
Remise sur les frais de gestion	-	-	-	-
Renonciation aux commissions	-	-	-	-
Remboursement des dépenses	-	-	-	-
Dépenses nettes	23 014 084	137 020 130	3 159 994	19 110 994
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	6 637 165	110 281 053	2 929 848	11 768 140
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur titres	126 468 366	463 135 777	10 665 557	(1 827 610)
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur devises	(237 780)	(835 384)	(17 632)	46 602
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de différence	-	-	-	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	(5 065 173)	(720 051)	(9 231)	(854 537)
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur options	-	-	-	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats à terme standardisés	4 829 891	1 709 477	-	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur swaps	-	-	-	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur titres	(220 599 605)	(170 665 910)	(3 320 861)	79 152 923
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur devises	21 129	9 218	144	9 133
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats de différence	-	-	-	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats de change à terme	5 042 084	423 941	5 053	842 555
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur options	-	-	-	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats à terme standardisés	(3 031 541)	34 585	-	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur swaps	-	-	-	-
ÉTAT DES OPÉRATIONS	(85 935 464)	403 372 706	10 252 878	89 137 206
DIVIDENDES VERSÉS AUX ACTIONNAIRES	(137 433)	(89 912 381)	(407 376)	(2 886 835)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL				
Produit des émissions d'Actions	45 141 943	275 058 848	27 783 528	250 361 516
Versements pour les rachats d'Actions	(930 563 726)	(476 230 814)	(51 834 043)	(480 475 822)
Péréquation	(3 571 251)	(1 717 143)	(228 670)	(3 549 616)
Augmentation/(diminution) résultant des transactions sur le capital	(888 993 034)	(202 889 109)	(24 279 185)	(233 663 922)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE	(975 065 931)	110 571 216	(14 433 683)	(147 413 551)
ACTIF NET				
En début d'exercice	2 001 714 187	7 289 113 220	186 883 859	1 104 523 362
En fin d'exercice	1 026 648 256	7 399 684 436	172 450 176	957 109 811

European Smaller Companies ESG Fund ^{4,8}	FIRST All Country World Fund ⁹	Germany Fund ⁸	Global Consumer Brands Fund ⁸	Global Demographics Fund ⁹	Global Financial Services Fund ⁹	Global Focus Fund ⁸
EUR	USD	EUR	USD	USD	EUR	USD
1 482 967	6 505 455	20 273 060	9 024 602	7 900 978	30 680 814	8 995 135
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	24 048	-	-
1 482 967	6 505 455	20 273 060	9 024 602	7 925 026	30 680 814	8 995 135
359 913	4 280 119	15 578 682	12 815 876	10 623 609	17 240 367	12 546 073
29 367	779 594	3 262 707	2 807 603	2 322 417	3 526 702	2 637 187
5 365	159 419	574 388	498 084	417 082	680 584	458 471
14 142	46 106	104 349	116 122	93 456	272 679	88 039
-	205 765	-	978 752	782 062	682 536	1 741 054
-	-	-	-	-	-	-
7 635	80 720	197 826	165 005	143 212	242 017	163 415
416 422	5 551 723	19 717 952	17 381 442	14 381 838	22 644 885	17 634 239
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
(2 124)	(43)	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
414 298	5 551 680	19 717 952	17 381 442	14 381 838	22 644 885	17 634 239
1 068 669	953 775	555 108	(8 356 840)	(6 456 812)	8 035 929	(8 639 104)
951 682	32 109 139	61 850 738	(3 567 522)	72 037 609	96 881 303	165 038 546
14 660	(10 814)	14 340	33 750 269	52 777	(319 252)	91 167
-	-	-	-	-	-	-
-	-	(558 101)	1 492 900	12 610 617	435 681	3 856 079
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	2 535 579	-	-
-	-	-	-	-	-	-
5 020 949	92 266 796	19 116 225	115 950 404	111 343 877	(3 947 941)	13 230 331
(7 652)	14 108	16	(791)	(14 657)	(32 148)	(3 526)
-	-	-	-	-	-	-
-	-	371 718	(679 904)	(6 426 836)	13 037	(1 866 372)
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	(971 893)	-	-
-	-	-	-	-	-	-
7 048 308	125 333 004	81 350 044	138 588 516	184 710 261	101 066 609	171 707 121
-	(44)	(80 264)	-	-	(351 518)	-
780 565	72 918 165	466 127 541	34 700 143	125 591 918	296 053 206	429 196 011
(111 439 770)	(54 709 952)	(215 223 823)	(291 040 035)	(339 917 808)	(645 451 800)	(424 451 926)
(1 068 696)	(52 269)	1 440 849	1 073 889	808 767	(1 449 423)	377 906
(111 727 901)	18 155 944	252 344 567	(255 266 003)	(213 517 123)	(350 848 017)	5 121 991
(104 679 593)	143 488 904	333 614 347	(116 677 487)	(28 806 862)	(250 132 926)	176 829 112
104 679 593	404 968 094	902 029 285	952 125 991	822 264 460	1 437 612 656	755 147 227
-	548 456 998	1 235 643 632	835 448 504	793 457 598	1 187 479 730	931 976 339

État des opérations et des variations de l'actif net

pour l'exercice clos le 30 Avril 2026 - suite

NOM	Global Founders Fund	Global Healthcare Fund ⁸	Global Industrials Fund	Global Low Volatility Equity Fund ⁴
DEVISE	USD	EUR	EUR	USD
REVENU DES INVESTISSEMENTS				
Dividendes et revenu d'intérêts nets	2 609	13 246 340	15 625 032	25 525
Intérêts perçus sur swaps	-	-	-	-
Revenu dérivé	-	-	-	-
Revenu net	2 609	13 246 340	15 625 032	25 525
DÉPENSES				
Frais de gestion	2 229	15 809 229	10 357 821	8 285
Frais administratifs	533	3 296 308	2 280 197	2 286
Impôts	104	588 432	410 024	433
Commission de garde	58	118 720	103 713	266
Frais de distribution	-	1 127 692	1 068 694	68
Commission de performance	-	-	-	-
Autres dépenses	33	205 173	133 597	206
Total des dépenses	2 957	21 145 554	14 354 046	11 544
Intérêts versés sur swaps	-	-	-	-
Charges dérivées	-	22 934	-	-
Frais financiers sur contrats de différence	-	-	-	-
Remboursement des frais de courtage	-	-	-	(1 619)
Remise sur les frais de gestion	-	-	-	-
Renonciation aux commissions	-	-	-	-
Remboursement des dépenses	-	-	-	-
Dépenses nettes	2 957	21 168 488	14 354 046	9 925
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	(348)	(7 922 148)	1 270 986	15 600
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur titres	(2 775)	(54 438 731)	53 838 713	544 548
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur devises	1 188	103 074	73 879	8 817
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de différence	-	-	-	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-	52 242	86 607	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur options	-	-	-	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats à terme standardisés	-	6 989 750	-	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur swaps	-	-	-	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur titres	51 033	(11 871 850)	174 534 298	(503 422)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur devises	2	(821)	1 312	(98)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats de différence	-	-	-	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats de change à terme	-	(30 251)	(47 270)	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur options	-	-	-	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats à terme standardisés	-	29 597	-	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur swaps	-	-	-	-
ÉTAT DES OPÉRATIONS	49 100	(67 089 138)	229 758 525	65 445
DIVIDENDES VERSÉS AUX ACTIONNAIRES	-	-	(702 155)	(733)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL				
Produit des émissions d'Actions	4 999 975	85 507 302	346 547 018	37 990
Versements pour les rachats d'Actions	-	(269 271 613)	(133 946 156)	(5 154 788)
Péréquation	-	779 752	681 732	(16 100)
Augmentation/(diminution) résultant des transactions sur le capital	4 999 975	(182 984 559)	213 282 594	(5 132 898)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE	5 049 075	(250 073 697)	442 338 964	(5 068 186)
ACTIF NET				
En début d'exercice	-	1 307 998 819	665 365 930	5 068 186
En fin d'exercice	5 049 075	1 057 925 122	1 107 704 894	-

Global Smaller Companies Fund	Global Technology Fund ⁹	Global Thematic Opportunities Fund ⁹	Global Value Fund ⁹	Greater China Fund ⁸	Greater China Fund II ^{1,3,4,5,8}	Iberia Fund ⁸
USD	EUR	USD	USD	USD	USD	EUR
2 878	288 970 972	24 281 093	586 471	16 729 353	16 334 328	7 901 341
-	-	-	-	-	-	-
-	428 385	3 936	-	109	-	1 106
2 878	289 399 357	24 285 029	586 471	16 729 462	16 334 328	7 902 447
1 106	343 949 178	24 047 939	998 254	10 845 770	6 039 721	3 856 243
264	68 832 663	5 129 843	232 637	2 424 572	1 383 951	863 231
52	12 969 118	882 783	35 101	390 284	77 478	142 779
28	2 829 126	254 199	16 643	220 318	212 113	66 826
-	11 054 416	35 761	16 342	658 481	-	228 819
-	-	-	-	-	-	-
16	4 480 599	290 257	11 638	129 003	126 484	47 536
1 466	444 115 100	30 640 782	1 310 615	14 668 428	7 839 747	5 205 434
-	-	-	-	-	-	-
-	907 495	4 328	-	239	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	(206)	-	(25)
-	-	-	-	-	-	-
1 466	445 022 595	30 645 110	1 310 615	14 668 461	7 839 747	5 205 409
1 412	(155 623 238)	(6 360 081)	(724 144)	2 061 001	8 494 581	2 697 038
1	4 715 726 059	240 983 248	10 688 931	112 672 212	104 100 283	45 482 822
3 120	(7 600 401)	14 904 694	(9 737)	(112 492)	(129 898)	(1 645)
-	5 686 206	58 572	-	239 776	-	-
-	30 885 686	-	76 983	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	983 649	-	-	-	27 661
-	-	-	-	-	-	-
52 553	3 288 720 550	241 068 976	2 754 464	114 071 482	116 379 556	18 613 109
10	679 244	3 663	2 733	(1 357)	717	(4)
-	(94 065)	(913)	-	-	-	-
-	(9 652 867)	-	(48 532)	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	(262 202)	-	-	-	(14 720)
-	-	-	-	-	-	-
57 096	7 868 727 174	491 379 606	12 740 698	228 930 622	228 845 239	66 804 261
-	(3 691 131)	(86 178)	-	(1 679 440)	-	(629 282)
4 999 975	4 139 706 013	55 957 573	5 745 349	53 827 649	21 215 951	123 433 264
-	(2 934 920 869)	(284 010 486)	(28 104 783)	(144 319 687)	(64 307 582)	(94 979 900)
-	(647 401)	291 838	38 224	(531 869)	(456 175)	185 404
4 999 975	1 204 137 743	(227 761 075)	(22 321 210)	(91 023 907)	(43 547 806)	28 638 768
5 057 071	9 069 173 786	263 532 353	(9 580 512)	136 227 275	185 297 433	94 813 747
-	21 274 225 114	1 557 745 162	73 968 160	652 505 811	616 445 087	226 589 519
5 057 071	30 343 398 900	1 821 277 515	64 387 648	788 733 086	801 742 520	321 403 266

État des opérations et des variations de l'actif net

pour l'exercice clos le 30 Avril 2026 - suite

NOM	India Focus Fund ^{2,8}	Indonesia Fund	Italy Fund ⁸	Japan Equity ESG Fund ⁸
DEVISE	USD	USD	EUR	JPY
REVENU DES INVESTISSEMENTS				
Dividendes et revenu d'intérêts nets	27 994 887	7 257 406	13 610 263	851 824 830
Intérêts perçus sur swaps	-	-	-	-
Revenu dérivé	-	-	1 963	-
Revenu net	27 994 887	7 257 406	13 612 226	851 824 830
DÉPENSES				
Frais de gestion	34 198 912	2 424 432	5 304 095	657 563 463
Frais administratifs	7 113 810	564 365	1 185 955	149 259 317
Impôts	1 334 342	88 674	204 152	23 885 719
Commission de garde	1 122 395	154 883	65 242	6 425 514
Frais de distribution	142 469	-	738 165	8 955 535
Commission de performance	-	-	-	-
Autres dépenses	450 797	29 153	68 012	7 842 642
Total des dépenses	44 362 725	3 261 507	7 565 621	853 932 190
Intérêts versés sur swaps	-	-	-	-
Charges dérivées	-	-	-	-
Frais financiers sur contrats de différence	-	-	-	-
Remboursement des frais de courtage	-	-	-	-
Remise sur les frais de gestion	-	-	-	-
Renonciation aux commissions	(6 788)	(95 620)	-	-
Remboursement des dépenses	-	-	-	-
Dépenses nettes	44 355 937	3 165 887	7 565 621	853 932 190
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	(16 361 050)	4 091 519	6 046 605	(2 107 360)
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur titres	195 697 132	246 556	72 842 457	6 623 567 409
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur devises	(3 394 017)	(34 096)	(10 430)	404 038
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de différence	-	-	-	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	4 859	-	-	267 158 263
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur options	-	-	-	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats à terme standardisés	-	-	321 006	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur swaps	-	-	-	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur titres	(465 088 359)	(12 099 738)	8 049 271	5 512 260 127
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur devises	(14 732)	(11 130)	1 252	(584)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats de différence	-	-	-	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats de change à terme	1 129	-	-	3 205 536
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur options	-	-	-	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats à terme standardisés	-	-	(104 241)	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur swaps	-	-	-	-
ÉTAT DES OPÉRATIONS	(289 155 038)	(7 806 889)	87 145 920	12 404 487 429
DIVIDENDES VERSÉS AUX ACTIONNAIRES	-	(5 022 171)	(1 537 659)	(3 458 093)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL				
Produit des émissions d'Actions	165 545 214	19 152 825	74 630 708	3 588 399 988
Versements pour les rachats d'Actions	(648 163 067)	(26 641 074)	(86 342 475)	(13 173 695 293)
Péréquation	644 249	(78 341)	(268 817)	12 221 155
Augmentation/(diminution) résultant des transactions sur le capital	(481 973 604)	(7 566 590)	(11 980 584)	(9 573 074 150)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE	(771 128 642)	(20 395 650)	73 627 677	2 827 955 186
ACTIF NET				
En début d'exercice	2 922 768 644	172 298 817	351 644 283	44 164 448 969
En fin d'exercice	2 151 640 002	151 903 167	425 271 960	46 992 404 155

Japan Growth Fund ⁸	Japan Value Fund ⁸	Latin America Fund	Nordic Fund ⁸	Pacific Fund ⁸	Sustainable Asian Focus Fund ^{4,9}	Sustainable Eurozone Equity Fund ⁹
JPY	JPY	USD	SEK	USD	USD	EUR
100 291 401	7 231 969 659	15 015 471	243 963 638	18 780 859	71 769	10 955 994
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	72 096	-	-
100 291 401	7 231 969 659	15 015 471	243 963 638	18 852 955	71 769	10 955 994
54 581 401	4 010 297 435	4 951 883	86 670 200	12 404 147	17 024	5 815 080
13 527 018	754 671 327	1 106 797	19 039 303	2 731 087	4 238	1 311 662
3 285 609	156 777 337	182 144	3 203 631	474 580	1 048	205 224
1 457 102	35 175 316	145 807	884 559	335 336	667	58 975
-	38 822 819	95 237	-	175 540	15	148 922
-	-	-	-	-	-	-
1 076 591	59 918 500	60 733	1 062 709	154 355	385	71 058
73 927 721	5 055 662 734	6 542 601	110 860 402	16 275 045	23 377	7 610 921
-	-	-	-	-	-	-
-	757 612	-	-	71 907	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	(11 642)	-	(32)	-	-
-	-	-	-	-	-	-
73 927 721	5 056 420 346	6 530 959	110 860 402	16 346 920	23 377	7 610 921
26 363 680	2 175 549 313	8 484 512	133 103 236	2 506 035	48 392	3 345 073
1 868 807 668	55 966 529 740	64 972 927	397 401 276	111 683 721	348 159	34 903 827
83 532	(31 389 953)	(71 869)	(693 920)	(85 824)	(1 425)	17 071
-	-	-	-	(153 311)	-	-
36 601 972	14 669 914 417	-	(16 408 344)	969 018	1 678	-
-	-	-	-	-	-	-
-	2 083 945 849	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
420 546 739	92 506 988 310	50 475 885	1 750 002 280	286 201 669	51 186	(276 732)
7 534	3 859 701	31 440	35 949	(66 645)	(144)	(694)
-	-	-	-	(90 709)	-	-
(2 890 053)	(2 906 618 894)	-	1 471 928	56 168	(1 020)	-
-	-	-	-	-	-	-
-	107 539 070	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
2 349 521 072	164 576 317 553	123 892 895	2 264 912 405	401 020 122	446 826	37 988 545
-	(870 008 281)	(9 236 982)	(112 242 599)	(3 139 567)	-	(113 052)
797 897 815	488 059 501 647	113 784 481	2 998 908 731	142 830 079	1 340	32 641 605
(4 907 168 571)	(269 261 721 555)	(135 477 222)	(689 442 909)	(158 841 379)	(5 591 370)	(48 785 864)
(9 791 120)	(12 676 336)	442	21 103 467	(13 032)	-	(32 596)
(4 119 061 876)	218 785 103 756	(21 692 299)	2 330 569 289	(16 024 332)	(5 590 030)	(16 176 855)
(1 769 540 804)	382 491 413 028	92 963 614	4 483 239 095	381 856 223	(5 143 204)	21 698 638
5 958 883 439	191 030 721 771	323 749 159	4 626 218 751	731 509 781	5 143 204	405 989 958
4 189 342 635	573 522 134 799	416 712 773	9 109 457 846	1 113 366 004	-	427 688 596

État des opérations et des variations de l'actif net

pour l'exercice clos le 30 Avril 2026 - suite

NOM	Sustainable Global Equity Fund ^{4,9}	Switzerland Fund ⁸	Technology Opportunities Fund ⁹	Thailand Fund ⁸
DEVISE	USD	CHF	USD	USD
REVENU DES INVESTISSEMENTS				
Dividendes et revenu d'intérêts nets	82 423	3 973 695	1 865 818	6 140 022
Intérêts perçus sur swaps	-	-	-	-
Revenu dérivé	5	-	-	-
Revenu net	82 428	3 973 695	1 865 818	6 140 022
DÉPENSES				
Frais de gestion	55 615	3 439 365	3 396 228	1 871 137
Frais administratifs	13 808	781 479	774 280	437 078
Impôts	3 446	121 397	119 477	64 862
Commission de garde	7 157	31 396	54 262	124 696
Frais de distribution	1 476	-	195 048	-
Commission de performance	-	-	-	-
Autres dépenses	1 130	39 794	39 430	21 214
Total des dépenses	82 632	4 413 431	4 578 725	2 518 987
Intérêts versés sur swaps	-	-	-	-
Charges dérivées	-	-	-	-
Frais financiers sur contrats de différence	-	-	-	-
Remboursement des frais de courtage	-	-	-	-
Remise sur les frais de gestion	-	-	-	-
Renonciation aux commissions	(5 007)	-	-	(84 369)
Remboursement des dépenses	-	-	-	-
Dépenses nettes	77 625	4 413 431	4 578 725	2 434 618
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	4 803	(439 736)	(2 712 907)	3 705 404
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur titres	232 657	13 596 924	47 638 652	(4 119 723)
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur devises	(76)	(141)	(35 206)	(112 792)
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de différence	-	-	-	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-	-	86 252	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur options	-	-	-	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats à terme standardisés	-	-	-	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur swaps	-	-	-	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur titres	1 151 731	1 474 035	59 304 113	33 502 534
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur devises	(119)	27	(6 836)	(27 946)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats de différence	-	-	-	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats de change à terme	-	-	(31 395)	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur options	-	-	-	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats à terme standardisés	-	-	-	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur swaps	-	-	-	-
ÉTAT DES OPÉRATIONS	1 388 996	14 631 109	104 242 673	32 947 477
DIVIDENDES VERSÉS AUX ACTIONNAIRES	-	-	-	(2 435 732)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL				
Produit des émissions d'Actions	29 622	16 271 903	14 000 492	12 863 815
Versements pour les rachats d'Actions	(107 017)	(20 365 797)	(50 404 413)	(24 965 310)
Péréquation	632	44 740	180 652	(142 116)
Augmentation/(diminution) résultant des transactions sur le capital	(76 763)	(4 049 154)	(36 223 269)	(12 243 611)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE	1 312 233	10 581 955	68 019 404	18 268 134
ACTIF NET				
En début d'exercice	5 848 754	231 388 352	201 895 371	118 050 812
En fin d'exercice	7 160 987	241 970 307	269 914 775	136 318 946

Compartiments
d'Actions à objectif
de rendement
supérieur :

UK Special Situations Fund	US Equity Fund ^a	Water & Waste Fund ^a	World Fund ^a	Asia Pacific Dividend Fund ^a	European Dividend Fund ^a	European Dividend Plus Fund ^{a,b}
GBP	USD	USD	USD	USD	EUR	EUR
4 207 333	5 664 592	14 070 694	72 854 092	16 437 388	43 097 860	276 743
-	-	-	-	-	-	-
1 002 085	240	232 682	-	280	-	344 556
5 209 418	5 664 832	14 303 376	72 854 092	16 437 668	43 097 860	621 299
1 117 758	11 120 991	11 927 886	86 879 436	6 215 798	15 492 797	168 074
202 068	2 428 242	2 609 070	17 954 282	1 408 386	3 134 537	39 271
39 379	425 175	462 224	3 382 897	231 142	551 760	5 800
27 390	39 208	132 050	346 744	164 620	157 085	6 914
-	198 433	963 638	5 718 523	5 103	18 660	-
-	-	-	-	-	-	-
18 930	144 303	155 506	1 141 226	74 939	201 408	1 920
1 405 525	14 356 352	16 250 374	115 423 108	8 099 988	19 556 247	221 979
-	-	-	-	-	-	-
841 520	-	182 387	-	-	-	22 075
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
(11 562)	-	-	(201 749)	-	-	(3 248)
-	-	-	-	-	-	-
2 235 483	14 356 352	16 432 761	115 221 359	8 099 988	19 556 247	240 806
2 973 935	(8 691 520)	(2 129 385)	(42 367 267)	8 337 680	23 541 613	380 493
7 520 899	86 201 533	84 683 851	671 664 350	43 497 666	21 218 095	1 838 800
(17 642)	(1 075)	163 505	(65 304)	(169 872)	(83 328)	(2 307)
4 960 371	-	(1 952 535)	-	-	-	(145 496)
-	411 080	3 915 294	23 569 845	2 472 233	(766 970)	-
15 721	-	-	-	238 384	-	(193 842)
71 246	11 313	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
6 150 893	51 560 411	54 337 236	1 230 403 134	92 240 836	30 051 393	(1 148 742)
(18 485)	207	758	(93 623)	1 993	5 878	(17)
(468 099)	-	(852 911)	-	-	-	(27 016)
-	(248 708)	(2 453 285)	(6 629 902)	32 946	583 179	-
(168 273)	-	-	-	291 337	-	25 503
(320 448)	52 117	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
20 700 118	129 295 358	135 712 528	1 876 481 233	146 943 203	74 549 860	727 376
(2 130 669)	-	(15 837)	(281 519)	(10 322 273)	(13 924 332)	(119 342)
59 327 124	43 008 733	18 041 104	1 490 048 667	385 826 457	613 038 937	6 689 289
(27 560 343)	(315 438 263)	(305 041 850)	(1 271 689 004)	(298 368 212)	(317 308 931)	(16 336 427)
499 899	933 409	39 734	(893 240)	(1 099 700)	319 753	(380 435)
32 266 680	(271 496 121)	(286 961 012)	217 466 423	86 358 545	296 049 759	(10 027 573)
50 836 129	(142 200 763)	(151 264 321)	2 093 666 137	222 979 475	356 675 287	(9 419 539)
92 847 701	882 002 554	979 709 726	5 397 394 107	325 838 529	948 331 309	9 419 539
143 683 830	739 801 791	828 445 405	7 491 060 244	548 818 004	1 305 006 596	-

État des opérations et des variations de l'actif net

pour l'exercice clos le 30 Avril 2026 - suite

NOM	Global Defensive Equity Fund ^{4,8}	Global Dividend Fund ⁸	Global Dividend Plus Fund ⁸	Global Equity Income ESG Fund ^{4,8}
DEVISE	USD	USD	USD	USD
REVENU DES INVESTISSEMENTS				
Dividendes et revenu d'intérêts nets	18 472 677	571 307 945	49 184 941	24 224 091
Intérêts perçus sur swaps	-	-	-	-
Revenu dérivé	-	4 226 803	50 685 359	-
Revenu net	18 472 677	575 534 748	99 870 300	24 224 091
DÉPENSES				
Frais de gestion	8 044 644	250 914 932	24 771 348	9 466 521
Frais administratifs	1 445 508	51 227 013	5 281 098	1 727 560
Impôts	262 575	9 168 839	878 110	342 745
Commission de garde	83 264	1 787 528	358 172	83 999
Frais de distribution	102 541	9 309 092	4 460 058	314 517
Commission de performance	-	-	-	-
Autres dépenses	124 196	3 080 237	280 857	159 968
Total des dépenses	10 062 728	325 487 641	36 029 643	12 095 310
Intérêts versés sur swaps	-	-	-	-
Charges dérivées	-	8 665 109	1 733 278	-
Frais financiers sur contrats de différence	-	-	-	-
Remboursement des frais de courtage	-	-	-	-
Remise sur les frais de gestion	-	-	-	-
Renonciation aux commissions	-	(485)	(1 589)	-
Remboursement des dépenses	-	-	-	-
Dépenses nettes	10 062 728	334 152 265	37 761 332	12 095 310
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	8 409 949	241 382 483	62 108 968	12 128 781
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur titres	16 919 833	1 283 402 486	48 628 310	55 847 992
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur devises	(17 582)	(1 262 551)	(64 272)	27 581
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de différence	-	17 966 012	(8 558 586)	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	(14 255)	135 356 229	(4 311 933)	5 733 971
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur options	-	-	(20 608 274)	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats à terme standardisés	-	-	-	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur swaps	-	-	-	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur titres	30 062 840	1 208 626 648	120 988 147	(10 785 789)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur devises	70 515	(399 001)	(2 303 877)	58 211
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats de différence	-	(9 634 351)	(2 312 981)	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats de change à terme	31 589	(23 664 822)	1 957 810	(2 567 387)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur options	-	-	2 704 153	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats à terme standardisés	-	-	-	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur swaps	-	-	-	-
ÉTAT DES OPÉRATIONS	55 462 889	2 851 773 133	198 227 465	60 443 360
DIVIDENDES VERSÉS AUX ACTIONNAIRES	(3 908 368)	(196 391 675)	(104 237 351)	(945 153)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL				
Produit des émissions d'Actions	595 379 829	5 886 155 019	2 502 015 122	514 591 460
Versements pour les rachats d'Actions	(219 012 719)	(2 945 342 586)	(544 491 097)	(319 741 883)
Péréquation	2 393 019	11 306 266	7 195 486	759 129
Augmentation/(diminution) résultant des transactions sur le capital	378 760 129	2 952 118 699	1 964 719 511	195 608 706
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE	430 314 650	5 607 500 157	2 058 709 625	255 106 913
ACTIF NET				
En début d'exercice	508 007 852	15 573 296 211	704 588 476	762 087 206
En fin d'exercice	938 322 502	21 180 796 368	2 763 298 101	1 017 194 119

Compartiments
Multi Asset :

Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund ^{1,4}	European Multi Asset Income Fund ⁵	Global Multi Asset Defensive Fund ^{4,8}	Global Multi Asset Dynamic Fund	Global Multi Asset Growth & Income Fund ^{4,6,8}	Global Multi Asset Income Fund ^{4,8}	Global Multiple Opportunities Fund ^{4,6}
USD	EUR	EUR	USD	USD	USD	EUR
2 003 903	18 814 511	8 083 003	3 919 952	3 515 861	200 232 548	1 972 018
134 381	419 772	408 155	80 754	32 651	7 581 931	-
199 001	289 335	605 816	206 094	580 890	2 625 717	21 729
2 337 285	19 523 618	9 096 974	4 206 800	4 129 402	210 440 196	1 993 747
704 219	3 740 635	2 155 107	2 518 678	1 428 601	46 460 794	420 287
197 180	1 253 721	761 673	694 596	400 089	11 277 137	127 633
28 899	199 208	131 172	105 431	59 290	1 910 734	26 439
37 550	85 671	56 343	61 132	30 209	709 568	20 771
52 199	285 920	220 408	504 845	93 854	3 039 397	1 693
-	-	-	-	-	-	-
9 454	65 397	47 475	33 523	19 347	669 962	11 057
1 029 501	5 630 552	3 372 178	3 918 205	2 031 390	64 067 592	607 880
36 169	396 215	986 790	53 880	56 032	5 316 796	-
111 881	139 535	1 007 441	99 089	396 311	2 805 149	6 815
-	-	(41 783)	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
2	-	-	-	-	-	-
(19 560)	(1 090)	-	(4 546)	(60)	(3 580)	(328)
-	-	-	-	-	-	-
1 157 993	6 165 212	5 324 626	4 066 628	2 483 673	72 185 957	614 367
1 179 292	13 358 406	3 772 348	140 172	1 645 729	138 254 239	1 379 380
4 867 403	7 526 238	(917 620)	(7 994 194)	7 520 572	310 703 605	1 940 605
(11 738)	(607 280)	(1 444 495)	(400 764)	92 345	40 486 423	3 285 352
1 765 733	1 212 328	(2 059 433)	376 751	4 681 392	(10 085 607)	322 646
342 270	(1 121 781)	(955 514)	260 955	(642 462)	(25 021 518)	(903 027)
1 585 841	231 054	(5 314 009)	(3 140)	2 186 060	(30 519 449)	(1 465 767)
1 184 813	2 725 725	1 665 064	1 259 561	1 013 716	153 052 629	2 080 679
(59 817)	(432 793)	708 225	971	11 419	(5 339 119)	-
4 681 086	841 228	28 953 864	59 746 601	5 664 148	(33 333 986)	(4 822 431)
(2 478)	691 368	(129 722)	(109 959)	19 656	3 075 359	(443 158)
(148 900)	(826 582)	450 174	(48 237)	(359 550)	7 276 224	-
(41 455)	(1 902 617)	(738 974)	(287 186)	333 570	(13 384 500)	354 971
159 418	(99 649)	449 280	(837)	435 423	995 816	85 391
295 659	(1 293 294)	770 545	1 046 237	3 407 087	2 407 672	(154 139)
17 740	(470 535)	(798 686)	(31 891)	(68 408)	(4 425 748)	-
15 814 867	19 831 816	24 411 047	53 955 040	25 940 697	534 142 040	1 660 502
(1 314 314)	(7 400 029)	(178 797)	(4 197 110)	(958 969)	(138 828 176)	(404 088)
4 620 899	17 491 257	514 119 726	336 735 225	36 857 724	357 781 580	7 362 130
(20 427 765)	(42 833 302)	(8 855 539)	(33 348 567)	(15 377 837)	(1 184 689 799)	(19 043 994)
(89 357)	(477 541)	4 736 352	(564 128)	6 070	(6 953 024)	(17 254)
(15 896 223)	(25 819 586)	510 000 539	302 822 530	21 485 957	(833 861 243)	(11 699 118)
(1 395 670)	(13 387 799)	534 232 789	352 580 460	46 467 685	(438 547 379)	(10 442 704)
53 596 124	387 876 507	94 315 276	140 168 390	103 482 051	4 237 623 803	68 909 920
52 200 454	374 488 708	628 548 065	492 748 850	149 949 736	3 799 076 424	58 467 216

État des opérations et des variations de l'actif net

pour l'exercice clos le 30 Avril 2026 - suite

NOM	Compartiments Obligataires :			
	Multi Asset Dynamic Inflation Fund ⁴	Asia Pacific Bond ESG Fund ^{4,8}	Asia Pacific Strategic Income Fund	Asian Bond Fund
DEVISE	USD	USD	USD	USD
REVENU DES INVESTISSEMENTS				
Dividendes et revenu d'intérêts nets	5 495 797	772 543	3 478 019	35 295 827
Intérêts perçus sur swaps	487 059	-	251 015	2 229 064
Revenu dérivé	319 497	5 502	30 378	212 185
Revenu net	6 302 353	778 045	3 759 412	37 737 076
DÉPENSES				
Frais de gestion	1 337 155	129 921	630 894	4 852 523
Frais administratifs	468 161	45 869	215 595	1 522 932
Impôts	68 909	8 187	31 833	354 280
Commission de garde	36 858	3 896	23 805	77 535
Frais de distribution	8 871	325	-	1 341
Commission de performance	-	-	-	-
Autres dépenses	22 500	2 692	10 696	132 975
Total des dépenses	1 942 454	190 890	912 823	6 941 586
Intérêts versés sur swaps	777 271	-	216 984	2 146 408
Charges dérivées	799 266	-	-	-
Frais financiers sur contrats de différence	(4 594)	-	-	-
Remboursement des frais de courtage	-	-	-	-
Remise sur les frais de gestion	(2 131)	-	-	-
Renonciation aux commissions	(2 431)	-	(4 190)	-
Remboursement des dépenses	-	-	-	-
Dépenses nettes	3 509 835	190 890	1 125 617	9 087 994
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	2 792 518	587 155	2 633 795	28 649 082
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur titres	8 959 490	115 841	1 298 672	24 766 985
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur devises	688 524	1 000	(91 945)	(86 839)
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de différence	7 386 411	-	-	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	(1 569 484)	(4 802)	(1 185 635)	8 069 847
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur options	(2 584 824)	-	-	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats à terme standardisés	7 871 643	(26 023)	238 574	1 454 906
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur swaps	303 326	-	(176 576)	(2 624 341)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur titres	3 782 747	155 839	382 702	(14 125 428)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur devises	(67 017)	(316)	4 803	(1 892)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats de différence	81 089	-	-	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats de change à terme	1 414 781	12 926	700 210	(406 769)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur options	(207 148)	-	-	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats à terme standardisés	1 616 707	(29 865)	(114 233)	(3 861 321)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur swaps	1 326 831	-	(126 005)	753 025
ÉTAT DES OPÉRATIONS	31 795 594	811 755	3 564 362	42 587 255
DIVIDENDES VERSÉS AUX ACTIONNAIRES	(1 290 699)	(52 622)	(4 841 466)	(29 862 966)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL				
Produit des émissions d'Actions	10 222 250	1 375 266	47 788 296	102 954 714
Versements pour les rachats d'Actions	(18 214 482)	(82 956)	(27 599 173)	(355 726 446)
Péréquation	(73 297)	8 240	68 153	(2 340 689)
Augmentation/(diminution) résultant des transactions sur le capital	(8 065 529)	1 300 550	20 257 276	(255 112 421)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE	22 439 366	2 059 683	18 980 172	(242 388 132)
ACTIF NET				
En début d'exercice	123 805 378	14 379 796	52 893 046	845 451 537
En fin d'exercice	146 244 744	16 439 479	71 873 218	603 063 405

Asian High Yield Fund	China High Yield Fund	China RMB Bond Fund ⁹	Climate Transition Bond Fund ^{4,8}	Emerging Market Corporate Debt Fund ⁸	Emerging Market Debt Fund ⁸	Emerging Market Local Currency Debt Fund ^{4,8}
USD	USD	CNY	USD	USD	USD	USD
92 084 311	27 162 663	39 757 926	15 708 867	2 892 481	33 264 886	9 208 895
18 476 754	7 307 557	2 313 802	260 390	-	-	1 894 401
158 546	94 298	174 286	136 375	6 166	91 312	7 583
110 719 611	34 564 518	42 246 014	16 105 632	2 898 647	33 356 198	11 110 879
14 778 968	5 777 483	7 553 537	1 578 909	652 567	5 970 140	1 026 344
4 385 551	1 606 513	2 241 061	265 886	190 365	1 624 541	255 861
750 028	253 126	470 014	58 993	27 920	266 796	48 257
196 427	46 040	420 487	61 000	19 569	63 370	44 904
175 760	-	1 008 907	6 667	37 027	346 429	45 916
-	-	-	-	-	-	-
269 078	84 381	203 926	63 030	9 190	92 457	21 069
20 555 812	7 767 543	11 897 932	2 034 485	936 638	8 363 733	1 442 351
451 445	113 934	2 387 948	954 799	11 325	212 586	1 379 201
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	(24 610)	-	(3 554)	-	(5 142)
-	-	-	-	-	-	-
21 007 257	7 881 477	14 261 270	2 989 284	944 409	8 576 319	2 816 410
89 712 354	26 683 041	27 984 744	13 116 348	1 954 238	24 779 879	8 294 469
7 495 147	(12 581 829)	9 484 303	11 908 777	837 432	4 475 448	1 805 519
(23 109)	(2 767)	(10 326 925)	252 365	4 477	(91 492)	(296 219)
-	-	-	-	-	-	-
8 053 021	1 256 242	2 110 571	928 096	1 436 707	3 954 528	(469 493)
-	-	-	-	-	-	-
(428 005)	459 255	71 718	1 533 986	27 702	(668 188)	148 394
(11 697 452)	(5 342 585)	636 740	59 437	(10 750)	(1 075 434)	(300 483)
68 603 806	(4 720 950)	(4 552 071)	(5 942 568)	339 057	41 844 836	3 474 138
8 900	(5 964)	118 537	(69 695)	19	83	(99 005)
-	-	-	-	-	-	-
(1 765 336)	(1 135 047)	10 218 488	2 036 761	(996 573)	483 163	(24 283)
-	-	-	-	-	-	-
423 971	(1 553 340)	1 494 514	(1 089 519)	28 888	(1 905 505)	-
(2 540 021)	(72 796)	(448 496)	(86 554)	(80 862)	(839 071)	(866 708)
157 843 276	2 983 260	36 792 123	22 647 434	3 540 335	70 958 247	11 666 329
(60 490 906)	(33 126 637)	(1 628 080)	(886 349)	(922 200)	(11 758 114)	(3 511 004)
625 146 109	63 838 709	99 171 076	255 683 172	2 971 375	118 473 726	130 100 098
(624 199 358)	(161 438 731)	(273 336 430)	(165 789 698)	(12 060 341)	(204 858 622)	(93 637 037)
(2 156 926)	(1 225 754)	(1 885 714)	276 878	(109 314)	(596 035)	(1 009 948)
(1 210 175)	(98 825 776)	(176 051 068)	90 170 352	(9 198 280)	(86 980 931)	35 453 113
96 142 195	(128 969 153)	(140 887 025)	111 931 437	(6 580 145)	(27 780 798)	43 608 438
1 433 303 111	545 645 326	1 282 556 948	292 083 420	57 121 361	567 016 549	77 248 559
1 529 445 306	416 676 173	1 141 669 923	404 014 857	50 541 216	539 235 751	120 856 997

État des opérations et des variations de l'actif net

pour l'exercice clos le 30 Avril 2026 - suite

NOM	Emerging Market Total Return Debt Fund ^{4,8}	Euro Bond Fund ⁸	Euro Corporate Bond Fund ^{4,8}	Euro Short Term Bond Fund ^{4,8}
DEVISE	USD	EUR	EUR	EUR
REVENU DES INVESTISSEMENTS				
Dividendes et revenu d'intérêts nets	7 716 296	23 558 372	9 040 566	40 785 057
Intérêts perçus sur swaps	1 812 050	3 582 128	1 396 558	8
Revenu dérivé	56 175	-	12 018	76 576
Revenu net	9 584 521	27 140 500	10 449 142	40 861 641
DÉPENSES				
Frais de gestion	1 103 382	6 166 399	2 385 440	7 823 388
Frais administratifs	293 436	1 897 719	792 832	2 703 130
Impôts	48 818	441 017	181 997	874 467
Commission de garde	74 934	86 119	46 749	142 776
Frais de distribution	58 076	477 454	299 773	297 587
Commission de performance	-	-	-	-
Autres dépenses	19 118	159 238	64 220	301 922
Total des dépenses	1 597 764	9 227 946	3 771 011	12 143 270
Intérêts versés sur swaps	1 447 872	4 909 115	1 924 967	1 109 011
Charges dérivées	-	9 126	-	-
Frais financiers sur contrats de différence	-	-	-	-
Remboursement des frais de courtage	-	-	-	-
Remise sur les frais de gestion	-	-	-	-
Renonciation aux commissions	(44 095)	(395 572)	(42 691)	(464 550)
Remboursement des dépenses	-	-	-	-
Dépenses nettes	3 001 541	13 750 615	5 653 287	12 787 731
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	6 582 980	13 389 885	4 795 855	28 073 910
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur titres	5 763 269	(4 719 874)	(822 356)	(1 046 751)
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur devises	(16 338)	(21 226)	3 531	16 557
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de différence	-	-	-	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	578 702	(6 910 767)	313 739	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur options	-	-	-	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats à terme standardisés	(74 311)	(5 902 668)	(3 928 904)	(1 511 782)
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur swaps	(1 078 134)	12 282 224	5 949 780	(2 008 824)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur titres	5 490 800	(19 423 340)	(4 267 044)	(5 622 699)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur devises	(4 735)	(28 245)	702	97
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats de différence	-	-	-	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats de change à terme	(2 352 616)	4 013 437	234 187	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur options	-	-	-	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats à terme standardisés	(100 264)	(259 525)	(854 996)	5 576 415
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur swaps	(719 083)	554 030	318 334	996 131
ÉTAT DES OPÉRATIONS	14 070 270	(7 026 069)	1 742 828	24 473 054
DIVIDENDES VERSÉS AUX ACTIONNAIRES	(1 352 559)	(4 596 091)	(1 971 291)	(162 150)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL				
Produit des émissions d'Actions	52 585 658	318 695 264	14 902 197	125 421 816
Versements pour les rachats d'Actions	(101 210 980)	(653 327 818)	(150 973 992)	(828 320 221)
Péréquation	(2 712 437)	(3 696 085)	(1 170 003)	(6 608 160)
Augmentation/(diminution) résultant des transactions sur le capital	(51 337 759)	(338 328 639)	(137 241 798)	(709 506 565)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE	(38 620 048)	(349 950 799)	(137 470 261)	(685 195 661)
ACTIF NET				
En début d'exercice	109 245 104	1 060 435 790	431 395 109	2 072 850 936
En fin d'exercice	70 625 056	710 484 991	293 924 848	1 387 655 275

European High Yield Fund ⁹	Flexible Bond Fund ⁹	Global Bond Fund ⁹	Global Corporate Bond Fund ^{9,8}	Global High Yield Fund ^{9,8}	Global Hybrids Bond Fund ^{9,8}	Global Income Fund ⁹
EUR	GBP	USD	USD	USD	USD	USD
177 214 038	4 133 291	56 845 638	20 399 329	14 220 023	4 672 537	201 869 766
1 717 382	4 482 296	65 773	285 212	35 125	52 019	13 542 058
-	-	149 821	202 545	25 863	7 216	-
178 931 420	8 615 587	57 061 232	20 887 086	14 281 011	4 731 772	215 411 824
22 462 419	937 831	8 060 195	1 969 173	1 982 256	457 630	33 338 204
5 058 240	331 532	2 321 637	587 086	660 352	166 920	11 586 460
934 428	51 488	598 137	145 997	98 883	41 574	1 959 908
234 203	44 834	185 369	55 422	31 970	12 158	370 067
626 513	64 777	5 682	-	198 900	-	23 008 005
-	-	-	-	-	-	-
470 050	16 948	274 900	73 621	34 192	13 676	629 948
29 785 853	1 447 410	11 445 920	2 831 299	3 006 553	691 958	70 892 592
505 851	3 935 098	1 207 144	1 320 697	144 609	317 365	4 991 540
3 200	41 922	-	-	-	-	380 086
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
(99 905)	(13 182)	-	(35 944)	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
30 194 999	5 411 248	12 653 064	4 116 052	3 151 162	1 009 323	76 264 218
148 736 421	3 204 339	44 408 168	16 771 034	11 129 849	3 722 449	139 147 606
(9 020 158)	(2 744 321)	11 342 986	14 812 598	(748 601)	1 299 891	41 306 158
(1 123 415)	(151 006)	648 792	58 441	61 599	2 363 610	(206 017)
-	-	-	-	-	-	-
60 770 663	3 295 237	12 783 091	2 535 128	2 333 963	(688 701)	(146 074 691)
-	-	-	-	(199 336)	-	(1 132 391)
946 004	825 164	(434 341)	1 161 126	(122 320)	151 040	8 105 630
2 048 101	601 490	1 383 580	(230 351)	(42 601)	(250 012)	445 573
(23 733 140)	3 673 503	(15 329 209)	(8 796 405)	7 773 318	(1 785 115)	11 624 562
(623 373)	80 409	(328 674)	(63 665)	(26 266)	183 576	(229 676)
-	-	-	-	-	-	-
(55 260 311)	(3 303 679)	(13 187 497)	(2 262 041)	783 837	629 767	92 684 959
-	-	-	-	(68 070)	-	-
(2 814 436)	(124 146)	1 776 021	(1 436 944)	160 815	(339 988)	(11 517 180)
(4 912 786)	94 369	(1 202 489)	(317 864)	(121 460)	(6 458)	2 338 547
115 013 570	5 451 359	41 860 428	22 231 057	20 914 727	5 280 059	136 493 080
(51 212 036)	(1 097 705)	(7 479 535)	(1 251 872)	(3 308 973)	(2 778 967)	(259 714 671)
986 229 851	16 797 107	801 454 027	291 690 558	46 653 842	20 182 721	3 421 026 339
(698 664 683)	(30 917 702)	(1 227 633 474)	(269 840 999)	(50 746 646)	(48 867 261)	(718 219 892)
(3 625 604)	(252 003)	(10 287 721)	(2 522 528)	(445 938)	(1 305 324)	6 585 313
283 939 564	(14 372 598)	(436 467 168)	19 327 031	(4 538 742)	(29 989 864)	2 709 391 760
347 741 098	(10 018 944)	(402 086 275)	40 306 216	13 067 012	(27 488 772)	2 586 170 169
2 404 671 507	103 446 315	1 797 151 165	370 719 001	185 580 834	80 587 089	2 065 323 051
2 752 412 605	93 427 371	1 395 064 890	411 025 217	198 647 846	53 098 317	4 651 493 220

État des opérations et des variations de l'actif net

pour l'exercice clos le 30 Avril 2026 - suite

NOM	Global Inflation-linked Bond Fund ⁸	Global Short Duration Income Fund ⁸	Strategic Bond Fund ⁸	Structured Credit Income Fund ^{4,8}
DEVISE	USD	USD	USD	EUR
REVENU DES INVESTISSEMENTS				
Dividendes et revenu d'intérêts nets	5 330 189	86 287 408	13 624 305	5 210 756
Intérêts perçus sur swaps	5 635 782	8 297 528	12 227 538	-
Revenu dérivé	51 372	-	187 394	-
Revenu net	11 017 343	94 584 936	26 039 237	5 210 756
DÉPENSES				
Frais de gestion	1 878 551	11 752 658	3 108 839	355 695
Frais administratifs	931 619	3 635 961	1 038 789	57 103
Impôts	217 182	888 743	175 283	12 448
Commission de garde	58 927	154 817	132 013	10 541
Frais de distribution	94 147	1 698 812	202 238	-
Commission de performance	-	-	-	-
Autres dépenses	86 431	287 283	62 131	14 879
Total des dépenses	3 266 857	18 418 274	4 719 293	450 666
Intérêts versés sur swaps	6 388 906	4 219 900	14 847 315	-
Charges dérivées	-	66 208	-	56
Frais financiers sur contrats de différence	-	-	-	-
Remboursement des frais de courtage	-	-	-	-
Remise sur les frais de gestion	-	-	-	-
Renonciation aux commissions	(361 013)	(1 297)	(18 758)	(87 982)
Remboursement des dépenses	-	-	-	-
Dépenses nettes	9 294 750	22 703 085	19 547 850	362 740
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	1 722 593	71 881 851	6 491 387	4 848 016
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur titres	30 154 836	22 695 716	2 328 541	(84 090)
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur devises	21 536	1 086 343	(16 790)	(187 767)
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de différence	-	-	-	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	6 371 633	(46 353 619)	(8 648 770)	75 677
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur options	-	-	-	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats à terme standardisés	1 284 541	84 455	1 120 889	(3 729)
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur swaps	(2 354 316)	(453 751)	2 943 108	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur titres	(5 765 851)	(14 473)	4 236 570	532 300
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur devises	(129 721)	(39 348)	105 937	41 754
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats de différence	-	-	-	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats de change à terme	(4 620 242)	43 395 761	10 960 306	59 195
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur options	-	-	-	(31 860)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats à terme standardisés	(728 600)	1 487 668	1 364 471	45 417
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur swaps	2 081 079	315 060	(2 166 465)	-
ÉTAT DES OPÉRATIONS	28 037 488	94 085 663	18 719 184	5 294 913
DIVIDENDES VERSÉS AUX ACTIONNAIRES	(263 389)	(28 138 362)	(2 285 269)	(3 710 654)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL				
Produit des émissions d'Actions	132 005 600	1 431 898 584	51 048 520	36 828 269
Versements pour les rachats d'Actions	(206 823 974)	(552 246 916)	(172 096 949)	(48 945 300)
Péréquation	55 925	9 152 576	(738 424)	(169 656)
Augmentation/(diminution) résultant des transactions sur le capital	(74 762 449)	888 804 244	(121 786 853)	(12 286 687)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE	(46 988 350)	954 751 545	(105 352 938)	(10 702 428)
ACTIF NET				
En début d'exercice	574 848 584	1 158 511 981	440 777 021	81 263 922
En fin d'exercice	527 860 234	2 113 263 526	335 424 083	70 561 494

Compartiments Monétaires :				Compartiments Fidelity Lifestyle Fund :		
US Dollar Bond Fund ⁸	US High Yield Fund ⁸	Euro Cash Fund ⁸	US Dollar Cash Fund ⁸	Fidelity Target™ 2020 Fund	Fidelity Target™ 2025 Fund ⁸	Fidelity Target™ 2030 Fund ⁸
USD	USD	EUR	USD	USD	EUR	EUR
217 272 605	175 387 708	28 218 308	116 184 400	250 103	4 136 753	12 171 824
-	3 165 757	-	-	-	20 332	318 829
734 361	216 830	-	-	-	46	927
218 006 966	178 770 295	28 218 308	116 184 400	250 103	4 157 131	12 491 580
30 779 456	20 815 978	1 781 268	3 969 637	23 035	1 189 970	3 872 410
8 438 101	5 129 334	1 433 830	3 016 419	20 155	385 623	943 495
2 059 378	1 007 783	130 963	290 566	2 894	42 355	112 242
160 887	104 062	104 243	185 495	866	20 530	63 920
421 647	622 148	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
799 201	435 233	221 779	475 977	1 026	32 130	77 697
42 658 670	28 114 538	3 672 083	7 938 094	47 976	1 670 608	5 069 764
3 699 278	4 880 288	-	-	-	24 030	390 397
-	-	-	-	-	2 439	11 833
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
212	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
46 358 160	32 994 826	3 672 083	7 938 094	47 976	1 697 077	5 471 994
171 648 806	145 775 469	24 546 225	108 246 306	202 127	2 460 054	7 019 586
35 596 935	51 783 446	(1 490 427)	2 542 695	56 702	1 456 691	30 549 457
535 344	(224 326)	123	57 479	(529)	(627 633)	(10 720 471)
-	-	-	-	-	14 656	56 852
(31 289 184)	16 606 409	-	6 055 716	-	27 055	1 088 227
-	(3 154 685)	-	-	-	(107 922)	(447 857)
9 617 176	(3 420 439)	-	-	-	30	(41 628)
4 480 671	129 076	-	-	-	(3 194)	18 784
(56 782 352)	49 558 474	1 067 389	890 635	(48 333)	(1 391 179)	25 692 222
(146 440)	179 898	-	620	-	(298 259)	198 740
-	-	-	-	-	-	13 735
2 556 781	(12 057 613)	-	913 474	-	545 913	237 111
-	(992 555)	-	-	-	-	10 952
(22 576 535)	4 681 325	-	-	-	(1 347)	145 066
(3 731 755)	(1 747 139)	-	-	-	6 575	(5 808)
109 909 447	247 117 340	24 123 310	118 706 925	209 967	2 081 440	53 814 968
(152 364 639)	(76 488 585)	(3 318 751)	(29 628 001)	(440 098)	(535 858)	(992 781)
1 028 513 006	731 699 534	739 416 899	1 307 443 786	586 751	23 195 111	35 165 100
(2 201 688 070)	(959 433 307)	(398 446 238)	(1 092 722 650)	(11 292 123)	(50 725 457)	(32 272 027)
(7 945 197)	(5 582 537)	3 481 187	1 237 430	(202 127)	(164 414)	(381)
(1 181 120 261)	(233 316 310)	344 451 848	215 958 566	(10 907 499)	(27 694 760)	2 892 692
(1 223 575 453)	(62 687 555)	365 256 407	305 037 490	(11 137 630)	(26 149 178)	55 714 879
5 281 332 668	2 583 919 260	1 155 746 919	2 605 670 147	11 137 630	200 565 207	424 316 040
4 057 757 215	2 521 231 705	1 521 003 326	2 910 707 637	-	174 416 029	480 030 919

État des opérations et des variations de l'actif net

pour l'exercice clos le 30 Avril 2026 - suite

NOM	Fidelity Target™ 2035 Fund ^{4,8}	Fidelity Target™ 2040 Fund ^{4,8}	Fidelity Target™ 2045 Fund ^{4,8}	Fidelity Target™ 2050 Fund ^{4,8}
DEVISE	EUR	EUR	EUR	EUR
REVENU DES INVESTISSEMENTS				
Dividendes et revenu d'intérêts nets	5 218 615	4 870 167	2 771 236	2 107 607
Intérêts perçus sur swaps	-	-	-	-
Revenu dérivé	6 794	8 038	4 515	3 445
Revenu net	5 225 409	4 878 205	2 775 751	2 111 052
DÉPENSES				
Frais de gestion	4 485 334	4 573 902	2 263 448	1 789 636
Frais administratifs	770 515	854 437	375 158	315 742
Impôts	84 405	105 680	35 066	31 649
Commission de garde	53 100	55 513	33 790	24 671
Frais de distribution	-	936	225	57
Commission de performance	-	-	-	-
Autres dépenses	69 800	65 639	37 335	28 392
Total des dépenses	5 463 154	5 656 107	2 745 022	2 190 147
Intérêts versés sur swaps	1 986	-	-	-
Charges dérivées	-	-	-	-
Frais financiers sur contrats de différence	-	-	-	-
Remboursement des frais de courtage	-	-	-	-
Remise sur les frais de gestion	-	-	-	-
Renonciation aux commissions	-	-	(1)	-
Remboursement des dépenses	-	-	-	-
Dépenses nettes	5 465 140	5 656 107	2 745 021	2 190 147
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	(239 731)	(777 902)	30 730	(79 095)
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur titres	35 807 643	35 643 544	15 644 050	10 939 545
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur devises	(9 939 868)	(9 669 782)	(5 237 015)	(3 930 831)
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de différence	(13 410)	1 577	976	763
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	(487 217)	(536 677)	(520 008)	(174 334)
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur options	(625)	-	-	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats à terme standardisés	(126 917)	(93 610)	(66 449)	(51 547)
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur swaps	10 082	-	-	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur titres	68 290 671	63 636 446	39 900 909	31 143 785
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur devises	(50 016)	(36 880)	(20 194)	(14 939)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats de différence	6 256	(26)	(16)	(12)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats de change à terme	141 176	182 513	177 526	58 591
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur options	4 999	-	-	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats à terme standardisés	67 779	55 937	33 014	25 431
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur swaps	(7 974)	-	-	-
ÉTAT DES OPÉRATIONS	93 462 848	88 405 140	49 943 523	37 917 357
DIVIDENDES VERSÉS AUX ACTIONNAIRES	-	-	-	-
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL				
Produit des émissions d'Actions	39 541 293	37 001 013	30 523 984	29 587 914
Versements pour les rachats d'Actions	(27 853 596)	(49 308 678)	(8 250 289)	(6 741 733)
Péréquation	46 633	129 734	15 447	(12 941)
Augmentation/(diminution) résultant des transactions sur le capital	11 734 330	(12 177 931)	22 289 142	22 833 240
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE	105 197 178	76 227 209	72 232 665	60 750 597
ACTIF NET				
En début d'exercice	350 575 429	340 022 906	181 445 477	136 010 637
En fin d'exercice	455 772 607	416 250 115	253 678 142	196 761 234

Compartiments
Institutional
Target :

Fidelity Target™ 2055 Fund ^{4,8}	Fidelity Target™ 2060 Fund ^{4,8}	Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund ⁴	Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund ^{1,4,5}	Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund ^{1,4,5}	Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund ^{1,4,5}	Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund ^{1,4,5}
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
793 398	477 103	409 939	374 195	5 534 458	12 398 572	9 016 827
-	-	-	5 785	295 887	605 429	2 105
1 356	844	-	800	7 381	54 220	67 585
794 754	477 947	409 939	380 780	5 837 726	13 058 221	9 086 517
599 609	351 213	58 578	45 939	825 780	2 431 721	3 267 601
95 168	53 863	45 572	21 876	269 259	641 570	645 367
6 403	3 155	6 218	-	-	-	-
11 723	9 342	2 137	4 664	34 526	93 467	99 812
57	57	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
10 694	6 426	3 291	3 713	51 232	135 809	136 678
723 654	424 056	115 796	76 192	1 180 797	3 302 567	4 149 458
-	-	-	8 960	387 654	732 001	3 231
-	-	-	2 723	38 589	240 999	347 839
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	(24 861)	(158 811)	(605 309)	(593 182)
723 654	424 056	115 796	63 014	1 448 229	3 670 258	3 907 346
71 100	53 891	294 143	317 766	4 389 497	9 387 963	5 179 171
3 233 466	1 532 463	90 934	1 579 696	18 645 079	137 512 696	58 058 891
(1 449 314)	(858 480)	183	(174 902)	(2 443 094)	(8 138 223)	(8 447 388)
305	192	-	37 694	274 909	1 999 355	3 509 104
(69 813)	(55 502)	-	31 425	439 840	104 028	75 282
-	-	-	-	(254 825)	(608 894)	-
(23 675)	(12 995)	-	125 037	1 975 817	301 930	487 672
-	-	-	17 772	378 255	1 161 282	(1 954)
12 496 743	7 875 535	(111 819)	(459 114)	(6 550 479)	(40 521 447)	126 624 744
(5 636)	(3 268)	(85)	(89 516)	(1 677 690)	1 125 310	212 791
(6)	(3)	-	(11 423)	(6 796)	(45 577)	(7 916)
25 623	18 357	-	(191)	240 338	132 699	(46 563)
-	-	-	-	-	1	-
9 853	6 056	-	(1 931)	(21 699)	(8 096)	149 788
-	-	-	1 838	83 438	147 150	2 125
14 288 646	8 556 246	273 356	1 374 151	15 472 590	102 550 177	185 795 747
-	-	(374 509)	-	-	-	-
15 756 045	13 664 489	1 548 626	362 883	14 155 768	70 625 089	56 495 764
(1 244 407)	(2 153 689)	(37 971 194)	(12 974 388)	(54 718 702)	(11 646 660)	(1 760 387)
610	7 447	(294 139)	(99 428)	(300 111)	366 729	182 823
14 512 248	11 518 247	(36 716 707)	(12 710 933)	(40 863 045)	59 345 158	54 918 200
28 800 894	20 074 493	(36 817 860)	(11 336 782)	(25 390 455)	161 895 335	240 713 947
48 937 080	28 399 171	36 817 860	26 779 324	314 185 910	718 396 711	685 699 640
77 737 974	48 473 664	-	15 442 542	288 795 455	880 292 046	926 413 587

État des opérations et des variations de l'actif net

pour l'exercice clos le 30 Avril 2026 - suite

NOM	Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund ^{1,4,5}	Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund ^{1,4,5}	Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund ^{1,4,5}	Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund ^{1,4,5}
DEVISE	EUR	EUR	EUR	EUR
REVENU DES INVESTISSEMENTS				
Dividendes et revenu d'intérêts nets	7 460 273	6 485 443	5 261 633	2 903 233
Intérêts perçus sur swaps	-	-	-	-
Revenu dérivé	44 909	38 446	31 368	17 312
Revenu net	7 505 182	6 523 889	5 293 001	2 920 545
DÉPENSES				
Frais de gestion	2 709 249	2 356 528	1 910 668	1 053 891
Frais administratifs	558 570	496 306	408 045	236 688
Impôts	-	-	-	-
Commission de garde	83 322	73 066	60 108	33 927
Frais de distribution	-	-	-	-
Commission de performance	-	-	-	-
Autres dépenses	113 293	98 519	79 854	44 026
Total des dépenses	3 464 434	3 024 419	2 458 675	1 368 532
Intérêts versés sur swaps	-	-	-	-
Charges dérivées	278 067	241 009	195 447	107 630
Frais financiers sur contrats de différence	-	-	-	-
Remboursement des frais de courtage	-	-	-	-
Remise sur les frais de gestion	-	-	-	-
Renonciation aux commissions	-	-	-	-
Remboursement des dépenses	(499 878)	(435 447)	(349 256)	(189 417)
Dépenses nettes	3 242 623	2 829 981	2 304 866	1 286 745
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	4 262 559	3 693 908	2 988 135	1 633 800
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur titres	45 152 172	39 060 481	31 073 299	16 828 676
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur devises	(6 950 771)	(6 015 910)	(4 819 259)	(2 607 468)
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de différence	2 911 554	2 526 897	2 045 031	1 124 302
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-	-	-	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur options	-	-	-	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats à terme standardisés	386 735	330 170	262 023	138 926
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur swaps	-	-	-	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur titres	109 165 379	95 075 810	77 603 628	43 060 286
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur devises	197 405	172 042	140 672	78 523
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats de différence	(3 971)	(2 781)	(1 742)	(419)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats de change à terme	-	-	-	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur options	-	-	-	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats à terme standardisés	123 769	107 989	88 041	48 947
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur swaps	-	-	-	-
ÉTAT DES OPÉRATIONS	155 244 831	134 948 606	109 379 828	60 305 573
DIVIDENDES VERSÉS AUX ACTIONNAIRES	-	-	-	-
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL				
Produit des émissions d'Actions	55 120 561	55 083 335	50 412 473	33 693 912
Versements pour les rachats d'Actions	(1 460 939)	(1 286 917)	(897 066)	(700 640)
Péréquation	176 691	176 524	165 886	111 419
Augmentation/(diminution) résultant des transactions sur le capital	53 836 313	53 972 942	49 681 293	33 104 691
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE	209 081 144	188 921 548	159 061 121	93 410 264
ACTIF NET				
En début d'exercice	564 473 528	487 688 767	393 854 032	215 297 152
En fin d'exercice	773 554 672	676 610 315	552 915 153	308 707 416

Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund ^{1,4,5}	Compartiments Absolute Return :			Compartiments d'Actions Institutionnels Réservés :	
	Absolute Return Global Equity Fund ⁴	Absolute Return Global Fixed Income Fund ⁴	Absolute Return Multi Strategy Fund ⁴	Institutional Emerging Markets Equity Fund ⁸	Institutional Global Focus Fund ^{4,8}
EUR	USD	USD	USD	USD	USD
2 052 085	26 221 330	820 003	3 028 067	3 498 745	2 619 849
-	-	3 261 008	446 291	-	-
10 467	39 908 871	13 938	1 322 867	6 329	-
2 062 552	66 130 201	4 094 949	4 797 225	3 505 074	2 619 849
746 342	12 194 140	213 934	520 657	1 485 284	2 230 060
175 178	1 924 436	79 403	82 282	92 832	139 381
-	375 199	17 043	15 943	18 974	28 579
25 613	167 379	11 150	43 155	82 522	21 950
-	-	3 685	-	-	-
-	137 586	-	-	-	-
31 140	197 382	5 597	15 226	31 187	46 809
978 273	14 996 122	330 812	677 263	1 710 799	2 466 779
-	-	3 561 097	540 897	-	-
73 966	46 005 791	-	1 272 136	4 121	-
-	(4 166 799)	-	(173 239)	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	(1 542)	-	-
-	-	(505)	(26 944)	(23 186)	-
(130 455)	-	-	-	-	-
921 784	56 835 114	3 891 404	2 288 571	1 691 734	2 466 779
1 140 768	9 295 087	203 545	2 508 654	1 813 340	153 070
10 968 786	41 545 170	(87 657)	5 460 897	73 559 034	49 476 682
(1 804 754)	201 754	8 569	53 719	(57 017)	21 098
789 172	(184 621 631)	-	(4 169 634)	84 928	-
-	19 863 355	1 044 228	(1 523 765)	-	-
-	-	(27 600)	(102 768)	-	-
90 362	-	411 574	(228 241)	-	-
-	-	(138 752)	147 261	-	-
31 346 568	161 075 105	(167 767)	223 400	14 503 178	2 503 100
56 974	(724 732)	(1 171)	451 547	(3 967)	(1 302)
758	5 091 487	-	(11 788)	27 123	-
-	(10 658 383)	17 440	746 520	-	-
-	-	-	127 802	-	-
35 305	-	(27 784)	(768 629)	-	-
-	-	102 551	(85 544)	-	-
42 623 939	41 067 212	1 337 176	2 829 431	89 926 619	52 152 648
-	(112 849)	(9 837)	-	-	-
36 048 801	1 053 346 237	11 678 610	35 051 164	90 921 461	19 722 721
(1 720 515)	(292 276 968)	(10 719 024)	(102 022 267)	(240 005 123)	(42 645 195)
115 201	2 766 460	(27 757)	(1 006 494)	(935 281)	2 466
34 443 487	763 835 729	931 829	(67 977 597)	(150 018 943)	(22 920 008)
77 067 426	804 790 092	2 259 168	(65 148 166)	(60 092 324)	29 232 640
148 090 602	812 579 846	31 590 156	113 037 135	155 482 942	237 054 264
225 158 028	1 617 369 938	33 849 324	47 888 969	95 390 618	266 286 904

Nom - Devise	Actions en circulation en début d'exercice	Actions émises	Actions rachetées	Augmentation/ (diminution) nette du nombre d'Actions	Actions en circulation en fin d'exercice
--------------	---	----------------	-------------------	---	---

Compartiments d'Actions

All China Equity ESG Fund ^{2,4,8} - USD

- Actions A-ACC (USD)	100 612	-	(100 612)	(100 612)	-
- Actions A-ACC (EUR)	97 982	86	(98 068)	(97 982)	-
- Actions A-ACC (RMB)	45 832	-	(45 832)	(45 832)	-
- Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	446 349	1 030	(447 379)	(446 349)	-
- Actions E-ACC (EUR)	482	-	(482)	(482)	-
- Actions I-ACC (USD)	500	-	(500)	(500)	-
- Actions I-ACC (EUR)	482	-	(482)	(482)	-
- Actions I-ACC (GBP)	4 202	-	(4 202)	(4 202)	-
- Actions W-ACC (GBP)	4 202	-	(4 202)	(4 202)	-
- Actions Y-ACC (USD)	100 000	-	(100 000)	(100 000)	-
- Actions Y-ACC (EUR)	96 376	-	(96 376)	(96 376)	-

America Fund ⁸ - USD

- Actions A (USD)	49 880 990	902 321	(11 010 219)	(10 107 898)	39 773 092
- Actions A (EUR)	10 642 870	155 049	(1 588 658)	(1 433 609)	9 209 261
- Actions A (GBP)	369 300	39 404	(130 078)	(90 674)	278 626
- Actions A (SGD)	12 113 893	528 423	(2 015 951)	(1 487 528)	10 626 365
- Actions A (SGD) (hedged)	15 532 021	2 001 218	(2 459 732)	(458 514)	15 073 507
- Actions A-ACC (USD)	7 124 544	118 130	(1 376 639)	(1 258 509)	5 866 035
- Actions A-ACC (EUR)	8 695 904	331 526	(2 009 887)	(1 678 361)	7 017 543
- Actions A-ACC (SEK)	6 050	-	-	-	6 050
- Actions A-ACC (AUD) (hedged)	285 702	62 380	(151 933)	(89 553)	196 149
- Actions A-ACC (CZK) (hedged)	565 030	51 376	(19 557)	31 819	596 849
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	10 905 864	1 181 918	(911 139)	270 779	11 176 643
- Actions A-ACC (HUF) (hedged)	818 559	46 431	(180 593)	(134 162)	684 397
- Actions A-ACC (PLN) (hedged)	3 941 248	364 888	(1 822 546)	(1 457 658)	2 483 590
- B1-Actions ACC (USD)	2 770	-	-	-	2 770
- B1-Actions ACC (EUR)	147 628	29 830	(44 136)	(14 306)	133 322
- Actions D-ACC (EUR)	229 562	7 376	(86 574)	(79 198)	150 364
- Actions E-ACC (EUR)	2 151 397	305 210	(537 698)	(232 488)	1 918 909
- Actions I-ACC (USD)	9 034 608	220 121	(7 427 275)	(7 207 154)	1 827 454
- Actions I-ACC (EUR)	6 831 647	1 343 741	(2 835 817)	(1 492 076)	5 339 571
- Actions I-ACC (EUR) (hedged)	179 242	262 211	(369 430)	(107 219)	72 023
- Actions SR-ACC (USD)	176 376	27 341	(18 822)	8 519	184 895
- Actions SR-ACC (SGD)	56 962 961	2 425 967	(6 359 784)	(3 933 817)	53 029 144
- Actions SR-ACC (SGD) (hedged)	3 387 283	1 266 270	(1 787 909)	(521 639)	2 865 644
- Actions W-ACC (GBP)	12 511 927	371 565	(1 812 531)	(1 440 966)	11 070 961
- Actions W-ACC (GBP) (hedged)	316 520	6 789	(133 111)	(126 322)	190 198
- Actions Y (USD)	2 327 038	34 295	(137 011)	(102 716)	2 224 322
- Actions Y (EUR)	313 136	6 920	(48 834)	(41 914)	271 222
- Actions Y (EUR) (hedged)	35 583	40	(2 143)	(2 103)	33 480
- Actions Y-ACC (USD)	5 059 445	404 357	(2 241 124)	(1 836 767)	3 222 678
- Actions Y-ACC (EUR)	5 337 231	352 386	(2 127 903)	(1 775 517)	3 561 714
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	1 520 842	315 056	(996 637)	(681 581)	839 261

ASEAN Fund ⁸ - USD

- Actions A (USD)	11 583 545	668 092	(1 009 953)	(341 861)	11 241 684
- Actions A (SGD)	5 385 452	607 026	(1 711 855)	(1 104 829)	4 280 623
- Actions A-ACC (USD)	4 726 496	445 219	(804 561)	(359 342)	4 367 154
- Actions A-ACC (HKD)	941 181	375 683	(330 667)	45 016	986 197
- B1-Actions ACC (EUR)	746	349	-	349	1 095
- Actions E-ACC (EUR)	403 028	82 251	(78 441)	3 810	406 838
- Actions I-ACC (USD)	14 915 036	1 491 622	(9 316 500)	(7 824 878)	7 090 158
- Actions W-ACC (GBP)	3 917	-	-	-	3 917
- Actions Y (USD)	315 739	85 542	(77 855)	7 687	323 426
- Actions Y (SGD)	1 055 706	204 213	(82 066)	122 147	1 177 853
- Actions Y-ACC (USD)	1 747 308	2 692 784	(2 887 338)	(194 554)	1 552 754
- Actions Y-ACC (SGD)	16 266	987	(20)	967	17 233

Asia Equity ESG Fund ⁸ - USD

- Actions A (USD)	49 810 211	262 335	(5 121 544)	(4 859 209)	44 951 002
-------------------	------------	---------	-------------	-------------	------------

Nom - Devise	Actions en circulation en début d'exercice	Actions émises	Actions rachetées	Augmentation/ (diminution) nette du nombre d'Actions	Actions en circulation en fin d'exercice
Asia Equity ESG Fund ⁸ - USD					
- Actions A (EUR)	28 430 493	2 715 696	(909 960)	1 805 736	30 236 229
- Actions A (GBP)	515 894	71 219	(143 859)	(72 640)	443 254
- Actions A (SGD)	22 213 132	1 922 524	(3 314 297)	(1 391 773)	20 821 359
- Actions A-ACC (USD)	3 372 511	1 291 238	(1 635 738)	(344 500)	3 028 011
- Actions A-ACC (EUR)	10 741 866	1 506 499	(2 069 220)	(562 721)	10 179 145
- Actions A-ACC (NOK)	3 941	-	-	-	3 941
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	4 694 148	1 249 324	(4 516 608)	(3 267 284)	1 426 864
- Actions A-MCDIST (G) (USD)	5 421	314 793	(260 254)	54 539	59 960
- Actions A-MCDIST (G) (HKD)	152 110	640 617	(211 030)	429 587	581 697
- Actions A-MCDIST (G) (RMB) (RMB/USD hedged)	3 632	-	(3 632)	(3 632)	-
- Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	67 435	1 796 814	(4)	1 796 810	1 864 245
- Actions B-ACC (USD)	8 350	259 600	(85 979)	173 621	181 971
- Actions C (USD)	78 078	-	(13 594)	(13 594)	64 484
- Actions E-ACC (EUR)	739 893	31 008	(116 040)	(85 032)	654 861
- Actions I (USD)	-	122 013	(4 791)	117 222	117 222
- Actions I-ACC (USD)	36 396 226	3 331 320	(14 858 100)	(11 526 780)	24 869 446
- Actions I-ACC (EUR)	10 955 994	305 208	(8 751 267)	(8 446 059)	2 509 935
- Actions I-ACC (NOK)	16 198 792	3 248 666	(845 231)	2 403 435	18 602 227
- Actions R-ACC (EUR)	14 787 461	3 907 970	(11 219 571)	(7 311 601)	7 475 860
- Actions SR-ACC (SGD)	11 398 773	623 173	(1 760 530)	(1 137 357)	10 261 416
- Actions W-ACC (GBP)	7 923 784	647 988	(3 994 878)	(3 346 890)	4 576 894
- Actions Y (USD)	1 910 114	91 978	(339 165)	(247 187)	1 662 927
- Actions Y (EUR)	3 487 081	167 269	(458 088)	(290 819)	3 196 262
- Actions Y-ACC (USD)	6 384 495	1 268 845	(2 546 104)	(1 277 259)	5 107 236
- Actions Y-ACC (EUR)	10 901 770	2 548 876	(2 047 213)	501 663	11 403 433
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	268 001	328 572	(205 156)	123 416	391 417
Asia Equity II ESG Fund ^{1,3,4,5,8} - USD					
- Actions S-ACC (SGD)	731 061 014	14 758 541	(61 081 375)	(46 322 834)	684 738 180
Asia Pacific Opportunities Fund - USD					
- Actions A-ACC (USD)	4 735 999	981 305	(1 765 806)	(784 501)	3 951 498
- Actions A (EUR)	191 106	27 144	(21 791)	5 353	196 459
- Actions A-ACC (EUR)	9 858 991	242 910	(1 514 635)	(1 271 725)	8 587 266
- Actions A-ACC (HUF)	20 658	7 203	(3 823)	3 380	24 038
- Actions A-ACC (SGD) (hedged)	31 074 557	1 008 046	(12 966 911)	(11 958 865)	19 115 692
- B1-Actions ACC (EUR)	44 641	98 869	(19 811)	79 058	123 699
- Actions E-ACC (EUR)	4 076 178	98 804	(599 708)	(500 904)	3 575 274
- Actions I (EUR)	11 196	-	(8 116)	(8 116)	3 080
- Actions I-ACC (USD)	18 427 422	1 015 693	(8 396 080)	(7 380 387)	11 047 035
- Actions I-ACC (EUR)	6 055 978	194 447	(1 629 548)	(1 435 101)	4 620 877
- Actions I-ACC (GBP)	8 437 210	191 601	(4 527 886)	(4 336 285)	4 100 925
- Actions Y (EUR)	4 912 014	628 957	(4 575 983)	(3 947 026)	964 988
- Actions Y-ACC (USD)	5 222 244	319 746	(2 489 575)	(2 169 829)	3 052 415
- Actions Y-ACC (EUR)	5 555 363	406 649	(2 497 936)	(2 091 287)	3 464 076
Asian Smaller Companies Fund ⁸ - USD					
- Actions A (USD)	984 953	115 444	(104 947)	10 497	995 450
- Actions A (EUR)	1 417 675	201 751	(85 214)	116 537	1 534 212
- Actions A-ACC (USD)	2 722 984	1 202 574	(1 020 525)	182 049	2 905 033
- Actions A-ACC (EUR)	1 551 058	158 526	(133 209)	25 317	1 576 375
- Actions A-ACC (SGD)	3 223 305	516 407	(1 292 268)	(775 861)	2 447 444
- Actions E-ACC (EUR)	331 063	64 821	(56 048)	8 773	339 836
- Actions I (USD)	12 898 917	4 298 184	(595 419)	3 702 765	16 601 682
- Actions I-ACC (USD)	3 789 439	2 261 721	(5 233 281)	(2 971 560)	817 879
- Actions I-ACC (EUR)	12 294 747	5 979 186	(7 098 141)	(1 118 955)	11 175 792
- Actions I-ACC (GBP)	27 880 260	61 432 403	(17 583 020)	43 849 383	71 729 643
- Actions I-QDIST (GBP)	-	17 200 717	(89 419)	17 111 298	17 111 298
- Actions Y (USD)	1 874 360	1 417 474	(1 844 912)	(427 438)	1 446 922
- Actions Y (EUR)	2 468 028	657 005	(1 096 839)	(439 834)	2 028 194
- Actions Y-ACC (USD)	3 091 202	407 346	(460 316)	(52 970)	3 038 232
- Actions Y-ACC (EUR)	2 828 901	182 858	(102 274)	80 584	2 909 485
- Actions Y-ACC (GBP)	3 875 303	423 409	(1 722 392)	(1 298 983)	2 576 320
Asian Special Situations Fund ⁸ - USD					
- Actions A (USD)	6 774 769	217 809	(596 080)	(378 271)	6 396 498

Nom - Devise	Actions en circulation en début d'exercice	Actions émises	Actions rachetées	Augmentation/ (diminution) nette du nombre d'Actions	Actions en circulation en fin d'exercice
Asian Special Situations Fund ⁸ - USD					
- Actions A (GBP)	307 753	46 118	(51 300)	(5 182)	302 571
- Actions A-ACC (USD)	8 705 756	394 755	(712 736)	(317 981)	8 387 775
- Actions A-ACC (EUR)	2 452 434	209 147	(330 700)	(121 553)	2 330 881
- Actions A-ACC (SEK)	138 686	31 912	(31 086)	826	139 512
- Asijských akcií A-ACC Shares (CZK) (hedged)	399 230	24 932	(42 308)	(17 376)	381 854
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	1 777 214	620 724	(189 792)	430 932	2 208 146
- Actions D-ACC (EUR)	67 963	2 148	(24 235)	(22 087)	45 876
- Actions E-ACC (EUR)	866 080	218 260	(171 073)	47 187	913 267
- Actions I (USD)	13 422	-	-	-	13 422
- Actions I-ACC (USD)	17 059 012	734 040	(3 025 367)	(2 291 327)	14 767 685
- Actions I-ACC (EUR)	5 516 622	1 647 663	(1 257 908)	389 755	5 906 377
- Actions I-ACC (SEK)	4 220	-	-	-	4 220
- Actions R-ACC (USD)	18 056 911	2 720 357	(20 776 982)	(18 056 625)	286
- Actions SR-ACC (SGD)	162 582 332	3 352 624	(31 428 758)	(28 076 134)	134 506 198
- Actions W (GBP)	16 239 939	2 058 077	(1 747 842)	310 235	16 550 174
- Actions Y (USD)	848 598	18 512	(96 375)	(77 863)	770 735
- Actions Y-ACC (USD)	2 363 987	4 783 638	(2 843 816)	1 939 822	4 303 809
- Actions Y-ACC (EUR)	848 983	156 962	(142 390)	14 572	863 555
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	110 228	168 923	(279 151)	(110 228)	-
Australien Diversified Equity Fund - AUD					
- Actions A (AUD)	3 503 566	200 735	(353 503)	(152 768)	3 350 798
- Actions A-ACC (AUD)	4 552 353	240 564	(456 526)	(215 962)	4 336 391
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	7 949	10 804	(6 462)	4 342	12 291
- Actions I-ACC (USD)	300	-	-	-	300
- Actions Y (EUR)	563	233	(226)	7	570
- Actions Y-ACC (AUD)	1 301 463	132 704	(395 989)	(263 285)	1 038 178
- Actions Y-ACC (EUR)	1 863	1 748	(896)	852	2 715
China A Shares Fund ^{2,4,8} - USD					
- Actions A-ACC (USD)	139 775	3 261	(143 036)	(139 775)	-
- Actions A (EUR)	3 400	39	(3 439)	(3 400)	-
- Actions A-ACC (EUR)	89 631	4 927	(94 558)	(89 631)	-
- Actions A-ACC (RMB)	319	-	(319)	(319)	-
- Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	85 183	15 340	(100 523)	(85 183)	-
- Actions E-ACC (EUR)	15 987	10 063	(26 050)	(15 987)	-
- Actions I-ACC (USD)	500	-	(500)	(500)	-
- Actions I-ACC (EUR)	445	-	(445)	(445)	-
- Actions W-ACC (GBP)	3 742	-	(3 742)	(3 742)	-
- Actions Y-ACC (USD)	122 500	-	(122 500)	(122 500)	-
- Actions Y-ACC (EUR)	108 275	-	(108 275)	(108 275)	-
- Actions Y-ACC (RMB)	319	-	(319)	(319)	-
China Consumer Fund ⁸ - USD					
- Actions A (USD)	4 635 462	486 411	(1 082 672)	(596 261)	4 039 201
- Actions A (EUR)	4 919 676	71 283	(649 080)	(577 797)	4 341 879
- Actions A (GBP)	522 247	11 459	(61 767)	(50 308)	471 939
- Actions A (SGD)	8 709 985	468 871	(3 232 525)	(2 763 654)	5 946 331
- Actions A-ACC (USD)	35 604 066	1 192 624	(7 449 332)	(6 256 708)	29 347 358
- Actions A-ACC (EUR)	48 547 723	348 836	(6 510 179)	(6 161 343)	42 386 380
- Actions A-ACC (HKD)	26 729 976	8 130 746	(11 653 788)	(3 523 042)	23 206 934
- Actions A-ACC (HUF)	97 799	16 998	(23 084)	(6 086)	91 713
- Actions A-ACC (AUD) (hedged)	1 552 788	212 101	(473 517)	(261 416)	1 291 372
- Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	96 397	220 816	(150 077)	70 739	167 136
- Actions B-ACC (USD)	288 503	380 005	(559 668)	(179 663)	108 840
- B1-Actions ACC (EUR)	72 616	30 799	(13 302)	17 497	90 113
- Actions D-ACC (EUR)	3 909 171	90 397	(699 928)	(609 531)	3 299 640
- Actions E-ACC (EUR)	19 042 948	302 291	(1 608 340)	(1 306 049)	17 736 899
- Actions I-ACC (USD)	4 545 459	103 801	(990 089)	(886 288)	3 659 171
- Actions I-ACC (EUR)	-	15 948 896	(1 681 941)	14 266 955	14 266 955
- Actions I-ACC (GBP)	3 626	-	-	-	3 626
- Actions RA-ACC (EUR)	744 974	217 504	(958 374)	(740 870)	4 104
- Actions W (GBP)	1 412 624	2 741 005	(630 540)	2 110 465	3 523 089
- Actions Y-ACC (USD)	16 755 703	872 137	(4 932 604)	(4 060 467)	12 695 236
- Actions Y-ACC (EUR)	32 518 285	425 473	(16 886 743)	(16 461 270)	16 057 015

Nom - Devise	Actions en circulation en début d'exercice	Actions émises	Actions rachetées	Augmentation/ (diminution) nette du nombre d'Actions	Actions en circulation en fin d'exercice
China Focus Fund - USD					
- Actions A (USD)	13 378 010	571 447	(2 125 574)	(1 554 127)	11 823 883
- Actions A (GBP)	1 363 996	118 893	(167 210)	(48 317)	1 315 679
- Actions A (SGD)	47 398 279	28 799 118	(26 922 213)	1 876 905	49 275 184
- Actions A-ACC (USD)	3 531 802	2 784 915	(683 906)	2 101 009	5 632 811
- Actions A-ACC (EUR)	10 316 462	2 650 972	(729 984)	1 920 988	12 237 450
- Actions A-ACC (HKD)	5 969 176	2 212 912	(2 293 873)	(80 961)	5 888 215
- Actions A-MCDIST (G) (USD)	57 360	367 078	(156 868)	210 210	267 570
- Actions A-MCDIST (G) (HKD)	974 409	15 482 937	(1 583 909)	13 899 028	14 873 437
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	7 151	3 484	(8 163)	(4 679)	2 472
- B1-Actions ACC (EUR)	9 636	31 424	(3 944)	27 480	37 116
- Actions C (USD)	82 197	725	(8 660)	(7 935)	74 262
- Actions D-ACC (EUR)	63 338	48 211	(32 935)	15 276	78 614
- Actions E-ACC (EUR)	2 962 770	825 587	(127 334)	698 253	3 661 023
- Actions I-ACC (USD)	27 678 647	6 395 778	(14 242 412)	(7 846 634)	19 832 013
- Actions I-ACC (EUR)	6 079 224	660 012	(2 681 594)	(2 021 582)	4 057 642
- Actions SR-ACC (SGD)	23 162 552	5 775 274	(3 906 522)	1 868 752	25 031 304
- Actions X-MINCOME (USD)	554	-	-	-	554
- Actions Y (USD)	1 683 846	370 169	(1 344 983)	(974 814)	709 032
- Actions Y (GBP)	74 788 033	11 118 242	(19 004 955)	(7 886 713)	66 901 320
- Actions Y (SGD)	1 089 828	325 487	(266 274)	59 213	1 149 041
- Actions Y-ACC (USD)	8 202 132	2 118 515	(3 063 971)	(945 456)	7 256 676
- Actions Y-ACC (EUR)	2 745 930	686 455	(738 179)	(51 724)	2 694 206
China Innovation Fund ⁸ - USD					
- Actions A (USD)	600 513	139 542	(164 195)	(24 653)	575 860
- Actions A-ACC (USD)	666 846	254 835	(141 145)	113 690	780 536
- Actions A-ACC (EUR)	4 802 613	735 258	(640 172)	95 086	4 897 699
- Actions A-ACC (HKD)	5 411 964	1 892 049	(1 912 583)	(20 534)	5 391 430
- Actions A-ACC (HUF)	33 327	16 493	(21 999)	(5 506)	27 821
- Actions A-ACC (SGD)	8 949 014	1 917 544	(4 450 682)	(2 533 138)	6 415 876
- Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	11 798 704	5 864 814	(3 478 552)	2 386 262	14 184 966
- B1-Actions ACC (EUR)	39 523	24 735	(12 331)	12 404	51 927
- Actions D-ACC (EUR)	77 594	17 440	(12 520)	4 920	82 514
- Actions E-ACC (EUR)	1 546 519	421 617	(205 963)	215 654	1 762 173
- Actions I-ACC (USD)	5 550	-	-	-	5 550
- Actions I-ACC (EUR)	14 332	-	-	-	14 332
- Actions W-ACC (GBP)	209 732	444 618	(409 848)	34 770	244 502
- Actions Y-ACC (USD)	83 002	1 170 198	(18 282)	1 151 916	1 234 918
- Actions Y-ACC (EUR)	369 473	354 081	(204 800)	149 281	518 754
Climate Solutions Fund ^{4,9} - USD					
- Actions A-ACC (USD)	290 285	132 958	(41 773)	91 185	381 470
- Actions A (EUR)	78 303	186 553	(37 036)	149 517	227 820
- Actions A-ACC (EUR)	292 010	144 107	(28 020)	116 087	408 097
- Actions A-ACC (HUF)	64 916	5 053	(43 927)	(38 874)	26 042
- Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	76 086	58 358	(134 444)	(76 086)	-
- Actions E-ACC (EUR)	287 334	112 528	(16 889)	95 639	382 973
- Actions I-ACC (USD)	998 715	221 911	(406 359)	(184 448)	814 267
- Actions I-ACC (GBP)	404 054	1 339 022	(147 619)	1 191 403	1 595 457
- Actions W-ACC (GBP)	1 857 968	1 226 082	(211 471)	1 014 611	2 872 579
- Actions Y-ACC (USD)	157 404	2 329	(279)	2 050	159 454
Emerging Asia Fund ⁸ - USD					
- Actions A (USD)	928 799	79 274	(320 654)	(241 380)	687 419
- Actions A (EUR)	339 946	89 576	(61 494)	28 082	368 028
- Actions A-ACC (USD)	2 073 314	495 451	(301 510)	193 941	2 267 255
- Actions A-ACC (EUR)	1 826 159	886 851	(224 193)	662 658	2 488 817
- Actions A-ACC (HKD)	1 868 669	379 987	(366 333)	13 654	1 882 323
- Actions A-ACC (PLN) (hedged)	1 464 417	2 553 902	(1 040 578)	1 513 324	2 977 741
- Actions A-ACC (RMB) (RMB/USD hedged)	3 569	-	(3 569)	(3 569)	-
- Actions E-ACC (EUR)	455 116	102 883	(54 965)	47 918	503 034
- Actions I-ACC (USD)	5 923 537	1 185 431	(3 487 778)	(2 302 347)	3 621 190

État des statistiques sur les actions au 30 avril 2026 - suite

Nom - Devise	Actions en circulation en début d'exercice	Actions émises	Actions rachetées	Augmentation/ (diminution) nette du nombre d'Actions	Actions en circulation en fin d'exercice
Emerging Asia Fund[®] - USD					
- Actions W-ACC (GBP)	2 947 324	948 695	(570 328)	378 367	3 325 691
- Actions Y-ACC (USD)	2 095 824	1 640 688	(1 352 517)	288 171	2 383 995
- Actions Y-ACC (EUR)	802 337	1 909 083	(543 309)	1 365 774	2 168 111
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund - USD					
- Actions A (USD)	934 781	325 880	(411 435)	(85 555)	849 226
- Actions A (EUR)	2 657 950	203 957	(264 766)	(60 809)	2 597 141
- Actions A (GBP)	256 744	28 187	(31 134)	(2 947)	253 797
- Actions A-ACC (USD)	3 148 245	502 209	(652 283)	(150 074)	2 998 171
- Actions A-ACC (EUR)	3 487 968	571 934	(291 611)	280 323	3 768 291
- Actions A-ACC (HUF) (HUF/USD hedged)	-	5 496	-	5 496	5 496
- Actions A-ACC (PLN) (hedged)	361 385	702 210	(199 338)	502 872	864 257
- Actions E-ACC (EUR)	889 433	174 193	(145 571)	28 622	918 055
- Actions I-ACC (USD)	5 600 000	4 017 938	(3 084 414)	933 524	6 533 524
- Actions Y-ACC (USD)	489 172	532 994	(417 998)	114 996	604 168
- Actions Y-ACC (EUR)	339 594	3 276 940	(773 694)	2 503 246	2 842 840
- Actions SP A (USD)	1 035 407	-	-	-	1 035 407
- Actions SP A (EUR)	3 213 759	-	-	-	3 213 759
- Actions SP A (GBP)	315 475	-	-	-	315 475
- Actions SP A-ACC (USD)	4 316 339	-	-	-	4 316 339
- Actions SP A-ACC (EUR)	3 977 331	-	-	-	3 977 331
- Actions SP A-ACC (PLN)	413 522	-	-	-	413 522
- Actions SP E-ACC (EUR)	1 257 022	-	-	-	1 257 022
- Actions SP I-ACC (USD)	6 461 907	-	-	-	6 461 907
- Actions SP Y-ACC (USD)	392 200	-	-	-	392 200
- Actions SP Y-ACC (EUR)	914 172	-	-	-	914 172
Emerging Markets Equity ESG Fund[®] - USD					
- Actions A (USD)	386 631	20 687	(117 392)	(96 705)	289 926
- Actions A (EUR)	2 936 157	333 306	(838 343)	(505 037)	2 431 120
- Actions A-ACC (USD)	2 128 179	336 639	(579 404)	(242 765)	1 885 414
- Actions A-ACC (EUR)	12 098	37 066	(12 177)	24 889	36 987
- Actions D-ACC (EUR)	461	-	-	-	461
- Actions I (USD)	1 051 281	523	(1 051 291)	(1 050 768)	513
- Actions I (GBP)	97 010	766 815	(62 255)	704 560	801 570
- Actions I-ACC (USD)	16 700 783	792 176	(15 189 282)	(14 397 106)	2 303 677
- Actions I-ACC (EUR)	2 609 237	2 848 788	(993 557)	1 855 231	4 464 468
- Actions I-ACC (GBP)	36 228 543	1 010 331	(12 987 675)	(11 977 344)	24 251 199
- Actions I-ACC (CHF) (CHF/USD hedged)	2 930 888	255 154	(405 292)	(150 138)	2 780 750
- Actions R (CHF)	8 020 256	1 032 148	(9 051 600)	(8 019 452)	804
- Actions R-ACC (USD)	500	-	(500)	(500)	-
- Actions R-ACC (EUR)	36 107 879	1 866 617	(37 974 038)	(36 107 421)	458
- Actions R-GDIST (GBP)	203 941	676	(167 162)	(166 486)	37 455
- Actions W (GBP)	8 443 447	353 746	(4 075 334)	(3 721 588)	4 721 859
- Actions Y (EUR)	302 331	287 904	(63 842)	224 062	526 393
- Actions Y-ACC (USD)	5 650 020	1 089 475	(5 650 880)	(4 561 405)	1 088 615
- Actions Y-ACC (HUF)	790 425	41 483	(255 594)	(214 111)	576 314
Emerging Markets Ex China Fund^{4,8} - USD					
- Actions A-ACC (USD)	148 750	178 742	(52 760)	125 982	274 732
- Actions A-ACC (EUR)	145 477	190 060	(61 078)	128 982	274 459
- Actions A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)	-	1 034	-	1 034	1 034
- Actions E-ACC (EUR)	462	9 035	-	9 035	9 497
- Actions I-ACC (USD)	21 400	138 000	-	138 000	159 400
- Actions I-ACC (EUR)	462	-	-	-	462
- Actions I-ACC (GBP)	4 059	-	-	-	4 059
- Actions W-ACC (GBP)	4 059	21 197	-	21 197	25 256
- Actions Y-ACC (USD)	219 233	28 923	(16 991)	11 932	231 165
- Actions Y-ACC (EUR)	110 866	20 967	(9)	20 958	131 824
Emerging Markets Fund[®] - USD					
- Actions A (USD)	24 880 435	440 905	(5 516 925)	(5 076 020)	19 804 415
- Actions A (EUR)	4 964 077	146 148	(458 472)	(312 324)	4 651 753
- Actions A (GBP)	614 024	152 567	(242 582)	(90 015)	524 009

Nom - Devise	Actions en circulation en début d'exercice	Actions émises	Actions rachetées	Augmentation/ (diminution) nette du nombre d'Actions	Actions en circulation en fin d'exercice
Emerging Markets Fund[®] - USD					
- Actions A (SGD)	21 162 679	5 860 607	(2 616 800)	3 243 807	24 406 486
- Actions A-ACC (USD)	10 312 170	523 887	(1 170 358)	(646 471)	9 665 699
- Actions A-ACC (EUR)	9 037 074	1 574 737	(4 007 005)	(2 432 268)	6 604 806
- Actions A-ACC (HUF)	234 138	93 816	(67 850)	25 966	260 104
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	2 595 308	1 023 585	(450 029)	573 556	3 168 864
- Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	2 402 091	2 077 676	(409 040)	1 668 636	4 070 727
- Actions D-ACC (EUR)	719 682	53 099	(250 048)	(196 949)	522 733
- Actions E-ACC (EUR)	1 241 255	70 343	(153 515)	(83 172)	1 158 083
- Actions I (EUR)	7 603 314	1 635 459	(7 180 554)	(5 545 095)	2 058 219
- Actions I (GBP)	4 826 450	170 870	(3 555 752)	(3 384 882)	1 441 568
- Actions I-ACC (USD)	41 381 017	8 627 657	(14 762 526)	(6 134 869)	35 246 148
- Actions I-ACC (EUR)	11 352 563	2 666 890	(7 524 686)	(4 857 796)	6 494 767
- Actions RA-ACC (USD)	4 323 937	915 926	(422 440)	493 486	4 817 423
- Actions SR-ACC (SGD)	120 535 007	10 133 363	(7 472 648)	2 660 715	123 195 722
- Actions W (GBP)	32 496 616	6 709 683	(29 445 143)	(22 735 460)	9 761 156
- Actions W-ACC (GBP)	11 539 133	1 002 455	(3 033 976)	(2 031 521)	9 507 612
- Actions Y (USD)	4 444 297	105 664	(914 457)	(808 793)	3 635 504
- Actions Y (EUR)	376 162	40 888	(186 385)	(145 497)	230 665
- Actions Y-ACC (USD)	23 608 280	6 897 383	(16 920 776)	(10 023 393)	13 584 887
- Actions Y-ACC (EUR)	4 946 962	899 789	(1 648 766)	(748 977)	4 197 985
- Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	97 517	59 899	(45 909)	13 990	111 507
Euro 50 Index Fund - EUR					
- Actions A (EUR)	12 015 649	2 196 271	(756 060)	1 440 211	13 455 860
- Actions A (GBP)	62 901 373	5 796 703	(7 388 520)	(1 591 817)	61 309 556
- Actions A-ACC (EUR)	9 350 437	3 662 648	(1 266 523)	2 396 125	11 746 562
- Actions Y-ACC (EUR)	6 444 921	1 660 497	(2 372 146)	(711 649)	5 733 272
Europe Equity ESG Fund[®] - EUR					
- Actions A (EUR)	2 482 438	34 230	(187 586)	(153 356)	2 329 082
- Actions A-ACC (EUR)	3 162 340	107 674	(571 745)	(464 071)	2 698 269
- Actions A-ACC (CZK) (hedged)	84 615	7 135	(5 139)	1 996	86 611
- Actions A-ACC (USD) (hedged)	182 397	14 063	(25 615)	(11 552)	170 845
- Actions D-ACC (EUR)	15 089	1 437	(1 924)	(487)	14 602
- Actions E-ACC (EUR)	549 188	28 247	(99 036)	(70 789)	478 399
- Actions I (EUR)	353	-	-	-	353
- Actions I-ACC (EUR)	333	-	-	-	333
- Actions W (GBP)	3 689	-	-	-	3 689
- Actions Y (EUR)	485 684	5 450	(79 440)	(73 990)	411 694
- Actions Y (SGD)	10 188	678	(10 866)	(10 188)	-
- Actions Y-ACC (EUR)	740 353	36 048	(128 373)	(92 325)	648 028
European Dynamic Growth Fund[®] - EUR					
- Actions A (EUR)	4 662 588	11 197	(776 319)	(765 122)	3 897 466
- Actions A (SGD)	5 918 945	110 810	(1 236 756)	(1 125 946)	4 792 999
- Actions A-ACC (EUR)	14 476 368	209 516	(4 353 056)	(4 143 540)	10 332 828
- Actions A-ACC (HUF) (hedged)	538 152	25 952	(162 539)	(136 587)	401 565
- Actions A-ACC (PLN) (hedged)	3 485 677	66 668	(1 986 812)	(1 920 144)	1 565 533
- Actions A-ACC (SGD) (hedged)	2 591 229	636 588	(856 966)	(220 378)	2 370 851
- Actions A-ACC (USD) (hedged)	1 676 207	65 286	(692 856)	(627 570)	1 048 637
- Actions D-ACC (EUR)	9 419	25 408	(25 525)	(117)	9 302
- Actions E-ACC (EUR)	1 770 796	7 121	(579 136)	(572 015)	1 198 781
- Actions I-ACC (EUR)	22 885 109	373 971	(17 284 087)	(16 910 116)	5 974 993
- Actions I-ACC (USD)	37 028	3 074	(34 895)	(31 821)	5 207
- Actions I-ACC (GBP) (hedged)	5 000 450	-	-	-	5 000 450
- Actions W-ACC (GBP)	7 313 097	332 853	(2 473 898)	(2 141 045)	5 172 052
- Actions Y (EUR)	1 697 348	10 344	(1 144 884)	(1 134 540)	562 808
- Actions Y-ACC (EUR)	6 882 917	776 660	(4 893 749)	(4 117 089)	2 765 828
- Actions Y-ACC (USD) (hedged)	8 182 795	3 855	(7 831 327)	(7 827 472)	355 323
European Growth Fund[®] - EUR					
- Actions A (EUR)	320 441 335	4 501 357	(13 776 806)	(9 275 449)	311 165 886
- Actions A (SGD)	1 967 199	1 441 737	(1 313 313)	128 424	2 095 623
- Actions A-ACC (EUR)	9 038 934	390 027	(1 670 735)	(1 280 708)	7 758 226

Nom - Devise	Actions en circulation en début d'exercice	Actions émises	Actions rachetées	Augmentation/ (diminution) nette du nombre d'Actions	Actions en circulation en fin d'exercice
European Growth Fund ⁸ - EUR					
- Actions A-ACC (USD) (hedged)	1 261 660	416 933	(752 255)	(335 322)	926 338
- Actions C (EUR)	27 006	103	(900)	(797)	26 209
- Actions E-ACC (EUR)	444 983	52 991	(47 395)	5 596	450 579
- Actions I-ACC (EUR)	1 574 386	2 959 804	(175 604)	2 784 200	4 358 586
- Actions SR-ACC (EUR)	111 851	23 481	(33 305)	(9 824)	102 027
- Actions SR-ACC (SGD)	9 133 450	3 119 778	(2 851 959)	267 819	9 401 269
- Actions W-ACC (GBP)	18 396 097	2 546 315	(2 491 636)	54 679	18 450 776
- Actions Y (EUR)	3 554 599	176 488	(393 787)	(217 299)	3 337 300
- Actions Y-ACC (EUR)	7 885 275	3 493 573	(3 954 841)	(461 268)	7 424 007
European Larger Companies Fund ⁸ - EUR					
- Actions A (EUR)	302 437	15 783	(30 280)	(14 497)	287 940
- Actions A-ACC (EUR)	3 454 270	122 057	(620 954)	(498 897)	2 955 373
- Actions D-ACC (EUR)	71 494	9 666	(13 944)	(4 278)	67 216
- Actions E-ACC (EUR)	252 766	41 540	(29 370)	12 170	264 936
- Actions I-ACC (EUR)	814 894	237 716	(206 984)	30 732	845 626
- Actions Y (EUR)	248 196	55 621	(21 931)	33 690	281 886
- Actions Y-ACC (EUR)	1 648 908	541 947	(1 064 850)	(522 903)	1 126 005
- Actions Y-ACC (USD) (hedged)	14 329	2 652	(3 787)	(1 135)	13 194
European Smaller Companies Fund - EUR					
- Actions A (EUR)	6 434 267	71 283	(607 236)	(535 953)	5 898 314
- Actions A-ACC (EUR)	8 175 854	1 467 701	(267 481)	1 200 220	9 376 074
- Actions A-ACC (USD) (hedged)	666 731	56 500	(285 522)	(229 022)	437 709
- Actions B-ACC (USD) (hedged)	33 815	34 519	(56 625)	(22 106)	11 709
- Actions E-ACC (EUR)	597 806	22 187	(82 974)	(60 787)	537 019
- Actions I-ACC (EUR)	11 749 777	2 555 066	(6 733 555)	(4 178 489)	7 571 288
- Actions Y (EUR)	607 142	30 239	(87 599)	(57 360)	549 782
- Actions Y-ACC (EUR)	6 407 624	3 172 874	(8 703 206)	(5 530 332)	877 292
- Actions Y-ACC (CHF) (hedged)	-	3 909 183	(16 615)	3 892 568	3 892 568
- Actions Y-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	3 706 158	545 135	(1 450 078)	(904 943)	2 801 215
European Smaller Companies ESG Fund ^{4,8} - EUR					
- Actions A-ACC (EUR)	420 140	54 447	(474 587)	(420 140)	-
- Actions I-ACC (EUR)	4 861 627	8 550	(4 870 177)	(4 861 627)	-
- Actions RA-ACC (EUR)	470	-	(470)	(470)	-
- Actions W-ACC (GBP)	3 626	-	(3 626)	(3 626)	-
- Actions Y-ACC (EUR)	2 113	2 200	(4 313)	(2 113)	-
FIRST All Country World Fund ⁸ - USD					
- Actions A (USD)	350 565	28 547	(40 774)	(12 227)	338 338
- Actions A (SGD)	30 716	-	(19 065)	(19 065)	11 651
- Actions A-ACC (EUR)	1 663 613	415 940	(116 456)	299 484	1 963 097
- Actions E-ACC (EUR)	712 259	78 175	(69 575)	8 600	720 859
- Actions I (USD)	585	-	-	-	585
- Actions I-ACC (USD)	5 288	235 635	(600)	235 035	240 323
- Actions I-ACC (EUR)	1 029 507	543 526	(75 660)	467 866	1 497 373
- Actions I-ACC (GBP)	43 189 887	622 665	(5 999 843)	(5 377 178)	37 812 709
- Actions RA (EUR)	-	106 859	-	106 859	106 859
- Actions RA-ACC (USD)	-	2 150	-	2 150	2 150
- Actions RY-ACC (USD)	10 005 033	1 162 083	(1 105 328)	56 755	10 061 788
- Actions Y-ACC (USD)	245 318	131 897	(38 609)	93 288	338 606
- Actions Y-ACC (EUR)	-	425	-	425	425
Germany Fund ⁸ - EUR					
- Actions A (EUR)	5 694 684	836 393	(359 728)	476 665	6 171 349
- Actions A-ACC (EUR)	7 021 525	3 083 824	(1 224 178)	1 859 646	8 881 171
- Actions A-ACC (CHF) (hedged)	78 762	5 281	(15 969)	(10 688)	68 074
- Actions A-ACC (USD) (hedged)	929 568	580 081	(567 436)	12 645	942 213
- Actions I-ACC (EUR)	5 177 411	1 767 712	(3 999 402)	(2 231 690)	2 945 721
- Actions Y (EUR)	619 293	64 649	(118 179)	(53 530)	565 763
- Actions Y-ACC (EUR)	2 224 072	5 844 051	(1 236 267)	4 607 784	6 831 856
- Actions Y-ACC (CHF) (hedged)	117 294	2 947	(25 069)	(22 122)	95 172
- Actions Y-ACC (USD) (hedged)	29 523	34 366	(15 740)	18 626	48 149

Nom - Devise	Actions en circulation en début d'exercice	Actions émises	Actions rachetées	Augmentation/ (diminution) nette du nombre d'Actions	Actions en circulation en fin d'exercice
Global Consumer Brands Fund[®] - USD					
- Actions A-ACC (USD)	5 128 964	163 554	(1 215 593)	(1 052 039)	4 076 925
- Actions A (EUR)	3 814 888	135 619	(881 765)	(746 146)	3 068 742
- Actions A (GBP)	2 517 802	165 311	(600 037)	(434 726)	2 083 076
- Actions A-ACC (EUR)	2 767 055	116 947	(992 620)	(875 673)	1 891 382
- Actions A-ACC (HKD)	44 423	17 884	(28 846)	(10 962)	33 461
- Actions A-ACC (HUF)	321 819	2 307	(103 021)	(100 714)	221 105
- Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	75 857	3 491	(79 348)	(75 857)	-
- B1-Actions ACC (EUR)	6 329	26 366	(1 268)	25 098	31 427
- Actions D-ACC (EUR)	662 621	12 084	(212 447)	(200 363)	462 258
- Actions D-ACC (EUR) (hedged)	1 007 756	20 936	(299 354)	(278 418)	729 338
- Actions E-ACC (EUR)	2 287 801	16 052	(435 354)	(419 302)	1 868 499
- Actions E-ACC (EUR) (hedged)	1 222 881	26 979	(229 549)	(202 570)	1 020 311
- Actions I-ACC (USD)	592 409	175 729	(309 872)	(134 143)	458 266
- Actions I-ACC (GBP)	44 130	-	(40 441)	(40 441)	3 689
- Actions W-ACC (GBP)	5 674 525	190 301	(1 299 096)	(1 108 795)	4 565 730
- Actions Y (EUR)	633 114	30 971	(281 535)	(250 564)	382 550
- Actions Y (GBP)	342 195	5 700	(122 109)	(116 409)	225 786
- Actions Y-ACC (USD)	228 890	6 417	(16 729)	(10 312)	218 578
- Actions Y-ACC (EUR)	3 468 172	99 996	(1 181 039)	(1 081 043)	2 387 129
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	46 252	-	(46 252)	(46 252)	-
Global Demographics Fund[®] - USD					
- Actions A-ACC (USD)	8 235 332	16 803	(2 128 515)	(2 111 712)	6 123 620
- Actions A (EUR)	893 822	47 602	(197 247)	(149 645)	744 177
- Actions A-ACC (HUF)	938 138	3 058	(321 374)	(318 316)	619 822
- Actions A-ACC (SGD)	70 873	9 965	(28 907)	(18 942)	51 931
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	4 635 692	8 381	(882 412)	(874 031)	3 761 661
- Actions A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)	476 454	4 822	(61 684)	(56 862)	419 592
- Actions A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)	2 584 947	191 825	(1 792 016)	(1 600 191)	984 756
- Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	155 349	1 420	(156 769)	(155 349)	-
- B1-Actions ACC (EUR)	21 673	2 303	(5 998)	(3 695)	17 978
- Actions D-ACC (EUR)	129 306	2 863	(41 668)	(38 805)	90 501
- Actions E-ACC (EUR) (hedged)	3 585 461	17 346	(600 958)	(583 612)	3 001 849
- Actions I-ACC (USD)	1 962 918	176 865	(1 677 665)	(1 500 800)	462 118
- Actions R-ACC (EUR) (hedged)	-	8 566 656	-	8 566 656	8 566 656
- Actions Y-ACC (USD)	3 717 624	182 364	(1 246 735)	(1 064 371)	2 653 253
- Actions Y-ACC (GBP)	2 234 413	73 531	(498 440)	(424 909)	1 809 504
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	3 641 453	314 991	(2 881 594)	(2 566 603)	1 074 850
Global Financial Services Fund[®] - EUR					
- Actions A (EUR)	4 324 834	687 826	(1 369 783)	(681 957)	3 642 877
- Actions A (GBP)	5 637 530	1 153 780	(1 380 014)	(226 234)	5 411 296
- Actions A (USD)	4 130 121	653 884	(1 301 146)	(647 262)	3 482 859
- Actions A-ACC (EUR)	11 421 500	435 024	(3 187 390)	(2 752 366)	8 669 134
- Actions A-ACC (SGD)	19 443 046	4 095 127	(5 816 859)	(1 721 732)	17 721 314
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	173 315	413 725	(298 594)	115 131	288 446
- Actions A-ACC (USD) (hedged)	2 370 919	482 557	(785 573)	(303 016)	2 067 903
- Actions E-ACC (EUR)	1 626 010	72 320	(236 636)	(164 316)	1 461 694
- Actions I-ACC (EUR)	5 256 440	1 171 078	(2 717 800)	(1 546 722)	3 709 718
- Actions I-ACC (USD)	3 359 902	1 073 983	(2 622 409)	(1 548 426)	1 811 476
- Actions W-ACC (GBP)	31 357 032	19 672 657	(33 032 474)	(13 359 817)	17 997 215
- Actions Y (EUR)	676 723	57 449	(222 326)	(164 877)	511 846
- Actions Y-ACC (EUR)	4 039 099	1 213 788	(1 649 708)	(435 920)	3 603 179
- Actions Y-ACC (USD)	8 840 003	163 069	(4 053 221)	(3 890 152)	4 949 851
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	420 821	813 584	(765 142)	48 442	469 263
Global Focus Fund[®] - USD					
- Actions A (USD)	558 788	47 553	(88 460)	(40 907)	517 881
- Actions A (EUR)	879 423	40 480	(99 899)	(59 419)	820 004
- Actions A (GBP)	5 240 971	211 721	(733 613)	(521 892)	4 719 079
- Actions A-ACC (USD)	3 182 083	292 768	(447 536)	(154 768)	3 027 315
- Actions A-ACC (EUR)	82 058	29 041	(3 866)	25 175	107 233

Nom - Devise	Actions en circulation en début d'exercice	Actions émises	Actions rachetées	Augmentation/ (diminution) nette du nombre d'Actions	Actions en circulation en fin d'exercice
Global Focus Fund ⁸ - USD					
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	3 833 556	624 572	(511 760)	112 812	3 946 368
- Actions E-ACC (EUR)	1 702 430	120 640	(106 908)	13 732	1 716 162
- Actions E-ACC (EUR) (hedged)	543 973	147 085	(62 813)	84 272	628 245
- Actions I-ACC (USD)	1 195 575	3 055 175	(1 218 938)	1 836 237	3 031 812
- Actions I-ACC (CHF)	457	-	-	-	457
- Actions I-ACC (EUR)	850 757	120 592	(970 934)	(850 342)	415
- Actions I-ACC (GBP)	3 602	-	-	-	3 602
- Actions W-ACC (GBP)	12 983 232	683 520	(1 436 060)	(752 540)	12 230 692
- Actions Y (EUR)	328 555	13 847	(29 620)	(15 773)	312 782
- Actions Y-ACC (USD)	1 480 653	6 442 484	(6 859 519)	(417 035)	1 063 618
- Actions Y-ACC (EUR)	295 211	134 363	(71 297)	63 066	358 277
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	403 822	377 998	(68 139)	309 859	713 681
Global Founders Fund - USD					
- Actions A-ACC (USD)	-	249 000	-	249 000	249 000
- Actions A-ACC (EUR)	-	424	-	424	424
- Actions I-ACC (USD)	-	500	-	500	500
- Actions W-ACC (GBP)	-	3 685	-	3 685	3 685
- Actions Y-ACC (USD)	-	249 000	-	249 000	249 000
- Actions Y-ACC (EUR)	-	424	-	424	424
Global Healthcare Fund ⁸ - EUR					
- Actions A (EUR)	4 454 348	37 965	(668 644)	(630 679)	3 823 669
- Actions A (GBP)	11 228 983	241 357	(2 383 035)	(2 141 678)	9 087 305
- Actions A-ACC (EUR)	9 834 544	37 961	(1 695 524)	(1 657 563)	8 176 981
- Actions A-ACC (HUF)	2 075 027	113 690	(799 631)	(685 941)	1 389 086
- Actions A-ACC (USD)	4 060 834	258 398	(848 327)	(589 929)	3 470 905
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	166 023	153 593	(211 945)	(58 352)	107 671
- Actions B-ACC (USD)	141 383	103 275	(167 421)	(64 146)	77 237
- B1-Actions ACC (EUR)	33 410	118 145	(9 913)	108 232	141 642
- Actions D-ACC (EUR)	613 769	91 785	(200 503)	(108 718)	505 051
- Actions E-ACC (EUR)	2 994 853	58 885	(385 751)	(326 866)	2 667 987
- Actions I-ACC (EUR)	3 704 939	2 239 347	(1 723 769)	515 578	4 220 517
- Actions W-ACC (GBP)	35 777 406	487 645	(9 665 948)	(9 178 303)	26 599 103
- Actions Y (EUR)	979 291	119 900	(235 546)	(115 646)	863 645
- Actions Y-ACC (EUR)	2 714 907	252 583	(533 767)	(281 184)	2 433 723
- Actions Y-ACC (USD)	685 674	647 731	(739 106)	(91 375)	594 299
Global Industrials Fund - EUR					
- Actions A (EUR)	3 030 411	426 685	(268 972)	157 713	3 188 124
- Actions A (GBP)	1 401 604	390 966	(515 646)	(124 680)	1 276 924
- Actions A (USD)	13 143	10 830	-	10 830	23 973
- Actions A-ACC (EUR)	4 549 030	2 518 737	(1 296 033)	1 222 704	5 771 734
- Actions A-ACC (HUF)	588	16 625	-	16 625	17 213
- Actions A-ACC (USD)	1 649 091	1 246 318	(245 066)	1 001 252	2 650 343
- Actions A-ACC (CZK) (hedged)	29 095	35 273	(9 669)	25 604	54 699
- Actions A-ACC (PLN) (hedged)	156 572	1 317 095	(158 978)	1 158 117	1 314 689
- B1-Actions ACC (EUR)	36 883	119 789	(4 149)	115 640	152 523
- Actions E-ACC (EUR)	1 565 672	333 391	(150 824)	182 567	1 748 239
- Actions I-ACC (EUR)	22 518	919 080	(38 010)	881 070	903 588
- Actions W-ACC (GBP)	25 286 250	3 889 892	(4 355 769)	(465 877)	24 820 373
- Actions Y (EUR)	874 025	251 740	(229 342)	22 398	896 423
- Actions Y (USD)	500	1 248 171	(213 593)	1 034 578	1 035 078
- Actions Y-ACC (EUR)	2 292 305	2 919 133	(955 673)	1 963 460	4 255 765
- Actions Y-ACC (USD)	227 716	982 358	(233 708)	748 650	976 366
Global Low Volatility Equity Fund ⁴ - USD					
- Actions A-ACC (USD)	11 713	4	(11 717)	(11 713)	-
- Actions A-ACC (EUR)	4 422	-	(4 422)	(4 422)	-
- Actions A-ACC (HUF)	82 219	-	(82 219)	(82 219)	-
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	17 205	-	(17 205)	(17 205)	-
- Actions E-ACC (EUR)	3 304	160	(3 464)	(3 304)	-
- Actions I (GBP)	745 181	-	(745 181)	(745 181)	-
- Actions I-ACC (USD)	342	-	(342)	(342)	-

Nom - Devise	Actions en circulation en début d'exercice	Actions émises	Actions rachetées	Augmentation/ (diminution) nette du nombre d'Actions	Actions en circulation en fin d'exercice
Global Low Volatility Equity Fund ⁴ - USD					
- Actions I-ACC (GBP)	39 240	-	(39 240)	(39 240)	-
- Actions W (GBP)	1 087 755	17 636	(1 105 391)	(1 087 755)	-
- Actions Y-ACC (USD)	6 519	3	(6 522)	(6 519)	-
- Actions Y-ACC (EUR)	362	-	(362)	(362)	-
Global Smaller Companies Fund - USD					
- Actions A-ACC (USD)	-	249 000	-	249 000	249 000
- Actions A-ACC (EUR)	-	426	-	426	426
- Actions I-ACC (USD)	-	500	-	500	500
- Actions W-ACC (GBP)	-	3 700	-	3 700	3 700
- Actions Y-ACC (USD)	-	249 000	-	249 000	249 000
- Actions Y-ACC (EUR)	-	426	-	426	426
Global Technology Fund ⁸ - EUR					
- Actions A (EUR)	138 672 049	9 346 385	(10 553 889)	(1 207 504)	137 464 545
- Actions A (GBP)	25 487 658	2 556 740	(4 812 977)	(2 256 237)	23 231 421
- Actions A-ACC (EUR)	57 797 233	6 803 547	(3 199 707)	3 603 840	61 401 073
- Actions A-ACC (HUF)	1 489 442	89 519	(289 693)	(200 174)	1 289 268
- Actions A-ACC (SGD)	49 093 263	22 253 947	(5 783 918)	16 470 029	65 563 292
- Actions A-ACC (USD)	27 607 634	5 880 099	(1 886 650)	3 993 449	31 601 083
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	10 344 257	9 842 909	(2 734 172)	7 108 737	17 452 994
- Actions A-ACC (CZK) (hedged)	128 364	176 760	(3 141)	173 619	301 983
- Actions A-ACC (PLN) (hedged)	4 578 447	14 054 040	(2 277 734)	11 776 306	16 354 753
- Actions A-ACC (RMB) (hedged)	1 029 535	2 148 221	(617 649)	1 530 572	2 560 107
- Actions A-ACC (SGD) (hedged)	4 502 005	12 840 760	(1 436 141)	11 404 619	15 906 624
- Actions A-ACC (USD) (hedged)	5 417 153	1 754 556	(1 277 122)	477 434	5 894 587
- Actions B-ACC (USD) (hedged)	1 074 899	2 044 687	(1 606 049)	438 638	1 513 537
- B1-Actions ACC (EUR)	285 984	380 180	(45 855)	334 325	620 309
- Actions D-ACC (EUR)	893 484	393 929	(106 607)	287 322	1 180 806
- Actions E-ACC (EUR)	19 080 843	1 663 095	(500 543)	1 162 552	20 243 395
- Actions I-ACC (EUR)	15 481 664	6 183 230	(5 372 370)	810 860	16 292 524
- Actions I-ACC (GBP)	72 947 176	136 057 735	(45 846 723)	90 211 012	163 158 188
- Actions I-ACC (USD)	7 116 364	6 119 315	(3 382 118)	2 737 197	9 853 561
- Actions I-ACC (EUR) (hedged)	9 534 694	1 944 538	(390 371)	1 554 167	11 088 861
- Actions I-CDIST (G) (EUR)	7 817 429	-	-	-	7 817 429
- Actions W-ACC (GBP)	170 940 947	7 610 509	(25 521 715)	(17 911 206)	153 029 741
- Actions X-ACC (EUR)	3 893 969	1 223 670	(168 781)	1 054 889	4 948 858
- Actions X-ACC (USD)	-	225 422	-	225 422	225 422
- Actions Y (EUR)	6 456 208	384 735	(1 606 087)	(1 221 352)	5 234 856
- Actions Y-ACC (EUR)	10 886 325	1 323 681	(1 775 524)	(451 843)	10 434 482
- Actions Y-ACC (USD)	23 460 541	8 673 670	(3 507 453)	5 166 217	28 626 758
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	10 875 609	7 050 586	(1 420 485)	5 630 101	16 505 710
Global Thematic Opportunities Fund ⁸ - USD					
- Actions A (USD)	12 405 642	179 658	(2 194 095)	(2 014 437)	10 391 205
- Actions A (EUR)	3 459 722	6 428	(235 346)	(228 918)	3 230 804
- Actions A-ACC (USD)	1 292 024	57 657	(146 249)	(88 592)	1 203 432
- Actions A-ACC (EUR)	3 741 705	26 170	(741 183)	(715 013)	3 026 692
- Actions A-ACC (HKD)	37 801	248 066	(33 233)	214 833	252 634
- Actions A-ACC (HUF)	14 095	262	(6 621)	(6 359)	7 736
- Actions D-ACC (EUR)	51 544	4 361	(36 779)	(32 418)	19 126
- Actions E-ACC (EUR)	352 522	65 788	(84 421)	(18 633)	333 889
- Actions I-ACC (USD)	101 118	1 208 497	(38 776)	1 169 721	1 270 839
- Actions W (GBP)	3 602	-	-	-	3 602
- Actions W-ACC (GBP)	1 405 950	138 265	(254 683)	(116 418)	1 289 532
- Actions Y (USD)	829 266	34 573	(137 601)	(103 028)	726 238
- Actions Y (EUR)	240 427	35 121	(45 700)	(10 579)	229 848
- Actions Y-ACC (USD)	7 645 999	575 038	(918 544)	(343 506)	7 302 493
- Actions Y-ACC (EUR)	87 805	3 325	(20 421)	(17 096)	70 709
Global Value Fund ⁹ - USD					
- Actions A (USD)	771 717	105 560	(128 529)	(22 969)	748 748
- Actions A-ACC (USD)	331 685	12 114	(161 578)	(149 464)	182 221
- Actions A-ACC (EUR)	656 806	4 746	(173 811)	(169 065)	487 741

État des statistiques sur les actions au 30 avril 2026 - suite

Nom - Devise	Actions en circulation en début d'exercice	Actions émises	Actions rachetées	Augmentation/ (diminution) nette du nombre d'Actions	Actions en circulation en fin d'exercice
Global Value Fund ⁹ - USD					
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	220 246	2 283	(37 396)	(35 113)	185 133
- Actions E-ACC (EUR)	197 732	11 391	(22 825)	(11 434)	186 298
- Actions I-ACC (USD)	901 974	779	(902 240)	(901 461)	513
- Actions I-ACC (EUR) (hedged)	4 450	-	(4 450)	(4 450)	-
- Actions I-ACC (GBP) (hedged)	37 781	-	(37 781)	(37 781)	-
- Actions W-ACC (GBP) (hedged)	37 781	71 088	(108 869)	(37 781)	-
- Actions Y-ACC (USD)	101 941	1 742	(70 011)	(68 269)	33 672
- Actions Y-ACC (GBP)	1 414 916	347 654	(559 554)	(211 900)	1 203 016
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	5 279	101	(5 380)	(5 279)	-
Greater China Fund ⁸ - USD					
- Actions A (USD)	1 569 386	21 569	(186 208)	(164 639)	1 404 747
- Actions A (SGD)	5 977 753	1 020 736	(1 730 725)	(709 989)	5 267 764
- Actions A-ACC (USD)	627 977	227 570	(196 156)	31 414	659 391
- Actions A-ACC (EUR)	3 060 673	1 247 916	(1 336 074)	(88 158)	2 972 515
- Actions A-ACC (NOK)	3 941	-	-	-	3 941
- Actions D-ACC (EUR)	136 654	17 246	(42 452)	(25 206)	111 448
- Actions E-ACC (EUR)	1 219 791	59 192	(163 579)	(104 387)	1 115 404
- Actions I-ACC (USD)	1 107 823	15 871	(760 698)	(744 827)	362 996
- Actions SR-ACC (SGD)	27 318 132	1 280 426	(3 112 184)	(1 831 758)	25 486 374
- Actions Y-ACC (USD)	2 470 661	196 416	(613 746)	(417 330)	2 053 331
Greater China Fund II ^{1,3,4,5,8} - USD					
- Actions S-ACC (SGD)	398 397 172	11 378 427	(33 246 045)	(21 867 618)	376 529 554
Iberia Fund ⁸ - EUR					
- Actions A (EUR)	335 722	159 628	(73 933)	85 695	421 417
- Actions A-ACC (EUR)	3 875 453	1 381 442	(636 195)	745 247	4 620 700
- Actions E-ACC (EUR)	319 370	147 489	(51 740)	95 749	415 119
- Actions I-ACC (EUR)	1 056 602	775 106	(1 728 916)	(953 810)	102 792
- Actions Y-ACC (EUR)	1 467 847	829 465	(611 682)	217 783	1 685 630
India Focus Fund ^{7,8} - USD					
- Actions A (USD)	17 372 692	400 301	(2 597 831)	(2 197 530)	15 175 162
- Actions A (EUR)	3 966 376	185 138	(430 559)	(245 421)	3 720 955
- Actions A (GBP)	4 052 068	100 895	(728 595)	(627 700)	3 424 368
- Actions A (SGD)	8 978 591	1 660 938	(2 006 100)	(345 162)	8 633 429
- Actions A-ACC (USD)	2 417 617	431 250	(411 076)	20 174	2 437 791
- Actions A-ACC (RMB) (hedged)	3 632	-	-	-	3 632
- Actions E-ACC (EUR)	799 681	194 406	(109 862)	84 544	884 225
- Actions I-ACC (USD)	3 601 262	565 656	(141 497)	424 159	4 025 421
- Actions I-ACC (GBP)	665 479	962 318	(254 036)	708 282	1 373 761
- Actions X-ACC (USD)	-	189 373	(304)	189 069	189 069
- Actions Y (USD)	379 258	2 461	(309 934)	(307 473)	71 785
- Actions Y (EUR)	1 154 242	85 297	(209 974)	(124 677)	1 029 565
- Actions Y (GBP)	81 957 114	956 657	(11 083 688)	(10 127 031)	71 830 083
- Actions Y-ACC (USD)	7 945 161	2 006 065	(8 009 283)	(6 003 218)	1 941 943
- Actions Y-ACC (EUR)	4 216 110	486 336	(1 735 181)	(1 248 845)	2 967 265
Indonesia Fund - USD					
- Actions A (USD)	6 754 808	678 963	(782 717)	(103 754)	6 651 054
- Actions Y (USD)	527 139	175 158	(157 022)	18 136	545 275
- Actions Y-ACC (USD)	1 218 238	167 147	(446 217)	(279 070)	939 168
Italy Fund ⁸ - EUR					
- Actions A (EUR)	1 537 770	172 313	(266 159)	(93 846)	1 443 924
- Actions A-ACC (EUR)	2 285 347	661 148	(284 710)	376 438	2 661 785
- Actions D-ACC (EUR)	57 465	22 216	(31 627)	(9 411)	48 054
- Actions E-ACC (EUR)	5 821 321	329 219	(671 217)	(341 998)	5 479 323
- Actions I-ACC (EUR)	747 246	406 863	(872 691)	(465 828)	281 418
- Actions Y (EUR)	41 767	80 565	(4 724)	75 841	117 608
- Actions Y-ACC (EUR)	4 111 613	1 082 355	(1 052 005)	30 350	4 141 963
Japan Equity ESG Fund ⁸ - JPY					
- Actions A (JPY)	81 036 678	2 820 018	(10 076 117)	(7 256 099)	73 780 579

Nom - Devise	Actions en circulation en début d'exercice	Actions émises	Actions rachetées	Augmentation/ (diminution) nette du nombre d'Actions	Actions en circulation en fin d'exercice
Japan Equity ESG Fund ⁸ - JPY					
- Actions A (EUR)	8 185 041	175 090	(1 137 321)	(962 231)	7 222 810
- Actions A (SGD)	3 884 175	1 172 978	(2 677 278)	(1 504 300)	2 379 875
- Actions A-ACC (EUR)	2 471 612	96 579	(1 600 159)	(1 503 580)	968 032
- Actions A-ACC (SGD) (SGD/JPY hedged)	241 242	-	(130 146)	(130 146)	111 096
- Actions A-ACC (USD) (hedged)	504 029	94 057	(246 267)	(152 210)	351 819
- Actions E-ACC (EUR)	499 428	122 576	(190 797)	(68 221)	431 207
- Actions I-ACC (EUR)	874	-	-	-	874
- Actions I-ACC (USD) (hedged)	27 128	2 792	(25 774)	(22 982)	4 146
- Actions W-ACC (GBP)	7 533 943	1 079 513	(7 346 556)	(6 267 043)	1 266 900
- Actions Y (EUR)	146 597	4 356	(27 044)	(22 688)	123 909
- Actions Y-ACC (JPY)	2 320 289	474 736	(433 276)	41 460	2 361 749
Japan Growth Fund ⁸ - JPY					
- Actions A (JPY)	154 431	16 379	(38 172)	(21 793)	132 638
- Actions I-ACC (JPY)	25	-	-	-	25
- Actions Y-ACC (JPY)	1 011 381	44 112	(932 939)	(888 827)	122 554
- Actions Y-ACC (EUR)	1 005 596	175 674	(305 836)	(130 162)	875 434
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	53 428	2 975	(29 922)	(26 947)	26 481
Japan Value Fund ⁸ - JPY					
- Actions A (JPY)	555 633	-	(555 633)	(555 633)	-
- A2 Shares (JPY)	-	7 093 330	(1 089 856)	6 003 474	6 003 474
- Actions A (EUR) (hedged)	1 201 848	4 975 956	(230 006)	4 745 950	5 947 798
- Actions A-ACC (JPY)	4 233 402	3 682 086	(1 378 121)	2 303 965	6 537 367
- Actions A-ACC (EUR)	2 278 926	4 558 497	(4 391 350)	167 147	2 446 073
- Actions A-ACC (SGD) (hedged)	66 135	-	(66 135)	(66 135)	-
- Actions A-ACC (USD) (hedged)	2 681 503	3 739 371	(795 532)	2 943 839	5 625 342
- Actions A-MCDIST (G) (JPY)	1 272 442	3 010 606	(1 898 990)	1 111 616	2 384 058
- Actions A-MCDIST (G) (USD) (hedged)	214 305	320 664	(219 591)	101 073	315 378
- Actions B (JPY)	1 305 864	6 021 506	(1 338 868)	4 682 638	5 988 502
- Actions B-ACC (USD) (hedged)	155 233	2 161 281	(779 761)	1 381 520	1 536 753
- Actions I-ACC (JPY)	15 234 574	7 322 853	(2 605 240)	4 717 613	19 952 187
- Actions I-ACC (EUR)	467	23 775 372	(14 952 367)	8 823 005	8 823 472
- Actions I-ACC (EUR) (hedged)	940 295	9 513 061	(2 326 513)	7 186 548	8 126 843
- Actions I-QINCOME (G) (GBP)	35 557 923	2 136 545	(10 078 965)	(7 942 420)	27 615 503
- Actions W-ACC (GBP)	12 368 956	6 902 045	(4 254 950)	2 647 095	15 016 051
- Actions Y-ACC (JPY)	4 934 083	5 870 798	(3 102 623)	2 768 175	7 702 258
- Actions Y-ACC (EUR)	2 188 460	6 139 677	(5 433 132)	706 545	2 895 005
- Actions Y (EUR) (hedged)	1 008 795	1 891 214	(580 500)	1 310 714	2 319 509
- Actions Y (USD) (hedged)	5 823 795	20 314 715	(9 854 145)	10 460 570	16 284 365
Latin America Fund - USD					
- Actions A (USD)	7 902 247	592 822	(1 454 443)	(861 621)	7 040 626
- Actions A-ACC (USD)	268 816	273 153	(214 846)	58 307	327 123
- Actions A-ACC (EUR)	532 365	605 129	(179 777)	425 352	957 717
- Actions D-ACC (EUR)	12 550	84 057	(5 016)	79 041	91 591
- Actions E-ACC (EUR)	196 483	80 573	(79 218)	1 355	197 838
- Actions I-ACC (USD)	1 639 802	1 570 817	(2 306 865)	(736 048)	903 754
- Actions W-ACC (GBP)	7 700 773	4 120 080	(2 200 816)	1 919 264	9 620 037
- Actions Y (USD)	682 530	756 539	(585 857)	170 682	853 212
- Actions Y (EUR)	15 442	44 363	(2 309)	42 054	57 496
- Actions Y-ACC (USD)	3 063 641	2 265 265	(2 800 928)	(535 663)	2 527 978
- Actions Y-ACC (EUR)	63 970	94 423	(70 503)	23 920	87 890
Nordic Fund ⁸ - SEK					
- Actions A (SEK)	1 337 677	130 413	(57 055)	73 358	1 411 035
- Actions A-ACC (SEK)	2 752 919	782 498	(106 682)	675 816	3 428 735
- Actions A-ACC (EUR)	1 401 884	2 530 862	(110 389)	2 420 473	3 822 357
- Actions A-ACC (USD) (hedged)	494 311	199 814	(177 647)	22 167	516 478
- Actions I-ACC (EUR)	-	3 480 692	(291 349)	3 189 343	3 189 343
- Actions Y (SEK)	2 279 800	305 249	(338 557)	(33 308)	2 246 492
- Actions Y-ACC (SEK)	3 057 552	569 140	(234 534)	334 606	3 392 158
- Actions Y-ACC (EUR)	2 317 479	3 102 993	(1 029 167)	2 073 826	4 391 305
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	573 484	1 148 726	(573 127)	575 599	1 149 083

État des statistiques sur les actions au 30 avril 2026 - suite

Nom - Devise	Actions en circulation en début d'exercice	Actions émises	Actions rachetées	Augmentation/ (diminution) nette du nombre d'Actions	Actions en circulation en fin d'exercice
Pacific Fund ⁸ - USD					
- Actions A (USD)	9 902 806	1 008 737	(1 669 368)	(660 631)	9 242 175
- Actions A (SGD)	638 048	2 309 730	(328 280)	1 981 450	2 619 498
- Actions A (USD) (hedged)	1 187 381	1 606 308	(905 187)	701 121	1 888 502
- Actions A-ACC (EUR)	4 939 670	328 477	(411 670)	(83 193)	4 856 477
- Actions A-ACC (HUF)	219 821	45 343	(43 487)	1 856	221 677
- Actions A-ACC (RMB) (RMB/USD hedged)	3 569	-	-	-	3 569
- Actions E-ACC (EUR)	1 141 779	137 348	(192 507)	(55 159)	1 086 620
- Actions I-ACC (USD)	54 559	1 000	-	1 000	55 559
- Actions W-ACC (GBP)	2 356 321	472 501	(487 285)	(14 784)	2 341 537
- Actions Y (USD)	1 115 188	74 175	(156 951)	(82 776)	1 032 412
- Actions Y-ACC (USD)	626 262	82 003	(159 232)	(77 229)	549 033
- Actions Y-ACC (EUR)	5 324 016	959 206	(837 247)	121 959	5 445 975
Sustainable Asian Focus Fund ^{4,9} - USD					
- Actions A-ACC (USD)	500	-	(500)	(500)	-
- Actions A-ACC (EUR)	458	-	(458)	(458)	-
- Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	66 490	-	(66 490)	(66 490)	-
- Actions E-ACC (EUR)	458	-	(458)	(458)	-
- Actions I-ACC (USD)	500	-	(500)	(500)	-
- Actions I-ACC (EUR)	458	-	(458)	(458)	-
- Actions I-ACC (GBP)	4 018	-	(4 018)	(4 018)	-
- Actions W-ACC (GBP)	4 018	-	(4 018)	(4 018)	-
- Actions Y-ACC (USD)	245 750	-	(245 750)	(245 750)	-
- Actions Y-ACC (EUR)	225 066	-	(225 066)	(225 066)	-
Sustainable Eurozone Equity Fund ⁹ - EUR					
- Actions A (EUR)	2 875 546	39 166	(248 480)	(209 314)	2 666 232
- Actions A-ACC (EUR)	11 935 622	192 431	(783 286)	(590 855)	11 344 767
- Actions A-ACC (HUF)	39 055	3 513	(13 193)	(9 680)	29 375
- Actions E-ACC (EUR)	863 616	58 807	(109 991)	(51 184)	812 432
- Actions I-ACC (EUR)	375 897	519 251	(382 901)	136 350	512 247
- Actions W-ACC (GBP)	729 762	203 524	(147 430)	56 094	785 856
- Actions X-ACC (EUR)	1 172 101	398 873	(97 647)	301 226	1 473 327
- Actions Y-ACC (EUR)	903 827	418 346	(592 405)	(174 059)	729 768
Sustainable Global Equity Fund ^{4,9} - USD					
- Actions A-ACC (USD)	500	12	-	12	512
- Actions A-ACC (EUR)	2 697	603	(1 615)	(1 012)	1 685
- Actions E-ACC (EUR)	16 217	1 248	(5 923)	(4 675)	11 542
- Actions I-ACC (USD)	500	-	-	-	500
- Actions I-ACC (EUR)	453	-	-	-	453
- Actions I-ACC (GBP)	4 009	-	-	-	4 009
- Actions W-ACC (GBP)	4 009	-	-	-	4 009
- Actions Y-ACC (USD)	245 750	-	-	-	245 750
- Actions Y-ACC (EUR)	222 842	253	-	253	223 095
Switzerland Fund ⁸ - CHF					
- Actions A (CHF)	2 128 441	32 400	(145 332)	(112 932)	2 015 509
- Actions A-ACC (CHF)	3 254 374	232 684	(389 501)	(156 817)	3 097 557
- Actions Y-ACC (CHF)	588 315	424 540	(78 407)	346 133	934 448
Technology Opportunities Fund ⁸ - USD					
- Actions A-ACC (USD)	157 362	33 724	(56 868)	(23 144)	134 218
- Actions A (EUR)	13 539	1 553	(1 405)	148	13 687
- Actions A-ACC (EUR)	8 495 943	382 943	(1 467 703)	(1 084 760)	7 411 183
- Actions A-ACC (HUF)	488 020	16 782	(115 773)	(98 991)	389 029
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	59 203	41 990	(32 597)	9 393	68 596
- Actions A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)	9 177	1 956	(4 100)	(2 144)	7 033
- Actions A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)	154 957	409 003	(68 339)	340 664	495 621
- Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	105 810	6 430	(112 240)	(105 810)	-
- Actions E-ACC (EUR)	1 794 766	30 420	(513 593)	(483 173)	1 311 593

Nom - Devise	Actions en circulation en début d'exercice	Actions émises	Actions rachetées	Augmentation/ (diminution) nette du nombre d'Actions	Actions en circulation en fin d'exercice
Technology Opportunities Fund[®] - USD					
- Actions I-ACC (USD)	1 526	-	-	-	1 526
- Actions I-ACC (EUR)	103 216	9 856	(10 343)	(487)	102 729
- Actions W-ACC (GBP)	839 441	181 742	(156 989)	24 753	864 194
- Actions Y (EUR)	37 497	547	(2 206)	(1 659)	35 838
- Actions Y-ACC (USD)	50 488	-	(34 728)	(34 728)	15 760
- Actions Y-ACC (EUR)	548 928	37 589	(153 952)	(116 363)	432 565
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	41 704	-	-	-	41 704
Thailand Fund[®] - USD					
- Actions A (USD)	3 089 004	331 150	(582 494)	(251 344)	2 837 660
- Actions A-ACC (USD)	400 712	15 596	(71 053)	(55 457)	345 255
- Actions Y (USD)	23 250	1 382	(8 365)	(6 983)	16 267
- Actions Y-ACC (USD)	165 717	17 038	(50 683)	(33 645)	132 072
UK Special Situations Fund - GBP					
- Actions A (GBP)	14 319 443	1 800 616	(2 859 564)	(1 058 948)	13 260 495
- Actions A-ACC (GBP)	1 139 639	1 304 645	(115 434)	1 189 211	2 328 850
- Actions A-ACC (EUR)	332 734	236 658	(180 159)	56 499	389 233
- Actions I (GBP)	33 434 298	15 801 957	(10 063 720)	5 738 237	39 172 535
- Actions W (GBP)	5 671 560	14 513 338	(1 940 018)	12 573 320	18 244 880
- Actions Y-ACC (GBP)	14 937 739	5 822 334	(2 867 371)	2 954 963	17 892 702
US Equity Fund[®] - USD					
- Actions A (USD)	4 461 759	123 987	(524 428)	(400 441)	4 061 318
- Actions A-ACC (USD)	2 696 406	140 411	(1 066 238)	(925 827)	1 770 579
- Actions A-ACC (EUR)	1 347 510	64 226	(303 216)	(238 990)	1 108 520
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	337 124	21 869	(92 942)	(71 073)	266 051
- Actions E-ACC (EUR)	622 468	12 338	(114 071)	(101 733)	520 735
- Actions I-ACC (EUR)	1 825 520	652 891	(2 302 606)	(1 649 715)	175 805
- Actions W-ACC (GBP)	5 392 519	521 064	(1 484 897)	(963 833)	4 428 686
- Actions W-ACC (GBP) (hedged)	1 091 640	273 359	(310 433)	(37 074)	1 054 566
- Actions Y (USD)	765 451	8 723	(354 484)	(345 761)	419 690
- Actions Y-ACC (USD)	5 373 503	37 274	(3 108 825)	(3 071 551)	2 301 952
- Actions Y-ACC (EUR)	980 399	37 476	(152 121)	(114 645)	865 754
Water & Waste Fund[®] - USD					
- Actions A-ACC (USD)	6 248 067	16 456	(1 779 472)	(1 763 016)	4 485 051
- Actions A (EUR)	1 606 089	21 513	(365 331)	(343 818)	1 262 271
- Actions A-ACC (EUR)	22 066 401	35 312	(4 704 627)	(4 669 315)	17 397 086
- Actions A-ACC (HUF)	698 231	2 774	(291 084)	(288 310)	409 921
- Actions A-ACC (NOK)	13 655	3 338	(13 665)	(10 327)	3 328
- Actions A-ACC (SEK)	8 343 223	456 637	(3 420 280)	(2 963 643)	5 379 580
- Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	5 107 838	45 360	(1 342 001)	(1 296 641)	3 811 197
- Actions A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)	1 191 122	50 853	(355 518)	(304 665)	886 457
- Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	78 489	1 021	(968)	53	78 542
- B1-Actions ACC (EUR)	14 020	4 051	(1 797)	2 254	16 274
- Actions D-ACC (EUR)	1 074 748	17 199	(376 925)	(359 726)	715 022
- Actions D-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	414 095	4 151	(189 418)	(185 267)	228 828
- Actions E-ACC (EUR)	6 683 635	23 236	(1 550 023)	(1 526 787)	5 156 848
- Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	1 694 392	33 173	(301 818)	(268 645)	1 425 747
- Actions I-ACC (USD)	16 932	213 692	(136 583)	77 109	94 041
- Actions I-ACC (EUR)	811 624	103 082	(162 011)	(58 929)	752 695
- Actions I-ACC (NOK)	4 050	-	-	-	4 050
- Actions I-ACC (SEK)	1 813 321	-	(783 585)	(783 585)	1 029 736
- Actions RY-ACC (USD)	39 446	-	(8 496)	(8 496)	30 950
- Actions RY-ACC (CHF)	49 285	1 150	(29 385)	(28 235)	21 050
- Actions RY-ACC (EUR)	67 390	480	(42 400)	(41 920)	25 470
- Actions W (GBP)	1 884 000	263 065	(594 276)	(331 211)	1 552 789
- Actions W-ACC (GBP)	3 180 839	186 445	(653 915)	(467 470)	2 713 369
- Actions X-ACC (EUR)	147 131	47 298	(14 084)	33 214	180 345
- Actions Y-ACC (USD)	1 187 626	4 105	(504 412)	(500 307)	687 319
- Actions Y-ACC (EUR)	13 963 434	256 639	(5 171 588)	(4 914 949)	9 048 485
- Actions Y-ACC (CHF) (CHF/USD hedged)	59 315	413	(6 516)	(6 103)	53 212
- Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	1 592 921	155 551	(812 434)	(656 883)	936 038

Nom - Devise	Actions en circulation en début d'exercice	Actions émises	Actions rachetées	Augmentation/ (diminution) nette du nombre d'Actions	Actions en circulation en fin d'exercice
World Fund⁸ - USD					
- Actions A-ACC (USD)	8 800 935	1 164 020	(1 062 421)	101 599	8 902 534
- Actions A (EUR)	33 658 794	1 113 884	(1 659 811)	(545 927)	33 112 867
- Actions A-ACC (CZK)	199 458	68 642	(3 873)	64 769	264 227
- Actions A-ACC (EUR)	51 952 728	14 029 230	(6 022 449)	8 006 781	59 959 509
- Actions A-ACC (HKD)	506 020	267 046	(167 154)	99 892	605 912
- Actions A-ACC (HUF)	913 192	58 834	(218 681)	(159 847)	753 345
- Actions A-ACC (SGD)	1 057 296	584 969	(371 430)	213 539	1 270 835
- Actions A-ACC (CZK) (hedged)	2 642 341	398 508	(6 387)	392 121	3 034 462
- Actions A-ACC (JPY) (hedged)	74 009	-	(74 009)	(74 009)	-
- Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	867 954	4 036 799	(723 559)	3 313 240	4 181 194
- B1-Actions ACC (EUR)	42 322	49 337	(3 957)	45 380	87 702
- Actions E-ACC (EUR)	12 149 353	1 600 627	(856 766)	743 861	12 893 214
- Actions I-ACC (USD)	2 413 867	1 230 717	(408 744)	821 973	3 235 840
- Actions I-ACC (EUR)	6 032 694	5 590 737	(3 870 070)	1 720 667	7 753 361
- Actions I-ACC (JPY) (hedged)	341 930	13 003	(32 111)	(19 108)	322 822
- Actions RA-ACC (USD)	3 506 622	498 351	(293 933)	204 418	3 711 040
- Actions RY-ACC (EUR)	32 886 473	634 101	(4 609 606)	(3 975 505)	28 910 968
- Actions Y (EUR)	3 771 854	341 084	(350 687)	(9 603)	3 762 251
- Actions Y-ACC (USD)	1 919 184	16 158 062	(14 806 953)	1 351 109	3 270 293
- Actions Y-ACC (EUR)	12 492 974	1 111 176	(3 781 299)	(2 670 123)	9 822 851
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	2 130 402	2 421 738	(2 094 485)	327 253	2 457 655

Compartiments d'Actions à objectif de rendement supérieur

Asia Pacific Dividend Fund⁸ - USD

- Actions A (USD)	4 437 692	2 432 308	(1 078 190)	1 354 118	5 791 810
- Actions A-ACC (EUR)	-	20 311	(839)	19 472	19 472
- Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	1 441 799	1 959 807	(1 461 425)	498 382	1 940 181
- Actions A-MCDIST (G) (USD)	40 587	949 514	(446 491)	503 023	543 610
- Actions A-MCDIST (G) (HKD)	34 034	9 038 085	(3 533 909)	5 504 176	5 538 210
- Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	2 641 940	14 866 352	(927 785)	13 938 567	16 580 507
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	8 100 237	5 462 807	(6 646 707)	(1 183 900)	6 916 337
- Actions A-MINCOME (G) (HKD)	10 997 633	23 652 843	(12 915 395)	10 737 448	21 735 081
- Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	2 846 943	19 861 967	(717 597)	19 144 370	21 991 313
- Actions A-QINCOME (G) (EUR)	-	25 614	-	25 614	25 614
- Actions B-MINCOME (G) (USD)	23 984	176 852	(61 795)	115 057	139 041
- B1-Actions ACC (EUR)	-	424	-	424	424
- B1-QINCOME (G) Shares (EUR)	-	424	-	424	424
- Actions D-ACC (EUR)	-	424	-	424	424
- Actions D-QINCOME (G) (EUR)	-	424	-	424	424
- Actions E-ACC (EUR)	-	6 766	(343)	6 423	6 423
- Actions E-QINCOME (G) (EUR)	-	606	-	606	606
- Actions RA-ACC (USD)	133 833	562 123	(133 833)	428 290	562 123
- Actions RA-MINCOME (USD)	500	43 290	-	43 290	43 790
- Actions RY-ACC (USD)	500	35 894	-	35 894	36 394
- Actions RY-ACC (EUR)	457	-	-	-	457
- Actions RY-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	4 595	-	-	-	4 595
- Actions RY-QINCOME (USD)	500	-	-	-	500
- Actions RY-QINCOME (EUR)	457	-	-	-	457
- Actions RY-QINCOME (GBP)	3 930	-	-	-	3 930
- Actions Y (USD)	134 484	173 817	(22 143)	151 674	286 158
- Actions Y-ACC (USD)	2 232 524	2 731 475	(3 683 900)	(952 425)	1 280 099

European Dividend Fund⁸ - EUR

- Actions A (EUR)	2 037 178	2 744 946	(132 736)	2 612 210	4 649 388
- Actions A-ACC (EUR)	7 116 218	8 216 429	(212 550)	8 003 879	15 120 097
- Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	382 082	399 651	(434 095)	(34 444)	347 638
- Actions A-MCDIST (G) (EUR)	162 198	370 540	(51 147)	319 393	481 591
- Actions A-MCDIST (G) (JPY) (JPY/EUR hedged)	23 207	91 020	(62 402)	28 618	51 825
- Actions A-MINCOME (G) (EUR)	4 334 048	1 220 789	(1 753 993)	(533 204)	3 800 844
- Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	1 093 265	1 544 241	(1 541 316)	2 925	1 096 190
- Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	2 119 334	402 700	(776 469)	(373 769)	1 745 565

Nom - Devise	Actions en circulation en début d'exercice	Actions émises	Actions rachetées	Augmentation/ (diminution) nette du nombre d'Actions	Actions en circulation en fin d'exercice
European Dividend Fund ⁵ - EUR					
- Actions A-QINCOME (G) (EUR)	9 507 633	11 928 803	(438 403)	11 490 400	20 998 033
- Actions B-MCDIST (G) (JPY) (JPY/EUR hedged)	8 818	39 586	(10 034)	29 552	38 370
- B1-Actions ACC (EUR)	38 452	130 159	(12 535)	117 624	156 076
- B1-Actions MDIST (EUR)	6 486	29 028	(1 694)	27 334	33 820
- Actions D-ACC (EUR)	469	9 768	-	9 768	10 237
- Actions D-MINCOME (G) (EUR)	469	5 471	(4 314)	1 157	1 626
- Actions E-ACC (EUR)	-	3 495	(248)	3 247	3 247
- Actions E-MINCOME (G) (EUR)	-	4 959	-	4 959	4 959
- Actions I-ACC (EUR)	11 065 834	1 743 999	(7 676 513)	(5 932 514)	5 133 320
- Actions I-QDIST (G) (EUR)	2 558 504	308 059	(2 866 102)	(2 558 043)	461
- Actions W (GBP)	7 348 721	3 154 432	(4 041 026)	(886 594)	6 462 127
- Actions Y-ACC (EUR)	5 909 080	837 852	(2 062 165)	(1 224 313)	4 684 767
- Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	282 829	605 155	(30 104)	575 051	857 880
European Dividend Plus Fund ^{4,8} - EUR					
- Actions A (EUR)	81 319	82 579	(163 898)	(81 319)	-
- Actions A-ACC (EUR)	483 253	317 394	(800 647)	(483 253)	-
- Actions A-GDIST (EUR)	56 659	59 519	(116 178)	(56 659)	-
- Actions W-ACC (GBP)	222 700	55 359	(278 059)	(222 700)	-
- Actions W-GDIST (GBP)	3 532	1 778	(5 310)	(3 532)	-
- Actions Y (EUR)	412	-	(412)	(412)	-
- Actions Y-ACC (EUR)	775	-	(775)	(775)	-
- Actions Y-GDIST (EUR)	412	636	(1 048)	(412)	-
Global Defensive Equity Fund ^{4,8} - USD					
- Actions A-ACC (USD)	3 794 674	2 172 713	(354 444)	1 818 269	5 612 943
- Actions A-ACC (EUR)	144 210	2 714 719	(1 887 533)	827 186	971 396
- Actions A-ACC (HUF)	613	7 474	(203)	7 271	7 884
- Actions A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)	1 143	-	-	-	1 143
- Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	-	4 276	-	4 276	4 276
- Actions A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)	19 232	1 774 964	(208 429)	1 566 535	1 585 767
- Actions A-MINCOME (G) (EUR)	3 934 468	1 053 983	(619 348)	434 635	4 369 103
- Actions A-QINCOME (G) (EUR)	785 319	1 913 243	(32 082)	1 881 161	2 666 480
- B1-Actions ACC (EUR)	1 133	14 624	(2 249)	12 375	13 508
- B1-MINCOME (G) Shares (EUR)	461	-	-	-	461
- B1-QINCOME (G) Shares (EUR)	6 511	-	-	-	6 511
- Actions D-ACC (EUR)	126 425	1 581 554	(75 745)	1 505 809	1 632 234
- Actions D-QINCOME (G) (EUR)	476	-	-	-	476
- Actions E-ACC (EUR)	106 889	357 440	(28 357)	329 083	435 972
- Actions E-MINCOME (G) (EUR)	4 024	1 178	(731)	447	4 471
- Actions E-QINCOME (G) (EUR)	464	872	(872)	-	464
- Actions I (USD)	119 547	76 572	(51 976)	24 596	144 143
- Actions I-ACC (USD)	6 898 832	2 836 171	(2 793 515)	42 656	6 941 488
- Actions I-ACC (EUR)	527 937	6 395 688	(1 771 121)	4 624 567	5 152 504
- Actions I-QINCOME (G) (EUR)	1 002 024	8 258 365	(728 820)	7 529 545	8 531 569
- Actions W (GBP)	10 991 689	2 680 100	(2 056 156)	623 944	11 615 633
- Actions X-ACC (GBP)	2 089 850	7 111 806	(745 198)	6 366 608	8 456 458
- Actions Y-ACC (USD)	1 123 529	2 172 028	(908 419)	1 263 609	2 387 138
- Actions Y-ACC (EUR)	8 211	1 929 866	(603 537)	1 326 329	1 334 540
- Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	-	1 968 681	(32 495)	1 936 186	1 936 186
- Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	1 600 638	347 428	(632 043)	(284 615)	1 316 023
Global Dividend Fund ⁸ - USD					
- Actions A-ACC (USD)	64 615 695	14 133 916	(7 354 421)	6 779 495	71 395 190
- Actions A-ACC (EUR)	60 040 711	21 082 461	(740 751)	20 341 710	80 382 421
- Actions Svetových dividend A-ACC (CZK) (hedged)	3 898 577	1 119 172	-	1 119 172	5 017 749
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	36 109 009	13 409 808	(312 689)	13 097 119	49 206 128
- Actions A-ACC (HUF) (hedged)	4 876 185	1 494 185	(110 838)	1 383 347	6 259 532
- Actions A-GDIST (EUR)	33 573 816	6 627 173	(143 249)	6 483 924	40 057 740
- Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	8 823 638	2 602 974	(1 885 115)	717 859	9 541 497
- Actions A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	25 605 263	17 475 935	(1 200 326)	16 275 609	41 880 872
- Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	2 847 785	1 359 954	(928 655)	431 299	3 279 084
- Actions A-MCDIST (G) (USD)	3 144 047	9 122 161	(692 062)	8 430 099	11 574 146
- Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	17 769 328	98 180 064	(4 496 718)	93 683 346	111 452 674
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	37 612 208	11 118 153	(9 768 014)	1 350 139	38 962 347

Nom - Devise	Actions en circulation en début d'exercice	Actions émises	Actions rachetées	Augmentation/ (diminution) nette du nombre d'Actions	Actions en circulation en fin d'exercice
Global Dividend Fund[®] - USD					
- Actions A-MINCOME (G) (EUR)	20 795 172	3 372 809	(2 185 272)	1 187 537	21 982 709
- Actions A-MINCOME (G) (HKD)	69 174 063	29 491 431	(17 365 126)	12 126 305	81 300 368
- Actions A-MINCOME (G) (SGD)	163 528 170	74 911 905	(32 925 993)	41 985 912	205 514 082
- Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	5 173 773	1 905 667	(2 957 341)	(1 051 674)	4 122 099
- Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	2 965 864	1 578 961	(1 100 113)	478 848	3 444 712
- Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	20 367 095	16 028 200	(18 255 006)	(2 226 806)	18 140 289
- Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	47 016 921	35 692 240	(5 466 067)	30 226 173	77 243 094
- Actions A-QINCOME (G) (USD)	5 859 899	1 040 109	(1 266 316)	(226 207)	5 633 692
- Actions A-QINCOME (G) (EUR)	92 139 968	8 962 755	(955 089)	8 007 666	100 147 634
- Actions B-ACC (USD)	5 107	73 987	(26 112)	47 875	52 982
- Actions B-MCDIST (G) (USD)	500	-	(500)	(500)	-
- B1-Actions ACC (EUR)	638 118	349 681	(74 304)	275 377	913 495
- B1-Actions ACC (EUR) (hedged)	198 244	1 460 115	(55 786)	1 404 329	1 602 573
- B1-QINCOME (G) Shares (EUR)	45 150	31 660	(3 400)	28 260	73 410
- B1-QINCOME (G) Shares (EUR) (hedged)	66 260	30 687	(4 445)	26 242	92 502
- Actions D-ACC (EUR)	7 010 025	1 334 919	(342 005)	992 914	8 002 939
- Actions D-ACC (EUR) (hedged)	3 143 701	1 553 599	(102 600)	1 450 999	4 594 700
- Actions D-MINCOME (G) (EUR) (hedged)	3 828 292	552 463	(387 699)	164 764	3 993 056
- Actions D-QINCOME (G) (EUR)	8 755 051	457 093	(979 942)	(522 849)	8 232 202
- Actions E-ACC (EUR)	17 171 994	6 186 665	(113 983)	6 072 682	23 244 676
- Actions E-MINCOME (G) (EUR) (hedged)	10 742 366	2 440 299	(219 015)	2 221 284	12 963 650
- Actions I-ACC (EUR)	7 294 767	1 317 620	(3 317 518)	(1 999 898)	5 294 869
- Actions I-ACC (USD) (hedged)	779 025	81 034	(128 040)	(47 006)	732 019
- Actions I-ACC (EUR) (hedged)	-	34 651 270	(546 663)	34 104 607	34 104 607
- Actions I-QDIST (EUR)	28 236	2 972 454	(12 047)	2 960 407	2 988 643
- Actions R-GDIST (EUR)	-	16 578 188	(2 570)	16 575 618	16 575 618
- Actions RY (EUR)	1 230 773	245 355	(337 811)	(92 456)	1 138 317
- Actions RY-GDIST (EUR)	-	375 314	(2 745)	372 569	372 569
- Actions SR-ACC (SGD)	179 423 929	16 987 091	(7 614 502)	9 372 589	188 796 518
- Actions SR-MINCOME (G) (SGD)	2 564 354	6 237 366	(708 832)	5 528 534	8 092 888
- Actions W-ACC (GBP)	26 912 538	7 984 949	(3 009 669)	4 975 280	31 887 818
- Actions W-QINCOME (G) (GBP)	30 520 030	7 729 219	(4 475 533)	3 253 686	33 773 716
- Actions W-QINCOME (G) (GBP) (hedged)	68 829 024	12 593 279	(19 280 971)	(6 687 692)	62 141 332
- Actions Y (EUR)	891 904	1 062 649	(570 095)	492 554	1 384 458
- Actions Y-ACC (USD)	27 862 460	19 493 487	(28 895 259)	(9 401 772)	18 460 688
- Actions Y-ACC (EUR)	11 408 185	6 636 823	(5 579 067)	1 057 756	12 465 941
- Actions Y-ACC (SGD)	-	92 653 147	(691 953)	91 961 194	91 961 194
- Actions Y-ACC (CHF) (hedged)	1 451 723	592 084	(209 977)	382 107	1 833 830
- Actions Y-ACC (CZK) (hedged)	9 107	37 492	(422)	37 070	46 177
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	21 921 964	6 025 735	(8 280 720)	(2 254 985)	19 666 979
- Actions Y-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged)	95 073	156 951	(139 176)	17 775	112 848
- Actions Y-MCDIST (G) (USD)	139 328	1 142 461	(37 715)	1 104 746	1 244 074
- Actions Y-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	2 848 963	1 960 843	(293 378)	1 667 465	4 516 428
- Actions Y-MINCOME (G) (USD)	238 153	1 922 067	(197 410)	1 724 657	1 962 810
- Actions Y-QINCOME (G) (USD)	10 164 724	7 071 352	(4 711 834)	2 359 518	12 524 242
- Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	10 243 684	4 343 048	(3 185 453)	1 157 595	11 401 279
Global Dividend Plus Fund[®] - USD					
- Actions A (USD)	696 365	585 666	(336 945)	248 721	945 086
- Actions A (EUR)	5 712 146	1 736 817	(611 289)	1 125 528	6 837 674
- Actions A (GBP)	11 126 613	1 293 016	(806 629)	486 387	11 613 000
- Actions A-ACC (USD)	2 165 082	7 629 601	(2 132 876)	5 496 725	7 661 807
- Actions A-ACC (EUR)	2 185 023	642 138	(109 265)	532 873	2 717 896
- Actions A-ACC (HKD)	-	21 522 382	(10 254 217)	11 268 165	11 268 165
- Actions A-ACC (HUF)	455 673	181 836	(74 605)	107 231	562 904
- Actions A-ACC (RMB) (hedged)	-	43 637	-	43 637	43 637
- Actions A-ACC (JPY) (JPY/USD hedged)	-	7 805	-	7 805	7 805
- Actions A-GDIST (EUR)	145 702	463 403	(37 062)	426 341	572 043
- Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	573 217	565 383	(487 683)	77 700	650 917
- Actions A-MCDIST (G) (USD)	6 594 785	57 884 708	(5 674 147)	52 210 561	58 805 346
- Actions A-MCDIST (G) (EUR)	-	432	-	432	432
- Actions A-MCDIST (G) (HKD)	31 034 784	239 407 970	(66 754 129)	172 653 841	203 688 625
- Actions A-MCDIST (G) (SGD)	-	6 331	-	6 331	6 331
- Actions A-MCDIST (G) (USD) (hedged)	1 759 826	14 297 638	(4 445 885)	9 851 753	11 611 579
- Actions A-MCDIST (G) (AUD) (hedged)	528 655	9 019 817	(4 960 708)	4 059 109	4 587 764
- Actions A-MCDIST (G) (CHF) (hedged)	-	49 880	-	49 880	49 880

Nom - Devise	Actions en circulation en début d'exercice	Actions émises	Actions rachetées	Augmentation/ (diminution) nette du nombre d'Actions	Actions en circulation en fin d'exercice
Global Dividend Plus Fund ³ - USD					
- Actions A-MCDIST (G) (EUR) (hedged)	-	2 025 346	(427 456)	1 597 890	1 597 890
- Actions A-MCDIST (G) (GBP) (hedged)	-	18 671 039	(6 619 742)	12 051 297	12 051 297
- Actions A-MCDIST (G) (HKD) (hedged)	7 634 507	109 919 697	(41 192 640)	68 727 057	76 361 564
- Actions A-MCDIST (G) (JPY) (JPY/USD hedged)	608 899	5 160 381	(911 638)	4 248 743	4 857 642
- Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	331 038	7 726 788	(1 252 344)	6 474 444	6 805 482
- Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	244 681	10 222 339	(418 024)	9 804 315	10 048 996
- Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	-	63 314	-	63 314	63 314
- Actions A-MDIST (USD)	32 839	266 755	(71 117)	195 638	228 477
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	438 231	1 757 139	(910 147)	846 992	1 285 223
- Actions A-MINCOME (G) (EUR)	-	15 050	-	15 050	15 050
- Actions A-MINCOME (G) (HKD)	2 209 317	17 126 174	(8 583 708)	8 542 466	10 751 783
- Actions A-MINCOME (G) (SGD)	207 929	8 917 015	(3 560 395)	5 356 620	5 564 549
- Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	2 535 492	2 879 465	(2 607 081)	272 384	2 807 876
- Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	1 791 153	1 805 159	(1 730 764)	74 395	1 865 548
- Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	11 245 553	21 304 585	(13 624 515)	7 680 070	18 925 623
- Actions A-QINCOME (G) (EUR)	-	430	-	430	430
- Actions B-ACC (USD)	1 528 484	4 386 286	(1 518 462)	2 867 824	4 396 308
- Actions B-MCDIST (G) (USD)	12 022 229	25 239 552	(1 198 611)	24 040 941	36 063 170
- Actions B-MCDIST (G) (EUR)	-	432	-	432	432
- Actions B-MCDIST (G) (USD) (hedged)	2 424 245	8 611 919	(771 380)	7 840 539	10 264 784
- Actions B-MCDIST (G) (AUD) (hedged)	-	96 129	-	96 129	96 129
- Actions B-MCDIST (G) (JPY) (JPY/USD hedged)	1 246 192	11 875 279	(422 090)	11 453 189	12 699 381
- B1-Actions ACC (EUR)	-	418	-	418	418
- B1-QINCOME (G) Shares (EUR)	-	430	-	430	430
- Actions D-ACC (EUR)	-	418	-	418	418
- Actions D-QINCOME (G) (EUR)	-	430	-	430	430
- Actions E-ACC (EUR)	908 020	503 478	(34 018)	469 460	1 377 480
- Actions E-QINCOME (G) (EUR)	-	430	-	430	430
- Actions I (USD)	500	-	(500)	(500)	-
- Actions I-ACC (USD)	902	-	-	-	902
- Actions I-ACC (EUR)	509 905	128 952	(35 593)	93 359	603 264
- Actions W-ACC (GBP)	17 525 796	3 148 465	(2 414 236)	734 229	18 260 025
- Actions W-GDIST (GBP)	281 226	81 186	(42 341)	38 845	320 071
- Actions Y (USD)	316 907	157 240	(409 459)	(252 219)	64 688
- Actions Y (EUR)	689 762	97 235	(85 286)	11 949	701 711
- Actions Y-ACC (USD)	377 810	2 081 149	(49 873)	2 031 276	2 409 086
- Actions Y-ACC (EUR)	578 350	458 238	(311 812)	146 426	724 776
- Actions Y-GDIST (EUR)	67 000	4 033	(832)	3 201	70 201
- Actions Y-MINCOME (G) (EUR)	-	807 566	-	807 566	807 566
- Actions Y-QDIST (USD)	625 796	189 910	(25 273)	164 637	790 433
Global Equity Income ESG Fund ^{4,8} - USD					
- Actions I-ACC (USD)	500	-	-	-	500
- Actions A (EUR) (EUR/USD hedged)	10 451 021	353 751	(1 306 155)	(952 404)	9 498 617
- Actions A-ACC (EUR)	2 355 031	1 996 978	(368 460)	1 628 518	3 983 549
- Actions A-ACC (NOK)	33 929	145 712	(261)	145 451	179 380
- Actions A-ACC (SEK)	1 291 730	358 128	(782 746)	(424 618)	867 112
- Actions A-GDIST (EUR)	247 744	240 521	(51 779)	188 742	436 486
- Actions A-MINCOME (G) (EUR)	464	226	(226)	-	464
- Actions A-QINCOME (G) (EUR)	1 268 118	1 472 846	(433 545)	1 039 301	2 307 419
- B1-Actions ACC (EUR)	61 452	126 703	(16 108)	110 595	172 047
- B1-Actions MDIST (EUR)	11 193	992	(4 837)	(3 845)	7 348
- B1-MINCOME (G) Shares (EUR)	461	-	-	-	461
- B1-QINCOME (G) Shares (EUR)	461	-	-	-	461
- Actions E-ACC (EUR)	1 439 651	946 441	(164 429)	782 012	2 221 663
- Actions E-MINCOME (G) (EUR)	464	112	-	112	576
- Actions E-QINCOME (G) (EUR)	2 238	3 470	(727)	2 743	4 981
- Actions I-ACC (EUR)	4 518 612	4 129 145	(2 358 489)	1 770 656	6 289 268
- Actions I-ACC (GBP)	23 924 317	4 576 694	(16 988 588)	(12 411 894)	11 512 423
- Actions I-ACC (NOK)	26 446 059	8 548 377	(3 207 251)	5 341 126	31 787 185
- Actions I-ACC (SEK)	3 311 120	-	(878 002)	(878 002)	2 433 118
- Actions I-ACC (NOK) (hedged)	-	20 866 119	(2 989 821)	17 876 298	17 876 298
- Actions W-ACC (GBP)	8 638 313	1 387 988	(2 265 094)	(877 106)	7 761 207
- Actions X-ACC (EUR)	1 749 917	555 217	(198 974)	356 243	2 106 160
- Actions Y-ACC (USD)	1 902 292	50 469	(27 689)	22 780	1 925 072
- Actions Y-ACC (EUR)	6 363 769	7 914 800	(6 139 712)	1 775 088	8 138 857

Nom - Devise	Actions en circulation en début d'exercice	Actions émises	Actions rachetées	Augmentation/ (diminution) nette du nombre d'Actions	Actions en circulation en fin d'exercice
Global Equity Income ESG Fund ^{4,8} - USD					
- Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	-	5 401	-	5 401	5 401
- Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	132 822	1 788 008	(26 908)	1 761 100	1 893 922
Compartiments Multi Asset					
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund ^{1,4} - USD					
- Actions A-ACC (USD)	930 698	54 384	(228 358)	(173 974)	756 724
- Actions A-ACC (HUF)	194 722	14 924	(43 633)	(28 709)	166 013
- Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	1 031 409	92 793	(194 790)	(101 997)	929 412
- Actions A-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged)	44 548	500	(213)	287	44 835
- Actions A-MCDIST (G) (USD)	3 834	2 788	(3 252)	(464)	3 370
- Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	147 125	640	(147 765)	(147 125)	-
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	949 631	62 458	(257 449)	(194 991)	754 640
- Actions A-MINCOME (G) (SGD)	1 514 614	1 016 528	(1 041 911)	(25 383)	1 489 231
- Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	2 274 134	583 241	(237 323)	345 918	2 620 052
- Actions A-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	2 134 379	66 599	(1 214 001)	(1 147 402)	986 977
- Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	519 289	34 178	(135 430)	(101 252)	418 037
- Actions E-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	526 217	34 157	(59 720)	(25 563)	500 654
- Actions Y-ACC (EUR)	512	-	-	-	512
European Multi Asset Income Fund ⁸ - EUR					
- Actions A (EUR)	11 082 130	312 469	(880 408)	(567 939)	10 514 191
- Actions A-ACC (EUR)	5 042 799	102 616	(582 490)	(479 874)	4 562 925
- Actions A-ACC (USD) (hedged)	329 149	110 842	(80 978)	29 864	359 013
- Actions A-HMDIST (G) (HKD) (hedged)	1 184 246	252 524	(1 436 770)	(1 184 246)	-
- Actions A-HMDIST (G) (USD) (hedged)	150 608	5 634	(156 242)	(150 608)	-
- Actions A-MCDIST (G) (EUR)	603 094	76 341	(156 886)	(80 545)	522 549
- Actions A-QINCOME (G) (EUR)	49 621	91 923	(32 629)	59 294	108 915
- Actions D-ACC (EUR)	5 724	6 846	(3 088)	3 758	9 482
- Actions D-QINCOME (G) (EUR)	34 054	16 572	(12 550)	4 022	38 076
- Actions E-ACC (EUR)	3 123 619	169 303	(239 163)	(69 860)	3 053 759
- Actions E-QINCOME (G) (EUR)	91 862	109 809	(7 551)	102 258	194 120
- Actions I-ACC (EUR)	454	-	(454)	(454)	-
- Actions Y-ACC (EUR)	1 808 705	131 542	(317 361)	(185 819)	1 622 886
- Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	10 232	398	(2 425)	(2 027)	8 205
Global Multi Asset Defensive Fund ^{4,8} - EUR					
- Actions A (EUR)	464 557	488 250	(111 757)	376 493	841 050
- Vermoegens. Actions Def A (EUR)	6 648	219	(596)	(377)	6 271
- Actions A-ACC (EUR)	4 475 415	11 030 283	(49 710)	10 980 573	15 455 988
- Actions A-ACC (SGD)	9 602	143 595	(108 631)	34 964	44 566
- Actions A-ACC (USD)	113 619	102 319	(22 422)	79 897	193 516
- Actions A-CDIST (G) (EUR)	-	430	-	430	430
- B1 Shares (EUR)	2 463	7 371	-	7 371	9 834
- B1-Actions ACC (EUR)	37 888	229 671	(186)	229 485	267 373
- B1-CDIST (G) Shares (EUR)	-	418	-	418	418
- Actions D-ACC (EUR)	206 061	3 794 568	(10 329)	3 784 239	3 990 300
- Actions D-CDIST (G) (EUR)	-	418	-	418	418
- Actions E-ACC (EUR)	2 137 324	6 479 989	(84 078)	6 395 911	8 533 235
- Actions E-CDIST (G) (EUR)	-	430	-	430	430
- Actions I-ACC (EUR)	429 646	10 077 462	(206 873)	9 870 589	10 300 235
- Actions I-CDIST (G) (EUR)	-	624 096	-	624 096	624 096
- Actions Y-ACC (EUR)	14 972	11 949 093	(314 730)	11 634 363	11 649 335
- Actions Y-ACC (GBP) (GBP/EUR hedged)	75 628	106 535	(18 411)	88 124	163 752
Global Multi Asset Dynamic Fund - USD					
- Actions A (USD)	1 561 477	53 656	(125 076)	(71 420)	1 490 057
- Actions A (EUR)	69 631	6 679	(8 104)	(1 425)	68 206
- Actions A (EUR) (EUR/USD hedged)	5 548 998	50 694	(483 342)	(432 648)	5 116 350
- Actions A-ACC (USD)	815 989	1 090 948	(225 168)	865 780	1 681 769
- Actions A-ACC (EUR)	238 301	27 728	(51 868)	(24 140)	214 161
- Actions A-ACC (HKD)	4 849	222 592	(53 203)	169 389	174 238
- Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	445 625	93 294	(58 661)	34 633	480 258
- Actions A-MCDIST (G) (USD)	-	1 634 564	(83 070)	1 551 494	1 551 494

Nom - Devise	Actions en circulation en début d'exercice	Actions émises	Actions rachetées	Augmentation/ (diminution) nette du nombre d'Actions	Actions en circulation en fin d'exercice
Global Multi Asset Dynamic Fund - USD					
- Actions B-ACC (USD)	-	3 716 775	(28 834)	3 687 941	3 687 941
- Actions B-MCDIST (G) (USD)	-	21 246 008	-	21 246 008	21 246 008
- Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	140 026	30 920	(20 500)	10 420	150 446
- Actions I-ACC (USD)	6 334	2 636	(7 831)	(5 195)	1 139
- Actions I-ACC (EUR)	454	-	-	-	454
- Actions W-ACC (GBP)	3 602	-	-	-	3 602
- Actions Y-ACC (EUR)	977 444	11 715	(988 718)	(977 003)	441
Global Multi Asset Growth & Income Fund ^{4,6,8} - USD					
- Actions A (USD)	2 362 588	460 918	(393 633)	67 285	2 429 873
- Actions A (EUR)	1 154 130	45 041	(119 223)	(74 182)	1 079 948
- Actions Vermoogens. Mod A (EUR) (EUR/USD hedged)	13 532	3 453	(431)	3 022	16 554
- Actions A-ACC (USD)	-	134 542	-	134 542	134 542
- Actions A-ACC (EUR)	2 067 314	75 066	(236 709)	(161 643)	1 905 671
- Actions A-ACC (HKD)	-	3 915	-	3 915	3 915
- Actions A-ACC (SGD)	13 012	59 690	(38 873)	20 817	33 829
- Actions A-ACC (RMB) (hedged)	-	32 728	-	32 728	32 728
- Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	511 496	70 845	(79 811)	(8 966)	502 530
- Actions A-ACC (HUF) (HUF/USD hedged)	-	5 496	-	5 496	5 496
- Actions A-ACC (JPY) (JPY/USD hedged)	-	7 951	-	7 951	7 951
- Actions A-MCDIST (G) (USD)	-	1 127 596	-	1 127 596	1 127 596
- Actions A-MCDIST (G) (HKD)	-	7 663 893	-	7 663 893	7 663 893
- Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	-	32 728	-	32 728	32 728
- Actions A-MCDIST (G) (JPY) (JPY/USD hedged)	-	7 951	-	7 951	7 951
- Actions B-MCDIST (G) (USD)	-	500	-	500	500
- Actions B-MCDIST (G) (JPY) (JPY/USD hedged)	-	7 951	-	7 951	7 951
- Actions E-ACC (EUR)	679 346	84 513	(85 079)	(566)	678 780
- Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	266 022	88 653	(50 989)	37 664	303 686
- Actions I-ACC (USD)	1 005	-	-	-	1 005
- Actions I-ACC (EUR)	454	-	-	-	454
- Actions W-GDIST (GBP)	237 979	265 593	(45 978)	219 615	457 594
- Actions Y-ACC (USD)	117 595	7 910	(23 795)	(15 885)	101 710
- Actions Y-ACC (EUR)	40 050	307	(3 326)	(3 019)	37 031
- Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	5 687	-	-	-	5 687
- Actions Y-MCDIST (G) (USD)	500	1 709	-	1 709	2 209
Global Multi Asset Income Fund ^{6,8} - USD					
- Actions A-ACC (USD)	11 996 804	549 168	(2 160 258)	(1 611 090)	10 385 714
- Actions A (EUR)	6 281 430	40 600	(1 573 903)	(1 533 303)	4 748 127
- Actions A-ACC (EUR)	16 101 342	149 841	(9 155 854)	(9 006 013)	7 095 329
- Actions A-ACC (HKD)	2 976 048	841 764	(1 041 095)	(199 331)	2 776 717
- Actions A-ACC (USD) (hedged)	1 898 149	170 791	(726 031)	(555 240)	1 342 909
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	36 323 936	222 016	(9 845 231)	(9 623 215)	26 700 721
- Actions A-ACC (HUF) (hedged)	1 958 604	565 067	(73 422)	491 645	2 450 249
- Actions A-ACC (JPY) (hedged)	697 057	66 123	(174 587)	(108 464)	588 593
- Actions A-ACC (SEK/USD) (hedged)	8 306	-	-	-	8 306
- Actions A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)	605 610	4 327	(93 516)	(89 189)	516 421
- Actions A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)	2 069 360	262 411	(605 167)	(342 756)	1 726 604
- Actions Zins & Dividende A-GDIST (EUR) (hedged)	3 983 613	132 164	(480 013)	(347 849)	3 635 764
- Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	9 140 149	189 577	(1 980 161)	(1 790 584)	7 349 565
- Actions A-HMDIST (G) (PLN) (PLN/USD hedged)	16 056 245	174 189	(4 727 245)	(4 553 056)	11 503 189
- Actions A-MCDIST (G) (USD)	7 302 392	1 419 903	(2 615 107)	(1 195 204)	6 107 188
- Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	435 088 458	3 361 605	(88 419 512)	(85 057 907)	350 030 551
- Actions A-MDIST (EUR)	791 840	2 747	(170 794)	(168 047)	623 793
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	65 279 783	2 003 821	(13 304 945)	(11 301 124)	53 978 659
- Actions A-MINCOME (G) (HKD)	105 395 855	11 930 611	(19 444 048)	(7 513 437)	97 882 418
- Actions A-MINCOME (G) (SGD)	287 710 676	3 324 058	(47 110 075)	(43 786 017)	243 924 659
- Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	2 393 150	113 038	(550 013)	(436 975)	1 956 175
- Actions A-MINCOME (G) (JPY) (hedged)	486 265	-	(486 265)	(486 265)	-
- Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	411 752 740	6 463 913	(84 237 456)	(77 773 543)	333 979 197
- Actions A-QINCOME (G) (SGD)	137 119 704	347 732 726	(303 232 459)	44 500 267	181 619 971
- Actions A-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	63 403 502	353 940	(10 622 582)	(10 268 642)	53 134 860
- Actions B-MCDIST (G) (USD)	258 474	1 713 929	(810 549)	903 380	1 161 854
- B1-QINCOME (G) Shares (EUR)	49 890	24 188	(15 083)	9 105	58 995
- Actions D-ACC (EUR)	541 408	79 460	(181 075)	(101 615)	439 793
- Actions D-ACC (EUR) (hedged)	614 943	81 473	(218 505)	(137 032)	477 911

Nom - Devise	Actions en circulation en début d'exercice	Actions émises	Actions rachetées	Augmentation/ (diminution) nette du nombre d'Actions	Actions en circulation en fin d'exercice
Global Multi Asset Income Fund ^{5,8} - USD					
- Actions D-MINCOME (G) (EUR)	731 096	1 483	(194 405)	(192 922)	538 174
- Actions D-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	4 627 358	11 619	(1 465 038)	(1 453 419)	3 173 939
- Actions E-ACC (EUR)	738 540	75 823	(205 473)	(129 650)	608 890
- Actions E-ACC (EUR) (hedged)	10 445 192	167 021	(1 724 317)	(1 557 296)	8 887 896
- Actions E-QINCOME (G) (USD)	5 828 569	109 896	(1 231 933)	(1 122 037)	4 706 532
- Actions E-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	39 177 220	425 919	(4 801 135)	(4 375 216)	34 802 004
- Actions I (EUR) (EUR/USD hedged)	6 544	-	-	-	6 544
- Actions I-ACC (USD)	3 950 011	130 146	(130 425)	(279)	3 949 732
- Actions I-ACC (EUR)	431	-	-	-	431
- Actions I-ACC (GBP)	8 905 195	993 045	(1 567 654)	(574 609)	8 330 586
- Actions I-ACC (EUR) (hedged)	10 871 439	282 132	(1 210 037)	(927 905)	9 943 534
- Actions I-GMDIST (GBP)	25 330 475	77 452	-	77 452	25 407 927
- I-QINCOME (G) Shares EUR	466	-	-	-	466
- Actions X-QDIST (EUR) (EUR/USD hedged)	8 540	-	-	-	8 540
- Actions Y-ACC (USD)	897 102	23 664	(56 718)	(33 054)	864 048
- Actions Y-ACC (EUR)	8 529 583	67 532	(2 696 420)	(2 628 888)	5 900 695
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	7 073 932	392 282	(1 799 631)	(1 407 349)	5 666 583
- Actions Y-MINCOME (G) (USD)	2 504 983	922	(657 827)	(656 905)	1 848 078
- Actions Y-MINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	2 276 347	2 729 287	(738 233)	1 991 054	4 267 401
- Actions Y-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	2 129 276	98 605	(1 155 007)	(1 056 402)	1 072 874
Global Multiple Opportunities Fund ^{4,6} - EUR					
- Actions A (EUR)	106 427	28 646	(22 461)	6 185	112 612
- Actions A (USD)	860 743	32 933	(133 528)	(100 595)	760 148
- Actions A-ACC (EUR)	63 659	15 595	(16 516)	(921)	62 738
- Actions E-ACC (EUR)	31 518	8 571	(11 796)	(3 225)	28 293
- Actions REST I-ACC (EUR)	1 635 038	231 775	(212 524)	19 251	1 654 289
- Actions Y (EUR)	-	59 236	(51)	59 185	59 185
- Actions Y-ACC (EUR)	-	44 398	(136)	44 262	44 262
- Actions Y-ACC (USD)	2 345 732	181 532	(884 985)	(703 453)	1 642 279
Multi Asset Dynamic Inflation Fund ⁴ - USD					
- Actions A-ACC (USD)	9 738	31 482	(4 315)	27 167	36 905
- Actions A (EUR)	3 668 638	65 198	(379 618)	(314 420)	3 354 218
- Actions A (EUR) (EUR/USD hedged)	213 798	13 166	(65 294)	(52 128)	161 670
- Actions A-ACC (EUR)	3 299 444	131 441	(405 000)	(273 559)	3 025 885
- Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	1 603 270	380 418	(340 227)	40 191	1 643 461
- Actions A-ACC (HUF) (HUF/USD hedged)	-	5 496	-	5 496	5 496
- Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	106 930	127 988	(21 446)	106 542	213 472
- Actions I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	8 183	-	-	-	8 183
- Actions W-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	41 017	3 466	-	3 466	44 483
- Actions Y-ACC (EUR)	80 497	1 108	(11 183)	(10 075)	70 422
Multi Asset Income ESG Fund ⁸ - USD					
- Actions A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)	4 553	6	(4 559)	(4 553)	-
- Actions A-QINCOME (G) (USD)	8 541	2 331	(10 872)	(8 541)	-
- Actions I-ACC (USD)	857	-	(857)	(857)	-
Compartiments Obligataires					
Asia Pacific Bond ESG Fund ^{4,8} - USD					
- Actions A-ACC (USD)	379 310	65 217	(980)	64 237	443 547

Nom - Devise	Actions en circulation en début d'exercice	Actions émises	Actions rachetées	Augmentation/ (diminution) nette du nombre d'Actions	Actions en circulation en fin d'exercice
Asia Pacific Bond ESG Fund ^{4,8} - USD					
- Actions A-ACC (EUR)	260 022	427	-	427	260 449
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	87 938	-	-	-	87 938
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	811	1 416	-	1 416	2 227
- Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	1 360 400	86 205	(79 537)	6 668	1 367 068
- Actions E-ACC (USD)	7 121	105	(2 447)	(2 342)	4 779
- Actions I-ACC (USD)	500	-	-	-	500
- Actions I-ACC (EUR)	440	-	-	-	440
- Actions I-ACC (EUR) (hedged)	4 410	-	-	-	4 410
- Actions W-ACC (GBP)	3 716	-	-	-	3 716
- Actions Y-ACC (USD)	291 963	66 138	-	66 138	358 101
- Actions Y-ACC (EUR)	259 441	-	-	-	259 441
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	4 410	-	-	-	4 410
- Actions Y-MINCOME (G) (USD)	500	-	-	-	500
Asia Pacific Strategic Income Fund - USD					
- Actions A-ACC (USD)	56 351	72 936	(49 066)	23 870	80 221
- Actions A-MCDIST (G) (USD)	6 528 163	3 679 114	(3 504 917)	174 197	6 702 360
- Actions A-MCDIST (G) (HKD)	590 168	13 801 690	(3 075 747)	10 725 943	11 316 111
- Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	7 040	314 007	(17 507)	296 500	303 540
- Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	3 656	131 999	(16 778)	115 221	118 877
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	1 488 078	151 169	(129 439)	21 730	1 509 808
- Actions A-MINCOME (G) (SGD)	1 554 714	471 080	(776 421)	(305 341)	1 249 373
- Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	333 227	3 436 001	(729 703)	2 706 298	3 039 525
- Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	141 345	-	-	-	141 345
- Actions I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	331 317	57 890	(116 518)	(58 628)	272 689
- Actions Y (USD)	34 708	44 992	(15 294)	29 698	64 406
Asian Bond Fund - USD					
- Actions A-ACC (USD)	3 935 645	319 671	(964 396)	(644 725)	3 290 920
- Actions A (EUR) (hedged)	3 233 121	122 972	(1 244 622)	(1 121 650)	2 111 471
- Actions A-ACC (PLN) (hedged)	1 338 591	148 902	(391 056)	(242 154)	1 096 437
- Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	4 669 036	494 575	(1 425 697)	(931 122)	3 737 914
- Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	846 476	102 347	(558 058)	(455 711)	390 765
- Actions A-MCDIST (G) (USD)	202 347	52 004	(23 335)	28 669	231 016
- Actions A-MCDIST (G) (HKD)	17 849	445 549	(20 746)	424 803	442 652
- Actions A-MDIST (USD)	3 486 672	380 108	(1 436 851)	(1 056 743)	2 429 929
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	28 926 930	2 232 520	(8 595 739)	(6 363 219)	22 563 711
- Actions A-MINCOME (G) (HKD)	58 216 736	25 670 086	(32 343 123)	(6 673 037)	51 543 699
- Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	143 446 019	21 638 304	(16 233 935)	5 404 369	148 850 388
- Actions B-ACC (USD)	500	-	-	-	500
- Actions B-MCDIST (G) (USD)	500	-	-	-	500
- Actions D-ACC (EUR)	41 305	1 002	(12 203)	(11 201)	30 104
- Actions I-ACC (USD)	4 918 298	477 615	(2 315 750)	(1 838 135)	3 080 163
- Actions I-ACC (EUR) (hedged)	687 990	31 430	(323 961)	(292 531)	395 459
- Actions I-MDIST (RMB)	351	-	-	-	351
- Actions I-MDIST (RMB) (hedged)	3 509	-	-	-	3 509
- Actions I-QDIST (SGD) (hedged)	97 210 985	-	(97 210 985)	(97 210 985)	-
- Actions W-ACC (GBP)	42 629	86 942	(74 999)	11 943	54 572
- Actions Y (EUR) (hedged)	8 612 634	54 977	(1 185 528)	(1 130 551)	7 482 083
- Actions Y-ACC (USD)	2 673 289	1 100 308	(1 285 484)	(185 176)	2 488 113
- Actions Y-ACC (CHF) (hedged)	56 232	1 900	(38 000)	(36 100)	20 132
- Actions Y-MINCOME (G) (USD)	130 835	42 510	(49 783)	(7 273)	123 562
- Actions Y-QDIST (USD)	6 509 142	856 216	(6 676 213)	(5 819 997)	689 145
Asian High Yield Fund - USD					
- Actions A-ACC (USD)	13 834 425	20 338 431	(9 391 658)	10 946 773	24 781 198
- Actions A (EUR) (hedged)	5 415 978	316 201	(999 706)	(683 505)	4 732 473
- Actions A (RMB) (hedged)	1 326 316	196 936	(432 388)	(235 452)	1 090 864
- Actions A-ACC (EUR)	2 445 794	60 138	(531 848)	(471 710)	1 974 084
- Actions A-ACC (SEK) (hedged)	297 673	79 558	(162 842)	(83 284)	214 389
- Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	15 794 562	1 670 568	(2 805 526)	(1 134 958)	14 659 604
- Actions A-MCDIST (G) (USD)	-	3 034	-	3 034	3 034
- Actions A-MDIST (USD)	93 872 118	3 274 111	(15 484 282)	(12 210 171)	81 661 947
- Actions A-MDIST (HKD)	71 106 148	24 080 392	(12 552 220)	11 528 172	82 634 320
- Actions A-MDIST (JPY) (hedged)	633 643	210 362	(60 000)	150 362	784 005

Nom - Devise	Actions en circulation en début d'exercice	Actions émises	Actions rachetées	Augmentation/ (diminution) nette du nombre d'Actions	Actions en circulation en fin d'exercice
Asian High Yield Fund - USD					
- Actions A-MDIST (SGD) (hedged)	248 963 307	6 120 671	(41 302 041)	(35 181 370)	213 781 937
- Actions A-MINCOME (USD)	7 697 644	240 682	(1 062 302)	(821 620)	6 876 024
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	22 165 512	1 241 031	(4 767 604)	(3 526 573)	18 638 939
- Actions A-MINCOME (G) (HKD)	967 773	9 705 833	(8 852 846)	852 987	1 820 760
- Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	35 636 139	7 451 162	(6 424 951)	1 026 211	36 662 350
- Actions B-ACC (USD)	500	-	-	-	500
- Actions B-MCDIST (G) (USD)	-	500	-	500	500
- Actions B-MINCOME (G) (USD)	12 467	8 077	(500)	7 577	20 044
- Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	7 082 651	207 902	(982 183)	(774 281)	6 308 370
- Actions I-ACC (USD)	4 226 947	5 531 023	(3 755 819)	1 775 204	6 002 151
- Actions I-MDIST (USD)	19 626 474	2 758 479	(9 122 844)	(6 364 365)	13 262 109
- Actions Y (EUR) (hedged)	1 660 415	109 797	(355 051)	(245 254)	1 415 161
- Actions Y-ACC (USD)	5 843 064	7 244 238	(9 264 549)	(2 020 311)	3 822 753
- Actions Y-ACC (EUR)	350 686	56 862	(289 727)	(232 865)	117 821
- Actions Y-ACC (SGD) (hedged)	1 739 194	20 000	(1 226 550)	(1 206 550)	532 644
- Actions Y-MDIST (USD)	5 701 523	219 889	(1 130 747)	(910 858)	4 790 665
- Actions Y-MDIST (HKD)	2 092 989	671 930	(1 118 999)	(447 069)	1 645 920
- Actions Y-MDIST (SGD) (hedged)	15 216 605	2 075 010	(3 853 384)	(1 778 374)	13 438 231
- Actions Y-MINCOME (USD)	4 655 161	5 734 829	(5 859 536)	(124 707)	4 530 454
China High Yield Fund - USD					
- Actions A-ACC (USD)	4 960 512	549 791	(1 525 505)	(975 714)	3 984 798
- Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	983 737	36 255	(203 276)	(167 021)	816 716
- Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	5 331 174	141 069	(1 392 895)	(1 251 826)	4 079 348
- Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	67 034 867	4 874 013	(17 795 298)	(12 921 285)	54 113 582
- Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	121 838 743	4 436 125	(20 435 088)	(15 998 963)	105 839 780
- Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	199 033 007	4 464 523	(32 626 938)	(28 162 415)	170 870 592
- Actions A-MINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	2 087 740	279 278	(499 738)	(220 460)	1 867 280
- Actions A-MINCOME (G) (RMB) (RMB/USD hedged)	105 519	1 382 121	(679 878)	702 243	807 762
- Actions I-ACC (USD)	1 863 681	49 983	(1 894 097)	(1 844 114)	19 567
- Actions W-MINCOME (G) (GBP) (hedged)	2 933 837	1 801 417	(1 297 715)	503 702	3 437 539
- Actions Y (USD)	6 140 513	4 212 824	(5 214 205)	(1 001 381)	5 139 132
China RMB Bond Fund ⁸ - CNY					
- Actions A-ACC (RMB)	2 534 960	242 979	(581 849)	(338 870)	2 196 090
- Actions A-ACC (EUR)	1 684 882	35 212	(435 561)	(400 349)	1 284 533
- Actions A-ACC (HUF)	1 649	345	(336)	9	1 658
- Actions A-ACC (USD)	261 278	174 212	(54 881)	119 331	380 609
- Actions A-MCDIST (G) (RMB)	319	-	(319)	(319)	-
- Actions A-MCDIST (G) (HKD)	128 010	7 923	-	7 923	135 933
- Actions A-MCDIST (G) (USD)	2 155	476 641	-	476 641	478 796
- Actions A-MINCOME (G) (RMB)	81 571	746	(7 651)	(6 905)	74 666
- Actions A-MINCOME (G) (AUD)	1 781	25 948	(1 211)	24 737	26 518
- Actions A-MINCOME (G) (HKD)	3 891	-	(3 891)	(3 891)	-
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	23 056	35	(9 050)	(9 015)	14 041
- Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/RMB hedged)	356 022	2	(84)	(82)	355 940
- Actions E-ACC (EUR)	2 065 748	14 940	(440 547)	(425 607)	1 640 141
- Actions I-ACC (EUR)	4 062 679	48 317	(517 407)	(469 090)	3 593 589
- Actions I-QDIST (EUR)	506	-	-	-	506
- Actions I-QDIST (GBP)	3 973	-	-	-	3 973
- Actions W-ACC (GBP)	242 943	21 569	(42 190)	(20 621)	222 322
- Actions Y-ACC (EUR)	571 335	71 443	(271 895)	(200 452)	370 883
- Actions Y-ACC (USD)	39 330	297	(7 910)	(7 613)	31 717
- Actions Y-ACC (EUR) (EUR/RMB hedged)	4 540	-	-	-	4 540
- Actions Y-MINCOME (G) (RMB)	88 815	22 500	(315)	22 185	111 000
Climate Transition Bond Fund ^{4,8} - USD					
- Actions A-ACC (USD)	170 745	2 157	(29 825)	(27 668)	143 077
- Actions A-ACC (CZK) (hedged)	288 868	17 767	(34 817)	(17 050)	271 818
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	266 045	21 160	(63 726)	(42 566)	223 479
- Actions E-ACC (USD)	16 005	5 760	(9 473)	(3 713)	12 292
- Actions E-ACC (EUR) (hedged)	150 836	49 055	(68 083)	(19 028)	131 808
- Actions I-ACC (USD)	1 787 432	-	(86 759)	(86 759)	1 700 673
- Actions I-ACC (EUR) (hedged)	3 097 989	6 798 960	(8 564 207)	(1 765 247)	1 332 742
- Actions I-ACC (GBP) (hedged)	165 718 725	81 154 068	(28 292 717)	52 861 351	218 580 076

Nom - Devise	Actions en circulation en début d'exercice	Actions émises	Actions rachetées	Augmentation/ (diminution) nette du nombre d'Actions	Actions en circulation en fin d'exercice
Climate Transition Bond Fund ^{4,8} - USD					
- Actions W (GBP) (hedged)	2 164 178	314 919	(346 574)	(31 655)	2 132 523
- Actions W-ACC (GBP) (hedged)	-	259 036	-	259 036	259 036
- Actions Y-ACC (USD)	2 173	1 805	(633)	1 172	3 345
- Actions Y-ACC (CHF) (hedged)	70 624	-	(70 624)	(70 624)	-
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	58 903	19 909	(15 863)	4 046	62 949
- Actions Y-MDIST (EUR) (hedged)	52 371	6 009 695	(2 407 015)	3 602 680	3 655 051
Emerging Market Corporate Debt Fund ⁸ - USD					
- Actions A-ACC (USD)	669 996	90 464	(198 167)	(107 703)	562 293
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	1 647 738	34 064	(311 211)	(277 147)	1 370 591
- Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	49 416	3 061	(1 016)	2 045	51 461
- Actions A-MDIST (USD)	656 918	8 227	(150 236)	(142 009)	514 909
- Actions A-MDIST (EUR) (hedged)	1 147 517	30 597	(210 637)	(180 040)	967 477
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	61 563	21	(31)	(10)	61 553
- Actions A-MINCOME (G) (HKD)	1 118 635	292 024	(157 642)	134 382	1 253 017
- Actions E-MDIST (USD)	235 680	24 008	(40 554)	(16 546)	219 134
- Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	886 508	40 506	(114 296)	(73 790)	812 718
- Actions Y-ACC (USD)	48 641	901	(36 616)	(35 715)	12 926
- Actions Y-QDIST (EUR) (hedged)	12 917	5 826	(11 690)	(5 864)	7 053
Emerging Market Debt Fund ⁸ - USD					
- Actions A (USD)	2 970 383	167 115	(1 096 046)	(928 931)	2 041 452
- Actions A (EUR)	3 895 569	73 508	(633 895)	(560 387)	3 335 182
- Actions A (EUR) (hedged)	383 001	8 886	(45 944)	(37 058)	345 943
- Actions A-ACC (USD)	2 317 491	376 570	(606 896)	(230 326)	2 087 165
- Actions A-ACC (EUR)	2 971 519	169 358	(626 565)	(457 207)	2 514 312
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	2 849 782	207 918	(474 818)	(266 900)	2 582 882
- Actions A-ACC (HUF) (hedged)	1 722 123	142 021	(568 927)	(426 906)	1 295 217
- Actions A-ACC (SEK) (hedged)	121 295	38 991	(41 770)	(2 779)	118 516
- Actions A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	5 416 372	1 794 751	(446 972)	1 347 779	6 764 151
- Actions A-MCDIST (G) (USD)	125 652	259 968	(251 828)	8 140	133 792
- Actions A-MDIST (USD)	2 837 001	91 156	(1 093 847)	(1 002 691)	1 834 310
- Actions A-MDIST (EUR)	5 244 713	66 352	(1 011 503)	(945 151)	4 299 562
- Actions A-MDIST (AUD) (hedged)	357 025	70 842	(208 873)	(138 031)	218 994
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	6 020 388	237 842	(5 266 655)	(5 028 813)	991 575
- Actions B-ACC (USD)	3 548	87 520	(18 363)	69 157	72 705
- Actions B-MCDIST (G) (USD)	48 328	185 779	(63 267)	122 512	170 840
- Actions E-ACC (EUR)	2 706 856	28 298	(471 464)	(443 166)	2 263 690
- Actions E-ACC (EUR) (hedged)	84 303	36 830	(36 499)	331	84 634
- Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	3 026 635	267 453	(538 801)	(271 348)	2 755 287
- Actions I-ACC (USD)	2 525 327	102 522	(222 177)	(119 655)	2 405 672
- Actions I-ACC (EUR) (hedged)	298 000	1 361 776	(694 721)	667 055	965 055
- Actions W-ACC (GBP)	897 347	214 426	(590 910)	(376 484)	520 863
- Actions X-ACC (USD)	500	-	-	-	500
- Actions Y-ACC (USD)	906 500	1 491 162	(1 118 624)	372 538	1 279 038
- Actions Y-ACC (EUR)	798 591	17 577	(191 570)	(173 993)	624 598
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	9 980	493 431	(347 852)	145 579	155 559
- Actions Y-MINCOME (G) (USD)	500	-	-	-	500
- Actions Y-QDIST (EUR) (hedged)	6 798 622	3 687 782	(4 037 373)	(349 591)	6 449 031
Emerging Market Local Currency Debt Fund ^{4,8} - USD					
- Actions A-ACC (USD)	304 821	180 045	(103 899)	76 146	380 967
- Actions A-ACC (EUR)	845 686	59 691	(170 061)	(110 370)	735 316
- Actions A-MDIST (EUR)	3 056 661	223 101	(1 839 128)	(1 616 027)	1 440 634
- Actions D-ACC (EUR)	11 525	774	(2 643)	(1 869)	9 656
- Actions E-ACC (EUR)	521 166	52 358	(139 217)	(86 859)	434 307
- Actions E-MDIST (EUR)	937 540	41 617	(237 593)	(195 976)	741 564
- Actions I (USD)	64 186	6 823 469	(4 044 806)	2 778 663	2 842 849
- Actions I (EUR)	102 945	103 113	(25 755)	77 358	180 303
- Actions I (GBP)	5 175	-	-	-	5 175
- Actions R-ACC (USD)	991 244	1 852 096	(2 750 266)	(898 170)	93 074
- Actions Y-ACC (USD)	1 809 271	2 501 818	(1 382 603)	1 119 215	2 928 486
- Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	4 546	1 019 591	(97 886)	921 705	926 251
- Actions Y-QDIST (EUR)	163 867	3 454 642	(367 009)	3 087 633	3 251 500
Emerging Market Total Return Debt Fund ^{4,8} - USD					
- Actions A (USD)	218 616	19 299	(34 516)	(15 217)	203 399

Nom - Devise	Actions en circulation en début d'exercice	Actions émises	Actions rachetées	Augmentation/ (diminution) nette du nombre d'Actions	Actions en circulation en fin d'exercice
Emerging Market Total Return Debt Fund ^{4,8} - USD					
- Actions A (EUR)	1 064 012	12 336	(301 069)	(288 733)	775 279
- Actions A (EUR) (EUR/USD hedged)	82 078	48 323	(13 185)	35 138	117 216
- Actions A-ACC (USD)	917 887	15 986	(280 748)	(264 762)	653 125
- Actions A-ACC (EUR)	646 557	13 416	(192 126)	(178 710)	467 847
- Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	2 198 697	65 492	(293 473)	(227 981)	1 970 716
- Actions D-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	8 007	-	(2 390)	(2 390)	5 617
- Actions E-ACC (EUR)	92 369	14 020	(11 234)	2 786	95 155
- Actions E-MDIST (EUR) (EUR/USD hedged)	1 789 067	76 556	(298 341)	(221 785)	1 567 282
- Actions I (USD)	10 001	-	-	-	10 001
- Actions I (EUR) (EUR/USD hedged)	6 828	-	-	-	6 828
- Actions I-ACC (USD)	222 262	-	-	-	222 262
- Actions I-ACC (EUR)	498	-	-	-	498
- Actions I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	1 179 289	4 461 893	(5 599 063)	(1 137 170)	42 119
- Actions I-QINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	45 286	452	(17 291)	(16 839)	28 447
- Actions R-GDIST (GBP) (GBP/USD hedged)	19 438	-	(7 323)	(7 323)	12 115
- Actions W-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	311 182	738 558	(210 123)	528 435	839 617
- Actions W-GDIST (GBP) (GBP/USD hedged)	182 503	127 240	(35 162)	92 078	274 581
- Actions Y-ACC (USD)	106 832	-	-	-	106 832
- Actions Y-ACC (EUR)	1 646 362	139 537	(1 753 307)	(1 613 770)	32 592
- Actions Y (EUR) (EUR/USD hedged)	19 010	-	-	-	19 010
- Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	7 035	1 132	(4 563)	(3 431)	3 604
Euro Bond Fund ⁸ - EUR					
- Actions A (EUR)	13 652 917	244 215	(1 957 405)	(1 713 190)	11 939 727
- Actions A-ACC (EUR)	21 217 401	525 640	(8 225 763)	(7 700 123)	13 517 278
- Actions A-ACC (HUF) (hedged)	338 076	25 217	(165 396)	(140 179)	197 897
- Actions A-ACC (USD) (hedged)	11 704 672	3 609 414	(15 000 962)	(11 391 548)	313 124
- Actions A-MCDIST (G) (EUR)	-	6 360	-	6 360	6 360
- Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	-	3 594	-	3 594	3 594
- Actions A-MCDIST (G) (USD) (hedged)	-	20 150	(6 290)	13 860	13 860
- Actions A-MDIST (EUR)	4 441 683	5 696 670	(1 079 625)	4 617 045	9 058 728
- B1-Actions ACC (EUR)	81 752	7 941	(25 722)	(17 781)	63 971
- B1-Actions QDIST (EUR)	460	13 529	-	13 529	13 989
- Actions E-ACC (EUR)	4 770 559	62 603	(1 108 474)	(1 045 871)	3 724 688
- Actions I-ACC (EUR)	7 873 500	2 609 813	(6 816 583)	(4 206 770)	3 666 730
- Actions X-ACC (EUR)	1 790 000	4 551 481	(5 039 867)	(488 386)	1 301 614
- Actions Y (EUR)	941 372	229 081	(374 535)	(145 454)	795 918
- Actions Y-ACC (EUR)	8 279 509	594 764	(4 243 591)	(3 648 827)	4 630 682
- Actions Y-ACC (USD)	26 639	12 616 114	(10 251 564)	2 364 550	2 391 189
- Actions Y-ACC (USD) (hedged)	58 746	3 890	(58 148)	(54 258)	4 488
Euro Corporate Bond Fund ^{4,8} - EUR					
- Actions A (EUR)	2 706 186	59 892	(613 804)	(553 912)	2 152 274
- Actions A-ACC (EUR)	4 200 484	72 925	(1 027 266)	(954 341)	3 246 143
- Actions A-ACC (HUF) (hedged)	352 863	9 795	(80 700)	(70 905)	281 958
- Actions A-MDIST (EUR)	1 884 119	115 099	(514 078)	(398 979)	1 485 140
- Actions D-ACC (EUR)	321 263	9 033	(114 414)	(105 381)	215 882
- Actions E-ACC (EUR)	5 262 164	231 918	(1 134 606)	(902 688)	4 359 476
- Actions E-MDIST (EUR)	1 641 326	84 405	(332 536)	(248 131)	1 393 195
- Actions I (EUR)	3 004 093	561	(3 004 104)	(3 003 543)	550
- Actions I-ACC (EUR)	1 010 747	367	(1 010 757)	(1 010 390)	357
- Actions Y-ACC (EUR)	3 173 125	190 198	(1 295 097)	(1 104 899)	2 068 226
- Actions Y-QDIST (EUR)	566 383	17 788	(78 458)	(60 670)	505 713
Euro Short Term Bond Fund ^{4,8} - EUR					
- Actions A (EUR)	589 309	320 993	(337 669)	(16 676)	572 633
- Actions A-ACC (EUR)	49 760 004	1 250 905	(16 369 286)	(15 118 381)	34 641 623
- B1-Actions ACC (EUR)	222 652	257 415	(46 246)	211 169	433 821
- Actions D-ACC (EUR)	847 552	208 404	(387 044)	(178 640)	668 912
- Actions E-ACC (EUR)	14 939 865	568 574	(3 110 567)	(2 541 993)	12 397 872
- Actions I-ACC (EUR)	4 176 373	1 825 399	(3 309 102)	(1 483 703)	2 692 670
- Actions R-ACC (EUR)	1 344 740	157 107	(1 283 057)	(1 125 950)	218 790
- Actions X-ACC (EUR)	2 818 242	490 417	(237 206)	253 211	3 071 453
- Actions Y-ACC (EUR)	16 991 742	1 865 581	(10 812 824)	(8 947 243)	8 044 499
European High Yield Fund ⁸ - EUR					
- Actions A (EUR)	20 553 955	2 893 940	(1 918 362)	975 578	21 529 533

Nom - Devise	Actions en circulation en début d'exercice	Actions émises	Actions rachetées	Augmentation/ (diminution) nette du nombre d'Actions	Actions en circulation en fin d'exercice
European High Yield Fund [®] - EUR					
- Actions A-ACC (EUR)	12 444 320	5 600 484	(3 773 136)	1 827 348	14 271 668
- Actions A-ACC (CZK)	1 191	115	(188)	(73)	1 118
- Actions A-ACC (CZK) (hedged)	129 049	31 734	(13 844)	17 890	146 939
- Actions A-ACC (PLN) (hedged)	4 507 891	4 646 795	(4 065 214)	581 581	5 089 472
- Actions A-ACC (SEK) (hedged)	863 421	70 818	(128 358)	(57 540)	805 881
- Actions A-ACC (USD) (hedged)	1 276 979	678 752	(379 541)	299 211	1 576 190
- Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	932 262	73 568	(482 247)	(408 679)	523 583
- Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	122 639	101 299	(166 194)	(64 895)	57 744
- Actions A-MDIST (EUR)	29 734 094	1 940 754	(2 880 423)	(939 669)	28 794 425
- Actions A-MDIST (SGD)	3 109 470	1 763 132	(1 158 174)	604 958	3 714 428
- Actions A-MDIST (SGD) (hedged)	689 438	1 241 370	(1 203 297)	38 073	727 511
- Actions A-MDIST (USD) (hedged)	2 198 333	771 011	(905 014)	(134 003)	2 064 330
- Actions A-MINCOME (EUR)	190 150	63 359	(83 304)	(19 945)	170 205
- Actions A-MINCOME (G) (EUR)	861 172	309 081	(279 238)	29 843	891 015
- Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	101 519	248 326	(243 360)	4 966	106 485
- Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	138 365	323 616	(142 075)	181 541	319 906
- Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	179 942	35 260	(130 257)	(94 997)	84 945
- Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	68 667	291 992	(117 259)	174 733	243 400
- Actions D-ACC (EUR)	299 546	7 499	(133 584)	(126 085)	173 461
- Actions D-MDIST (EUR)	393 703	19 682	(128 002)	(108 320)	285 383
- Actions E-ACC (EUR)	2 313 021	391 245	(226 300)	164 945	2 477 966
- Actions E-MDIST (EUR)	5 437 711	624 242	(491 075)	133 167	5 570 878
- Actions I-ACC (EUR)	5 087 343	1 735 559	(1 410 553)	325 006	5 412 349
- Actions I-QDIST (EUR)	26 139 038	11 695 161	(2 191 251)	9 503 910	35 642 948
- Actions RY (EUR)	49 248	-	(1 500)	(1 500)	47 748
- Actions RY-ACC (EUR)	120 540	100	(51 030)	(50 930)	69 610
- Actions Y (EUR)	1 771 750	582 740	(668 004)	(85 264)	1 686 486
- Actions Y-ACC (EUR)	7 345 484	9 416 745	(7 853 683)	1 563 062	8 908 546
- Actions Y-ACC (CHF) (hedged)	37 646	202 515	(18 159)	184 356	222 002
- Actions Y-ACC (CZK) (hedged)	65 733	27 018	(3 049)	23 969	89 702
- Actions Y-ACC (SEK) (hedged)	5 086	4 832	(3 824)	1 008	6 094
- Actions Y-ACC (USD) (hedged)	652 070	677 225	(653 074)	24 151	676 221
- Actions Y-MDIST (USD) (hedged)	46 063	14 148	(21 785)	(7 637)	38 426
- Actions Y-MINCOME (G) (EUR)	1 411 917	140 943	(1 550 083)	(1 409 140)	2 777
- Actions Y-MINCOME (G) (USD) (hedged)	641 856	400 181	(168 255)	231 926	873 782
- Actions Y-QDIST (EUR)	888 093	5 827 243	(69 017)	5 758 226	6 646 319
Flexible Bond Fund [®] - GBP					
- Actions A (GBP)	72 771 403	2 969 762	(10 464 851)	(7 495 089)	65 276 314
- Actions A (EUR) (EUR/GBP hedged)	107 042	9 885	(19 128)	(9 243)	97 799
- Actions A-ACC (GBP)	15 270 254	2 522 868	(3 490 797)	(967 929)	14 302 325
- Actions A-ACC (EUR)	931 599	52 049	(316 857)	(264 808)	666 791
- Actions A-ACC (USD)	4 824	27 200	(32 024)	(4 824)	-
- Actions A-ACC (EUR) (EUR/GBP hedged)	2 153 995	60 918	(500 479)	(439 561)	1 714 434
- Actions A-MINCOME (G) (GBP)	3 548	-	(3 548)	(3 548)	-
- Actions A-MINCOME (G) (EUR)	411	-	(411)	(411)	-
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	500	-	(500)	(500)	-
- Actions E-ACC (EUR) (EUR/GBP hedged)	617 533	90 769	(125 773)	(35 004)	582 529
- Actions E-MDIST (EUR) (EUR/GBP hedged)	773 956	38 119	(94 486)	(56 367)	717 589
- Actions I (GBP)	25 475	50 000	(75 475)	(25 475)	-
- Actions I-ACC (USD)	1 758	4 505	(6 263)	(1 758)	-
- Actions Y (GBP)	4 770 919	1 306 232	(1 260 029)	46 203	4 817 122
- Actions Y (EUR) (EUR/GBP hedged)	52 732	1 701	(364)	1 337	54 069
- Actions Y (USD) (USD/GBP hedged)	35 478	1 438	(119)	1 319	36 797
- Actions Y-ACC (GBP)	5 563 784	5 398 860	(7 405 316)	(2 006 456)	3 557 328
- Actions Y-ACC (EUR)	82 985	1 200	(43 069)	(41 869)	41 116
- Actions Y-ACC (USD)	500	-	(500)	(500)	-
- Actions Y-ACC (EUR) (EUR/GBP hedged)	90 420	50 134	(26 884)	23 250	113 670
- Actions Y-MINCOME (G) (GBP)	3 548	-	(3 548)	(3 548)	-
- Actions Y-MINCOME (G) (EUR)	411	-	(411)	(411)	-
- Actions Y-MINCOME (G) (USD)	500	-	(500)	(500)	-
Global Bond Fund [®] - USD					
- Actions A (USD)	197 646 192	27 483 750	(31 170 810)	(3 687 060)	193 959 132
- Actions A-ACC (USD)	5 102 700	233 899	(1 308 712)	(1 074 813)	4 027 887
- Actions A-ACC (USD) (hedged)	944 676	2 450 685	(611 785)	1 838 900	2 783 576

Nom - Devise	Actions en circulation en début d'exercice	Actions émises	Actions rachetées	Augmentation/ (diminution) nette du nombre d'Actions	Actions en circulation en fin d'exercice
Global Bond Fund ⁸ - USD					
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	12 767 736	346 035	(3 769 880)	(3 423 845)	9 343 891
- B1-Actions ACC (EUR)	30 610	30 923	(2 668)	28 255	58 865
- Actions I-ACC (USD)	31 307 357	3 091 050	(31 745 942)	(28 654 892)	2 652 465
- Actions I-ACC (EUR) (hedged)	25 495 316	17 282 103	(24 151 143)	(6 869 040)	18 626 276
- Actions I-GMDIST (EUR) (hedged)	-	16 637 676	(644 822)	15 992 854	15 992 854
- Actions W-ACC (GBP) (hedged)	9 817 866	24 092 857	(515 653)	23 577 204	33 395 070
- Actions X-QDIST (AUD) (hedged)	1 498 973	327 190	(105 766)	221 424	1 720 397
- Actions Y-ACC (USD)	52 362 339	24 438 596	(37 852 843)	(13 414 247)	38 948 092
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	8 647 354	1 211 422	(6 179 269)	(4 967 847)	3 679 507
Global Corporate Bond Fund ^{4,8} - USD					
- Actions I-ACC (USD)	534 667	352 747	(21 685)	331 062	865 729
- Actions A-ACC (EUR)	1 831 145	120 742	(316 138)	(195 396)	1 635 749
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	895 882	159 298	(277 822)	(118 524)	777 358
- Actions S restricted A-ACC (SEK) (hedged)	20 255 014	1 229 119	(3 633 954)	(2 404 835)	17 850 179
- Actions I-ACC (EUR) (hedged)	10 239 923	13 480 609	(14 867 193)	(1 386 584)	8 853 339
- Actions I-GMDIST (EUR) (hedged)	-	10 388 576	(4 631 722)	5 756 854	5 756 854
- Actions Y-ACC (USD)	11 068 413	876 042	(1 150 437)	(274 595)	10 794 018
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	2 629 885	153 039	(1 566 183)	(1 413 144)	1 216 741
Global High Yield Fund ^{4,8} - USD					
- Actions A-ACC (USD)	1 817 491	162 145	(267 516)	(105 371)	1 712 120
- Actions A (EUR) (hedged)	866 433	86 200	(144 806)	(58 606)	807 827
- Actions Svetových dluhopisu A-ACC (CZK) (hedged)	1 171 252	59 444	(52 562)	6 882	1 178 134
- Actions A-MCDIST (G) (USD)	-	697	(197)	500	500
- Actions A-MINCOME (EUR) (hedged)	3 086 648	315 584	(688 669)	(373 085)	2 713 563
- Actions B-MCDIST (G) (USD)	-	8 518	-	8 518	8 518
- Actions E-ACC (EUR)	1 814 999	73 721	(355 262)	(281 541)	1 533 458
- Actions E-MINCOME (EUR) (hedged)	1 805 520	176 670	(324 993)	(148 323)	1 657 197
- Actions I (EUR) (hedged)	106 165	1 450 532	(1 286 593)	163 939	270 104
- Actions I-ACC (USD)	20 452	991 463	(481 867)	509 596	530 048
- Actions W-ACC (GBP)	3 778	-	-	-	3 778
- Actions W-MDIST (GBP)	3 778	-	-	-	3 778
- Actions Y-ACC (USD)	89 034	574 233	(580 146)	(5 913)	83 121
- Actions Y-MINCOME (G) (USD)	27 510	45 456	(72 466)	(27 010)	500
- Actions Y-MINCOME (EUR) (hedged)	43 556	-	-	-	43 556
Global Hybrids Bond Fund ^{4,8} - USD					
- Actions Y (USD)	6 401 840	356 611	(3 493 220)	(3 136 609)	3 265 231
- Actions A (EUR)	24 921	24 355	(2 533)	21 822	46 743
- Actions A-ACC (EUR)	117 462	16 514	(15 486)	1 028	118 490
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	39 859	48 453	(2 764)	45 689	85 548
- Actions I (EUR)	10 768	97	(2 589)	(2 492)	8 276
- Actions Y-ACC (EUR)	271 716	36 584	(131 247)	(94 663)	177 053
- Actions Y-ACC (USD) (hedged)	3 425	858 431	(571 061)	287 370	290 795
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	395 207	-	(44 688)	(44 688)	350 519
- Actions Y (EUR)	11 461	30	(263)	(233)	11 228
- Actions Y (EUR) (hedged)	23 089	22	(2 000)	(1 978)	21 111
Global Income Fund ⁸ - USD					
- Actions A-ACC (USD)	6 804 132	6 487 975	(2 882 622)	3 605 353	10 409 485
- Actions Rentenanlage Zinsertrag A (EUR) (hedged)	348 155	59 039	(204 190)	(145 151)	203 004
- Actions A-ACC (EUR)	96 126	60 007	(53 985)	6 022	102 148
- Actions A-ACC (CZK) (hedged)	305 518	290 041	(5 031)	285 010	590 528
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	4 854 532	3 443 529	(347 675)	3 095 854	7 950 386
- Actions A-ACC (JPY) (hedged)	-	7 830	-	7 830	7 830
- Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	2 442 074	2 639 746	(1 795 693)	844 053	3 286 127
- Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	298 297	134 537	(185 722)	(51 185)	247 112
- Actions A-MCDIST (G) (USD)	15 478 858	31 787 728	(6 291 165)	25 496 563	40 975 421
- Actions A-MCDIST (G) (EUR)	-	430	-	430	430
- Actions A-MCDIST (G) (HKD)	4 736 357	82 006 664	(14 616 916)	67 389 748	72 126 105
- Actions A-MCDIST (G) (AUD) (hedged)	24 400	1 635 084	(282 210)	1 352 874	1 377 274
- Actions A-MCDIST (G) (EUR) (hedged)	4 772	457 829	(29 992)	427 837	432 609
- Actions A-MCDIST (G) (GBP) (hedged)	39 237	9 707 638	(2 563 724)	7 143 914	7 183 151

Nom - Devise	Actions en circulation en début d'exercice	Actions émises	Actions rachetées	Augmentation/ (diminution) nette du nombre d'Actions	Actions en circulation en fin d'exercice
Global Income Fund ⁸ - USD					
- Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	4 829 861	20 367 960	(4 370 781)	15 997 179	20 827 040
- Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	41 252	1 410 929	(70 556)	1 340 373	1 381 625
- Actions A-MCDIST (G) (SGD) (hedged)	66 135	-	-	-	66 135
- Actions A-MDIST (USD)	1 909 954	614 372	(381 957)	232 415	2 142 369
- Actions A-MINCOME (EUR)	6 298	2 989	(450)	2 539	8 837
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	14 284 422	8 451 902	(5 526 845)	2 925 057	17 209 479
- Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	817 920	1 107 333	(388 513)	718 820	1 536 740
- Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	34 083 595	40 862 965	(24 851 696)	16 011 269	50 094 864
- Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	66 135	403 434	-	403 434	469 569
- Actions A-QINCOME (G) (EUR)	15 349	10 078	(3 713)	6 365	21 714
- Actions A-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	12 626 280	17 628 637	(487 925)	17 140 712	29 766 992
- Actions B-ACC (USD)	4 583 430	6 371 306	(2 531 107)	3 840 199	8 423 629
- Actions B-MCDIST (G) (USD)	92 583 677	128 968 306	(888 205)	128 080 101	220 663 778
- Actions B-MCDIST (G) (EUR)	-	430	-	430	430
- Actions B-MCDIST (G) (AUD) (hedged)	-	7 531	-	7 531	7 531
- Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	20 972 175	44 928 769	(1 797 314)	43 131 455	64 103 630
- B1-Actions ACC (EUR)	91 782	71 993	(32 088)	39 905	131 687
- B1-Actions ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	46 597	573 698	(6 330)	567 368	613 965
- B1-Actions MINCOME (EUR)	22 158	89 544	(21 905)	67 639	89 797
- B1-Actions MINCOME (EUR) (EUR/USD hedged)	27 354	16 837	(6 052)	10 785	38 139
- Actions D-ACC (EUR) (hedged)	4 762	-	-	-	4 762
- Actions D-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	4 762	-	-	-	4 762
- Actions E-ACC (EUR) (hedged)	-	4 198	-	4 198	4 198
- Actions E-MINCOME (EUR)	463	5 610	-	5 610	6 073
- Actions E-QINCOME (G) (USD)	2 623 471	275 972	(644 791)	(368 819)	2 254 652
- Actions E-QINCOME (G) (EUR)	466	-	-	-	466
- Actions E-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	31 823 295	16 921 443	(1 141 324)	15 780 119	47 603 414
- Actions I-ACC (USD)	-	500	-	500	500
- Actions Y-ACC (USD)	-	500	-	500	500
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	1 245 872	8 937 826	(7 626 870)	1 310 956	2 556 828
- Actions Y-MINCOME (G) (USD)	6 869 104	59 643 085	(32 797 080)	26 846 005	33 715 109
Global Inflation-linked Bond Fund ⁸ - USD					
- Actions A-ACC (USD)	4 655 871	1 895 347	(2 177 121)	(281 774)	4 374 097
- Actions A (GBP) (hedged)	1 445 150	394 863	(263 525)	131 338	1 576 488
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	10 492 123	673 866	(2 229 675)	(1 555 809)	8 936 314
- Actions A-ACC (PLN) (hedged)	591 124	916 177	(231 766)	684 411	1 275 535
- Actions E-ACC (EUR) (hedged)	4 875 716	257 849	(921 075)	(663 226)	4 212 490
- Actions I-ACC (USD)	871 084	26 063	(160 683)	(134 620)	736 464
- Actions I (GBP) (hedged)	15 656 950	44 431	(9 141 171)	(9 096 740)	6 560 210
- Actions I-ACC (EUR) (hedged)	3 582 250	259 058	(1 774 665)	(1 515 607)	2 066 643
- Actions X-ACC (GBP) (hedged)	51 622 328	21 858 142	(30 927 256)	(9 069 114)	42 553 214
- Actions Y (GBP) (hedged)	29 079 090	4 282 438	(17 181 077)	(12 898 639)	16 180 451
- Actions Y-ACC (USD)	862 584	756 406	(322 239)	434 167	1 296 751
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	5 801 481	2 503 966	(905 512)	1 598 454	7 399 935
Global Short Duration Income Fund ⁸ - USD					
- Actions A-ACC (USD)	3 672 101	12 209 885	(4 466 040)	7 743 845	11 415 946
- Actions A-ACC (EUR)	9 786 120	430 074	(2 485 999)	(2 055 925)	7 730 195
- Actions A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)	1 216	-	-	-	1 216
- Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	19 881 904	10 416 518	(1 071 773)	9 344 745	29 226 649
- Actions A-ACC (HUF) (HUF/USD hedged)	7 783	354 634	(21 236)	333 398	341 181
- Actions A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)	20 557	7 158 936	(562 642)	6 596 294	6 616 851
- Actions A-MCDIST (G) (USD)	856 861	4 550 894	(905 196)	3 645 698	4 502 559
- Actions A-MCDIST (G) (EUR)	2 359	42 089	(1 873)	40 216	42 575
- Actions A-MCDIST (G) (GBP)	891 717	101 710	(896 155)	(794 445)	97 272
- Actions A-MCDIST (G) (HKD)	10 481 184	96 668 630	(13 635 828)	83 032 802	93 513 986
- Actions A-MCDIST (G) (SGD)	1 027 553	40 255	(1 061 084)	(1 020 829)	6 724
- Actions A-MDIST (USD)	5 090 220	2 985 537	(1 214 001)	1 771 536	6 861 756
- Actions A-MDIST (EUR)	3 456 867	216 104	(1 125 231)	(909 127)	2 547 740
- Actions A-MINCOME (EUR)	1 713 456	134 918	(566 456)	(431 538)	1 281 918
- Actions A-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	3 962 333	3 470 140	(871 599)	2 598 541	6 560 874
- B1-Actions ACC (EUR)	193 938	123 444	(68 521)	54 923	248 861
- B1-Actions ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	114 688	368 737	(25 498)	343 239	457 927
- B1-Actions MINCOME (EUR)	4 669	23 145	(6 062)	17 083	21 752
- B1-Actions MINCOME (EUR) (EUR/USD hedged)	8 263	166 840	(82 316)	84 524	92 787

Nom - Devise	Actions en circulation en début d'exercice	Actions émises	Actions rachetées	Augmentation/ (diminution) nette du nombre d'Actions	Actions en circulation en fin d'exercice
Global Short Duration Income Fund ⁸ - USD					
- Actions D-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	365 390	1 916 577	(141 271)	1 775 306	2 140 696
- Actions D-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	304 928	904 119	(53 122)	850 997	1 155 925
- Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	17 434 877	15 750 071	(317 568)	15 432 503	32 867 380
- Actions E-MDIST (EUR)	7 587 721	382 619	(1 788 998)	(1 406 379)	6 181 342
- Actions E-MINCOME (EUR)	1 713 420	250 836	(449 537)	(198 701)	1 514 719
- Actions E-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	8 798 831	6 763 433	(144 075)	6 619 358	15 418 189
- Actions I-ACC (USD)	-	500	-	500	500
- Actions R-ACC (USD)	-	500	-	500	500
- Actions R-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	-	4 319	-	4 319	4 319
- Actions R-MINC (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	-	37 736	-	37 736	37 736
- Actions RA-ACC (USD)	-	986 556	-	986 556	986 556
- Actions RA-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	-	4 319	-	4 319	4 319
- Actions RA-MINC (G) (USD)	-	25 400	-	25 400	25 400
- Actions RA-MINC (G) (HKD)	-	3 918	-	3 918	3 918
- Actions RA-MINC (G) (AUD) (AUD/USD hedged)	-	7 206	-	7 206	7 206
- Actions RA-MINC (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	-	4 319	-	4 319	4 319
- Actions RA-MINC (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	-	37 736	-	37 736	37 736
- Actions RA-MINC (G) (RMB) (RMB/USD hedged)	-	3 409	-	3 409	3 409
- Actions RA-MINC (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	-	64 209	-	64 209	64 209
- Actions RY-ACC (USD)	-	1 056 277	-	1 056 277	1 056 277
- Actions RY-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	-	4 319	-	4 319	4 319
- Actions RY-MINC (G) (USD)	-	134 962	-	134 962	134 962
- Actions RY-MINC (G) (HKD)	-	3 918	-	3 918	3 918
- Actions RY-MINC (G) (AUD) (AUD/USD hedged)	-	7 206	-	7 206	7 206
- Actions RY-MINC (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	-	4 319	-	4 319	4 319
- Actions RY-MINC (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	-	37 736	-	37 736	37 736
- Actions RY-MINC (G) (RMB) (RMB/USD hedged)	-	3 409	-	3 409	3 409
- Actions RY-MINC (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	-	64 209	-	64 209	64 209
- Actions W-QINCOME (GBP) (GBP/USD hedged)	2 032 391	5 802 531	(1 733 531)	4 069 000	6 101 391
- Actions Y-ACC (USD)	5 404 603	7 935 426	(3 090 997)	4 844 429	10 249 032
- Actions Y-ACC (EUR)	2 532 038	391 099	(1 419 925)	(1 028 826)	1 503 212
- Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	5 921 907	16 366 998	(15 174 022)	1 192 976	7 114 883
- Actions Y-MCDIST (G) (USD)	7 642	3 942 099	(65 266)	3 876 833	3 884 475
- Actions Y-MCDIST (G) (EUR)	99 284	14 232 481	(7 787 833)	6 444 648	6 543 932
- Actions Y-MCDIST (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	473 894	3 317	(282 181)	(278 864)	195 030
- Actions Y-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	4 577	112 554	(14 563)	97 991	102 568
Strategic Bond Fund ⁸ - USD					
- Actions A-ACC (USD)	2 832 643	646 549	(907 914)	(261 365)	2 571 278
- Actions A (EUR) (hedged)	1 975 251	15 737	(555 572)	(539 835)	1 435 416
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	8 985 845	210 433	(2 583 253)	(2 372 820)	6 613 025
- Actions A-ACC (PLN) (hedged)	8 514 659	4 711 231	(3 469 149)	1 242 082	9 756 741
- Actions A-ACC (SEK) (hedged)	3 615	24 776	(515)	24 261	27 876
- Actions A-GMDIST (EUR) (hedged)	2 568 314	65 893	(504 839)	(438 946)	2 129 368
- Actions D-ACC (EUR) (hedged)	66 041	2 817	(10 903)	(8 086)	57 955
- Actions D-GMDIST (EUR) (hedged)	11 970	42	(2 084)	(2 042)	9 928
- Actions E-ACC (EUR) (hedged)	1 964 082	77 577	(459 960)	(382 383)	1 581 699
- Actions E-GMDIST (EUR) (hedged)	1 799 958	115 694	(342 101)	(226 407)	1 573 551
- Actions I-ACC (EUR) (hedged)	6 146 555	171 281	(5 104 370)	(4 933 089)	1 213 466
- Actions REST I-ACC (EUR) (hedged)	747 892	93 775	(470 165)	(376 390)	371 502
- Actions Rentenanlage Klassik A (EUR) (hedged)	2 543 296	12 155	(447 034)	(434 879)	2 108 417
- Actions W-QDIST (GBP) (hedged)	705 582	724 087	(271 509)	452 578	1 158 160
- Actions Y-ACC (USD)	3 265	855	(319)	536	3 801
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	5 876 162	1 076 804	(1 960 403)	(883 599)	4 992 563
- Actions Y-QDIST (EUR) (hedged)	327 206	1 754	(282 821)	(281 067)	46 139
Structured Credit Income Fund ^{4,8} - EUR					
- Actions A-ACC (EUR)	65 580	56 821	(6 234)	50 587	116 167
- Actions A-QDIST (G) (EUR)	458	10	(10)	-	458
- Actions I-ACC (EUR)	73 703	2 569 001	(710 957)	1 858 044	1 931 747
- Actions I-QDIST (G) (EUR)	458	-	-	-	458
- Actions I-QDIST (G) (GBP)	61 253 217	1 005 928	(33 294 235)	(32 288 307)	28 964 910
- Actions W-QDIST (G) (GBP)	37 500	16 390	(4 161)	12 229	49 729
- Actions Y-ACC (EUR)	457 724	177 025	(32 820)	144 205	601 929
- Actions Y-QDIST (G) (EUR)	1 856	146 277	(1 769)	144 508	146 364
US Dollar Bond Fund ⁸ - USD					
- Actions A (USD)	28 828 930	2 284 667	(6 658 251)	(4 373 584)	24 455 346

Nom - Devise	Actions en circulation en début d'exercice	Actions émises	Actions rachetées	Augmentation/ (diminution) nette du nombre d'Actions	Actions en circulation en fin d'exercice
US Dollar Bond Fund ⁸ - USD					
- Actions A-ACC (USD)	28 807 720	3 819 444	(10 398 608)	(6 579 164)	22 228 556
- Actions A-ACC (CZK)	32 067	992	(13 555)	(12 563)	19 504
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	938 035	290 553	(459 301)	(168 748)	769 287
- Actions A-ACC (PLN) (hedged)	54 234 471	7 286 915	(10 723 999)	(3 437 084)	50 797 387
- Actions A-ACC (RMB) (hedged)	1 835 864	285 007	(1 122 577)	(837 570)	998 294
- Actions A-MCDIST (G) (USD)	100 857 850	7 192 912	(43 842 585)	(36 649 673)	64 208 177
- Actions A-MCDIST (G) (HKD)	538 771 024	80 899 328	(281 553 764)	(200 654 436)	338 116 588
- Actions A-MCDIST (G) (AUD) (hedged)	10 001 934	2 437 492	(6 938 359)	(4 500 867)	5 501 067
- Actions A-MCDIST (G) (EUR) (hedged)	1 810 192	1 245 539	(792 915)	452 624	2 262 816
- Actions A-MCDIST (G) (GBP) (hedged)	25 280 154	5 109 216	(19 068 905)	(13 959 689)	11 320 465
- Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	67 099 173	7 377 546	(21 496 285)	(14 118 739)	52 980 434
- Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	31 531 990	1 563 091	(14 051 937)	(12 488 846)	19 043 144
- Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	242 841 336	14 815 224	(83 993 570)	(69 178 346)	173 662 990
- Actions A-MDIST (USD)	39 082 732	1 601 560	(15 168 641)	(13 567 081)	25 515 651
- Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	1 982 764	18 529	(1 772 287)	(1 753 758)	229 006
- Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	66 490 483	1 838 825	(23 749 585)	(21 910 760)	44 579 723
- Actions B-ACC (USD)	476 514	204 383	(266 140)	(61 757)	414 757
- Actions B-MCDIST (G) (USD)	3 213 132	838 267	(745 852)	92 415	3 305 547
- Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	516 961	720 614	(199 193)	521 421	1 038 382
- B1-Actions ACC (EUR)	3 850	2 931	(460)	2 471	6 321
- Actions D-ACC (USD)	658 882	32 570	(578 776)	(546 206)	112 676
- Actions I-ACC (USD)	49 456 558	3 098 139	(16 135 686)	(13 037 547)	36 419 011
- Actions I-ACC (EUR)	454	-	-	-	454
- Actions I-ACC (CHF) (hedged)	23 200	-	(1 100)	(1 100)	22 100
- Actions I-ACC (EUR) (hedged)	20 408 041	18 002 194	(18 159 858)	(157 664)	20 250 377
- Actions I-GMDIST (EUR) (hedged)	-	13 464 435	(521 583)	12 942 852	12 942 852
- Actions I-MDIST (RMB)	351	-	(351)	(351)	-
- Actions I-MDIST (RMB) (hedged)	3 509	-	(3 509)	(3 509)	-
- Actions W-ACC (GBP)	259 354	85 032	(196 846)	(111 814)	147 540
- Actions Y (USD)	1 049 312	117 687	(415 583)	(297 896)	751 416
- Actions Y-ACC (USD)	25 326 144	11 367 499	(10 035 626)	1 331 873	26 658 017
- Actions Y-ACC (CHF) (hedged)	40 798	-	(21 090)	(21 090)	19 708
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	3 786 877	1 943 236	(2 272 657)	(329 421)	3 457 456
- Actions Y-MDIST (USD)	2 580 542	181 674	(1 995 648)	(1 813 974)	766 568
US High Yield Fund ⁹ - USD					
- Actions A (USD)	12 002 464	919 454	(1 907 920)	(988 466)	11 013 998
- Actions A (EUR)	4 359 415	331 353	(656 979)	(325 626)	4 033 789
- Actions A (GBP)	177 519	8 099	(28 797)	(20 698)	156 821
- Actions A-ACC (USD)	5 318 938	809 376	(1 806 260)	(996 884)	4 322 054
- Actions A-ACC (EUR)	2 823 030	77 002	(664 350)	(587 348)	2 235 682
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	4 025 830	2 449 560	(2 464 276)	(14 716)	4 011 114
- Actions A-ACC (HUF) (hedged)	854 850	38 925	(220 589)	(181 664)	673 186
- Actions A-MCDIST (G) (USD)	3 356 497	12 787 912	(13 246 196)	(458 284)	2 898 213
- Actions A-MCDIST (G) (HKD)	3 879	2 399 708	(991 726)	1 407 982	1 411 861
- Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	163 261	585 076	(211 474)	373 602	536 863
- Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	3 619	109 141	(7 664)	101 477	105 096
- Actions A-MDIST (USD)	48 333 537	3 948 004	(8 117 232)	(4 169 228)	44 164 309
- Actions A-MDIST (SGD)	7 117 080	1 731 582	(3 019 913)	(1 288 331)	5 828 749
- Actions A-MDIST (AUD) (hedged)	526 195	180 312	(159 425)	20 887	547 082
- Actions A-MINCOME (USD)	1 298 869	72 200	(261 704)	(189 504)	1 109 365
- Actions A-MINCOME (HKD)	7 387 594	451 830	(2 150 606)	(1 698 776)	5 688 818
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	13 470 454	30 228 170	(31 746 176)	(1 518 006)	11 952 448
- Actions B-ACC (USD)	335 655	89 583	(188 690)	(99 107)	236 548
- Actions B-MCDIST (G) (USD)	4 851 348	959 121	(1 069 168)	(110 047)	4 741 301
- Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	725 404	840 255	(312 332)	527 923	1 253 327
- Actions D-ACC (EUR) (hedged)	83 298	43 368	(31 031)	12 337	95 635
- Actions D-MDIST (USD)	8 255	10	(1 117)	(1 107)	7 148
- Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	1 568 205	172 055	(222 213)	(50 158)	1 518 047
- Actions I (EUR) (hedged)	20 203 834	11 933 681	(1 126)	11 932 555	32 136 389
- Actions I-ACC (USD)	26 897 853	1 515 073	(4 766 428)	(3 251 355)	23 646 498
- Actions I-ACC (EUR) (hedged)	3 512	-	-	-	3 512
- Actions I-MDIST (USD)	1 534 466	29 661	(83 249)	(53 588)	1 480 878
- Actions RY (USD)	54 580	-	(23 855)	(23 855)	30 725
- Actions RY-ACC (USD)	265 193	-	-	-	265 193
- Actions W-ACC (GBP)	2 513 141	248 419	(627 230)	(378 811)	2 134 330

Nom - Devise	Actions en circulation en début d'exercice	Actions émises	Actions rachetées	Augmentation/ (diminution) nette du nombre d'Actions	Actions en circulation en fin d'exercice
US High Yield Fund ⁸ - USD					
- Actions Y (USD)	494 743	52 705	(66 456)	(13 751)	480 992
- Actions Y (EUR)	193 244	37 909	(66 618)	(28 709)	164 535
- Actions Y (GBP)	441 978	141 579	(48 996)	92 583	534 561
- Actions Y-ACC (USD)	13 551 528	1 042 454	(3 962 912)	(2 920 458)	10 631 070
- Actions Y-ACC (EUR)	163 024	19 203	(37 193)	(17 990)	145 034
- Actions Y-ACC (CHF) (hedged)	1 836 665	125 196	(147 905)	(22 709)	1 813 956
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	7 265 383	2 714 167	(5 138 404)	(2 424 237)	4 841 146
- Actions Y-MDIST (USD)	194 451	-	(15 143)	(15 143)	179 308
- Actions Y-MDIST (SGD)	340 405	9 695	(301 946)	(292 251)	48 154
- Actions Y-MDIST (AUD) (hedged)	437 675	4 266	(362 520)	(358 254)	79 421
- Actions Y-MINCOME (USD)	336 870	1 923 884	-	1 923 884	2 260 754
- Actions Y-QDIST (EUR) (hedged)	20 023 433	990 642	(7 185 076)	(6 194 434)	13 828 999

Compartiments Monétaires

Euro Cash Fund ⁸ - EUR

- Actions A (EUR)	12 156 715	4 193 225	(4 237 083)	(43 858)	12 112 857
- Actions A-ACC (EUR)	48 363 550	24 903 004	(9 284 009)	15 618 995	63 982 545
- Actions E-ACC (EUR)	17 678 384	14 753 132	(2 206 672)	12 546 460	30 224 844
- Actions I-ACC (EUR)	2 694 514	387 792	(2 366 343)	(1 978 551)	715 963
- Actions W-ACC (EUR)	374 432	160 975	(96 375)	64 600	439 032
- Actions X-ACC (EUR)	3 059 225	781 660	(269 968)	511 692	3 570 917
- Actions Y-ACC (EUR)	23 835 757	23 894 871	(19 019 984)	4 874 887	28 710 644

US Dollar Cash Fund ⁸ - USD

- Actions A (USD)	45 208 089	21 785 312	(15 602 945)	6 182 367	51 390 456
- Actions A-ACC (USD)	99 094 596	29 279 595	(20 232 180)	9 047 415	108 142 011
- Actions A-ACC (HKD)	21 002 524	36 939 274	(16 515 106)	20 424 168	41 426 692
- Actions A-ACC (GBP) (hedged)	20 682 130	1 458 278	(2 132 698)	(674 420)	20 007 710
- Actions A-ACC (PLN) (hedged)	48 035 400	30 397 996	(13 534 003)	16 863 993	64 899 393
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	1 781 571	1 213 695	(1 437 990)	(224 295)	1 557 276
- Actions A-MINCOME (G) (HKD)	4 283 766	5 949 467	(3 057 871)	2 891 596	7 175 362
- Actions W-ACC (USD)	979 514	2 334 511	(2 078 668)	255 843	1 235 357
- Actions Y-ACC (USD)	43 206 979	38 288 531	(43 457 965)	(5 169 434)	38 037 545

Compartiments Fidelity Lifestyle Fund

Fidelity Target™ 2020 Fund - USD

- Actions A (USD)	447 103	24 375	(471 478)	(447 103)	-
-------------------	---------	--------	-----------	-----------	---

Fidelity Target™ 2025 Fund ⁸ - EUR

- Actions A (EUR)	832 259	9 548	(200 166)	(190 618)	641 641
- Actions A-ACC (EUR)	3 640 902	218 490	(1 485 879)	(1 267 389)	2 373 513
- Actions P-ACC (EUR)	2 956 998	573 153	(411 535)	161 618	3 118 616
- Actions P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	1 672 999	170 119	(588 599)	(418 480)	1 254 519

Fidelity Target™ 2030 Fund ⁸ - EUR

- Actions A (EUR)	1 540 052	76 796	(80 318)	(3 522)	1 536 530
- Actions A-ACC (EUR)	6 292 459	614 369	(781 878)	(167 509)	6 124 950
- Actions P-ACC (EUR)	5 139 311	389 355	(146 675)	242 680	5 381 991
- Actions P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	2 606 723	195 177	(477 240)	(282 063)	2 324 660

Fidelity Target™ 2035 Fund ^{4,8} - EUR

- Actions A (EUR)	542 008	44 480	(17 396)	27 084	569 092
- Actions A-ACC (EUR)	2 470 443	304 401	(299 521)	4 880	2 475 323
- Actions P-ACC (EUR)	4 242 620	379 281	(41 207)	338 074	4 580 694
- Actions P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	3 040 288	205 430	(708 355)	(502 925)	2 537 363

Fidelity Target™ 2040 Fund ^{4,8} - EUR

- Actions A (EUR)	582 677	47 537	(22 228)	25 309	607 986
- Actions A-ACC (EUR)	3 223 957	311 763	(743 352)	(431 589)	2 792 368

Nom - Devise	Actions en circulation en début d'exercice	Actions émises	Actions rachetées	Augmentation/ (diminution) nette du nombre d'Actions	Actions en circulation en fin d'exercice
Fidelity Target™ 2040 Fund ^{4,8} - EUR					
- Actions A-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	6 313	-	-	-	6 313
- B1-Actions ACC (EUR)	10 576	4 367	(4 953)	(586)	9 990
- Actions P-ACC (EUR)	2 797 224	267 946	(21 884)	246 062	3 043 286
- Actions P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	2 778 720	244 751	(362 280)	(117 529)	2 661 191
Fidelity Target™ 2045 Fund ^{4,8} - EUR					
- Actions A (EUR)	219 295	104 571	(17 926)	86 645	305 940
- Actions A-ACC (EUR)	2 409 573	470 023	(219 391)	250 632	2 660 205
- B1-Actions ACC (EUR)	1 499	424	-	424	1 923
- Actions P-ACC (EUR)	4 345 470	520 880	(8 508)	512 372	4 857 842
- Actions P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	2 566 481	252 234	(186 380)	65 854	2 632 335
Fidelity Target™ 2050 Fund ^{4,8} - EUR					
- Actions A (EUR)	492 986	149 416	(12 525)	136 891	629 877
- Actions A-ACC (EUR)	1 834 506	489 694	(135 248)	354 446	2 188 952
- B1-Actions ACC (EUR)	460	-	-	-	460
- Actions P-ACC (EUR)	3 372 992	467 881	(22 029)	445 852	3 818 844
- Actions P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	981 587	153 630	(210 908)	(57 278)	924 309
Fidelity Target™ 2055 Fund ^{4,8} - EUR					
- Actions A (EUR)	114 950	105 196	(9 252)	95 944	210 894
- Actions A-ACC (EUR)	511 325	262 017	(21 617)	240 400	751 725
- B1-Actions ACC (EUR)	460	-	-	-	460
- Actions P-ACC (EUR)	2 599 553	559 453	(12 693)	546 760	3 146 313
- Actions P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	352 804	70 687	(47 188)	23 499	376 303
Fidelity Target™ 2060 Fund ^{4,8} - EUR					
- Actions A (EUR)	90 658	74 533	(5 828)	68 705	159 363
- Actions A-ACC (EUR)	206 251	124 306	(22 624)	101 682	307 933
- Actions A-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	10 511	-	-	-	10 511
- B1-Actions ACC (EUR)	460	-	-	-	460
- Actions P-ACC (EUR)	1 497 969	569 351	(10 652)	558 699	2 056 668
- Actions P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	291 014	100 647	(127 347)	(26 700)	264 314
Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund ⁴ - EUR					
- Actions A (EUR)	389 477	5 940	(395 417)	(389 477)	-
- Actions A-ACC (EUR)	264 745	76 317	(341 062)	(264 745)	-
- Actions P-ACC (EUR)	691 080	7 482	(698 562)	(691 080)	-

Compartiments Institutional Target

Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund ^{1,4,5} - EUR					
- Actions P-ACC (EUR)	977 090	12 823	(458 345)	(445 522)	531 568
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund ^{1,4,5} - EUR					
- Actions P-ACC (EUR)	10 515 869	463 225	(1 785 106)	(1 321 881)	9 193 988
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund ^{1,4,5} - EUR					
- Actions P-ACC (EUR)	19 823 413	1 801 177	(294 461)	1 506 716	21 330 129
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund ^{1,4,5} - EUR					
- Actions P-ACC (EUR)	17 039 857	1 226 470	(37 600)	1 188 870	18 228 727
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund ^{1,4,5} - EUR					
- Actions P-ACC (EUR)	13 369 618	1 143 313	(30 293)	1 113 020	14 482 638
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund ^{1,4,5} - EUR					
- Actions P-ACC (EUR)	21 883 138	2 165 434	(50 150)	2 115 284	23 998 422
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund ^{1,4,5} - EUR					
- Actions P-ACC (EUR)	17 507 437	1 956 351	(34 654)	1 921 697	19 429 134

Nom - Devise	Actions en circulation en début d'exercice	Actions émises	Actions rachetées	Augmentation/ (diminution) nette du nombre d'Actions	Actions en circulation en fin d'exercice
--------------	---	----------------	-------------------	---	---

Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund ^{1,4,5} - EUR

- Actions P-ACC (EUR)	15 304 513	2 085 383	(43 340)	2 042 043	17 346 556
-----------------------	------------	-----------	----------	-----------	------------

Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund ^{1,4,5} - EUR

- Actions P-ACC (EUR)	10 552 202	2 233 311	(106 907)	2 126 404	12 678 606
-----------------------	------------	-----------	-----------	-----------	------------

Compartiments Absolute Return**Absolute Return Global Equity Fund ⁴ - USD**

- Actions A-ACC (USD)	841 907	133 245	(362 830)	(229 585)	612 322
- Actions A-ACC (EUR)	1 689 354	312 496	(782 384)	(469 888)	1 219 466
- Actions A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)	1 454	16 487	(106)	16 381	17 835
- Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	472 659	1 537 563	(163 840)	1 373 723	1 846 382
- Actions A-ACC (HUF) (HUF/USD hedged)	1 182 786	408 025	(487 916)	(79 891)	1 102 895
- Actions A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)	13 146 998	4 334 588	(2 482 934)	1 851 654	14 998 652
- Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	93 807	15 856	(29 968)	(14 112)	79 695
- Actions A-PF-ACC (USD)	4 531 507	1 377 545	(1 080 418)	297 127	4 828 634
- Actions A-PF-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	10 147 198	11 157 549	(731 223)	10 426 326	20 573 524
- Actions A-PF-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	136 730	-	-	-	136 730
- Actions I-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	61 333 119	45 377 354	(1 342 939)	44 034 415	105 367 534
- Actions I-GMDIST (EUR) (EUR/USD hedged)	-	4 242	-	4 242	4 242
- Actions I-PF-ACC (USD)	1 769 809	3 263 710	(1 194 961)	2 068 749	3 838 558
- Actions I-PF-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	11 493 456	16 132 878	(6 611 140)	9 521 738	21 015 194
- Actions R-PF-QDIST (USD)	-	9 980 580	-	9 980 580	9 980 580
- Actions SE-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	5 555 898	1 282 023	(520 907)	761 116	6 317 014
- Actions SE-PF-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	4 690	-	(4 690)	(4 690)	-
- Actions W-PF-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	785 061	8 580 030	(994 285)	7 585 745	8 370 806
- Actions X-ACC (USD)	1 190 772	-	(791 380)	(791 380)	399 392
- Actions X-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	4 607	458 523	-	458 523	463 130
- X1-Actions ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	4 762	10 472 397	(1 089 229)	9 383 168	9 387 930
- Actions Y-PF-ACC (USD)	4 856 650	2 272 898	(4 020 700)	(1 747 802)	3 108 848
- Actions Y-PF-ACC (CHF) (CHF/USD hedged)	80 058	1 798 277	(133 699)	1 664 578	1 744 636
- Actions Y-PF-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	7 833 881	11 191 950	(3 497 855)	7 694 095	15 527 976

Absolute Return Global Fixed Income Fund ⁴ - USD

- Actions A-ACC (USD)	189 609	12 036	(78 636)	(66 600)	123 009
- Actions A-ACC (SGD)	640 184	9 425 813	(9 475 140)	(49 327)	590 857
- Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	218 359	92 717	(29 007)	63 710	282 069
- Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	341 825	-	-	-	341 825
- Actions A-MDIST (USD)	140 090	38 044	(78 622)	(40 578)	99 512
- Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	117 793	98 805	(73 124)	25 681	143 474
- Actions I-ACC (USD)	10 000	-	-	-	10 000
- Actions I-ACC (EUR)	8 556	-	-	-	8 556
- Actions W-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	78 796	2	(2)	-	78 796
- Actions Y-ACC (USD)	1 823 419	89 012	(3 535)	85 477	1 908 896
- Actions Y-ACC (SGD)	581 103	-	-	-	581 103
- Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	171 116	-	-	-	171 116

Absolute Return Multi Strategy Fund ⁴ - USD

- Actions A-ACC (USD)	733 258	7 768	(664 582)	(656 814)	76 444
- Actions A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)	1 216	-	-	-	1 216
- Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	717 498	15 653	(683 378)	(667 725)	49 773
- Actions A-ACC (HUF) (HUF/USD hedged)	6 633	4	-	4	6 637
- Actions A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)	20 557	-	-	-	20 557
- Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	70 324	12 936	(12 909)	27	70 351
- Actions I-ACC (USD)	920 045	-	(539 273)	(539 273)	380 772
- Actions I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	4 465 156	225 865	(4 555 947)	(4 330 082)	135 074
- Actions I-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	4 487 401	48 966	(410 186)	(361 220)	4 126 181
- Actions W-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	278 063	621 776	(478 005)	143 771	421 834
- Actions X-ACC (USD)	190 789	3 010 335	(190 789)	2 819 546	3 010 335
- Actions X-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	4 607	-	-	-	4 607
- Actions Y-ACC (USD)	671 842	-	(669 914)	(669 914)	1 928

Nom - Devise	Actions en circulation en début d'exercice	Actions émises	Actions rachetées	Augmentation/ (diminution) nette du nombre d'Actions	Actions en circulation en fin d'exercice
Absolute Return Multi Strategy Fund ⁴ - USD					
- Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	709 728	2 269	(698 229)	(695 960)	13 768

Compartiments d'Actions Institutionnels Réservés

Institutional Emerging Markets Equity Fund ⁸ - USD					
- Actions I-ACC (USD)	162 453	305 638	(371 948)	(66 310)	96 143
- Actions I-ACC (EUR)	195 892	7 822	(52 969)	(45 147)	150 745
- Actions I-ACC (JPY)	5 282 827	-	(5 282 827)	(5 282 827)	-
Institutional Global Focus Fund ^{4,8} - USD					
- Actions I-ACC (EUR)	505 794	35 028	(76 290)	(41 262)	464 532

1. Généralités

La Société est une Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV) constituée sous cette forme au Luxembourg le 15 juin 1990. La Société est une SICAV régie au titre de la Partie I de la Loi luxembourgeoise modifiée du 17 décembre 2010 concernant les Organismes de Placement Collectif et portant transposition de la Directive 2014/91/UE (« Directive OPCVM V ») et de la Directive 2024/927/UE (« Directive OPCVM VI ») entrée en vigueur le 16 avril 2026.

FIMLUX agit en tant que Société de gestion de la Société, et assure les fonctions quotidiennes liées aux services administratifs, à la gestion des investissements et à la commercialisation/aux services de distribution de la Société.

Au 30 avril 2026, la Société comptait 122 Compartiments actifs. Les Administrateurs peuvent fermer des Compartiments. Ils peuvent également lancer des Compartiments supplémentaires qui présentent des objectifs d'investissement différents, à condition d'obtenir l'approbation de la CSSF.

Les Compartiments suivants ont été lancés pendant l'exercice annuel :

Nom du Compartiment	Date de lancement
Global Founders Fund	16/04/2026
Global Smaller Companies Fund	23/04/2026

Les catégories d'Actions suivantes ont été lancées pendant l'exercice annuel :

Nom du Compartiment	Catégorie d'Actions	Date de lancement
Absolute Return Global Equity Fund	Actions I-GMDIST (EUR) (EUR/USD hedged)	25/02/2026
	Actions R-PF-QDIST (USD)	10/12/2025
Asia Equity ESG Fund	Actions I (USD)	12/11/2025
Asia Pacific Dividend Fund	Actions A-ACC (EUR)	24/09/2025
	Actions A-QINCOME (G) (EUR)	24/09/2025
	Actions B1-ACC (EUR)	24/09/2025
	Actions B1-QINCOME (G) (EUR)	24/09/2025
	Actions D-ACC (EUR)	24/09/2025
	Actions D-QINCOME (G) (EUR)	24/09/2025
	Actions E-ACC (EUR)	24/09/2025
	Actions E-QINCOME (G) (EUR)	24/09/2025
Asian High Yield Fund	Actions A-MCDIST (G) (USD)	25/06/2025
	Actions B-MCDIST (G) (USD)	25/06/2025
Asian Smaller Companies Fund	Actions I-QDIST (GBP)	11/03/2026
China Consumer Fund	Actions I-ACC (EUR)	09/07/2025
Climate Transition Bond Fund	Actions W-ACC (GBP) (hedged)	28/05/2025
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	Actions A-ACC (HUF) (HUF/USD hedged)	08/04/2026
Emerging Markets Ex China Fund	Actions A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)	22/04/2026
Euro Bond Fund	Actions A-MCDIST (G) (EUR)	11/06/2025
	Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	11/06/2025
	Actions A-MCDIST (G) (USD) (hedged)	11/06/2025
European Dividend Fund	Actions E-ACC (EUR)	27/08/2025
	Actions E-MINCOME (G) (EUR)	27/08/2025
European Smaller Companies Fund	Actions Y-ACC (CHF) (hedged)	11/06/2025
FIRST All Country World Fund	Actions RA (EUR)	25/02/2026
	Actions RA-ACC (USD)	25/02/2026
	Actions Y-ACC (EUR)	22/04/2026
Global Bond Fund	Actions I-GMDIST (EUR) (hedged)	26/11/2025
Global Corporate Bond Fund	Actions I-GMDIST (EUR) (hedged)	26/11/2025
Global Defensive Equity Fund	Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	23/07/2025
	Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	23/07/2025
Global Demographics Fund	Actions R-ACC (EUR) (hedged)	14/01/2026
Global Dividend Fund	Actions I-ACC (EUR) (hedged)	09/07/2025
	Actions R-GDIST (EUR)	14/01/2026
	Actions RY-GDIST (EUR)	28/01/2026
	Actions Y-ACC (SGD)	23/07/2025
Global Dividend Plus Fund	Actions A-ACC (HKD)	25/06/2025
	Actions A-ACC (JPY) (JPY/USD hedged)	26/11/2025
	Actions A-ACC (RMB) (hedged)	22/04/2026
	Actions A-MCDIST (G) (CHF) (hedged)	22/04/2026
	Actions A-MCDIST (G) (EUR)	26/11/2025
	Actions A-MCDIST (G) (EUR) (hedged)	25/06/2025
	Actions A-MCDIST (G) (GBP) (hedged)	25/06/2025
	Actions A-MCDIST (G) (SGD)	25/02/2026
	Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	25/02/2026
	Actions A-MINCOME (G) (EUR)	11/02/2026
	Actions A-QINCOME (G) (EUR)	10/12/2025
	Actions B-MCDIST (G) (AUD) (hedged)	26/11/2025
	Actions B-MCDIST (G) (EUR)	26/11/2025
	Actions B1-ACC (EUR)	28/01/2026
	Actions B1-QINCOME (G) (EUR)	10/12/2025
	Actions D-ACC (EUR)	28/01/2026
	Actions D-QINCOME (G) (EUR)	10/12/2025
	Actions E-QINCOME (G) (EUR)	10/12/2025
	Actions Y-MINCOME (G) (EUR)	11/02/2026
Global Equity Income ESG Fund	Actions I-ACC (NOK) (hedged)	11/06/2025
	Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	23/07/2025
Global Founders Fund	Actions A-ACC (EUR)	16/04/2026
	Actions A-ACC (USD)	16/04/2026
	Actions I-ACC (USD)	16/04/2026
	Actions W-ACC (GBP)	16/04/2026
	Actions Y-ACC (EUR)	16/04/2026
	Actions Y-ACC (USD)	16/04/2026
Global High Yield Fund	Actions A-MCDIST (G) (USD)	11/06/2025

Nom du Compartiment	Catégorie d'Actions	Date de lancement
Global Income Fund	Actions B-MCDIST (G) (USD)	11/06/2025
	Actions A-ACC (JPY) (hedged)	10/12/2025
	Actions A-MCDIST (G) (EUR)	10/12/2025
	Actions B-MCDIST (G) (AUD) (hedged)	10/12/2025
	Actions B-MCDIST (G) (EUR)	10/12/2025
	Actions E-ACC (EUR) (hedged)	11/02/2026
Global Multi Asset Defensive Fund	Actions I-ACC (USD)	10/12/2025
	Actions Y-ACC (USD)	11/02/2026
	Actions A-CDIST (G) (EUR)	10/12/2025
	Actions B1-CDIST (G) (EUR)	28/01/2026
	Actions D-CDIST (G) (EUR)	28/01/2026
	Actions E-CDIST (G) (EUR)	10/12/2025
Global Multi Asset Dynamic Fund	Actions I-CDIST (G) (EUR)	13/08/2025
	Actions A-MCDIST (G) (USD)	28/05/2025
Global Multi Asset Growth & Income Fund	Actions B-ACC (USD)	28/05/2025
	Actions B-MCDIST (G) (USD)	28/05/2025
	Actions A-ACC (HKD)	22/04/2026
	Actions A-ACC (HUF) (HUF/USD hedged)	08/04/2026
	Actions A-ACC (JPY) (JPY/USD hedged)	14/01/2026
	Actions A-ACC (RMB) (hedged)	22/04/2026
	Actions A-ACC (USD)	14/01/2026
	Actions A-MCDIST (G) (HKD)	14/01/2026
	Actions A-MCDIST (G) (JPY) (JPY/USD hedged)	14/01/2026
	Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	22/04/2026
	Actions A-MCDIST (G) (USD)	14/01/2026
	Actions B-MCDIST (G) (JPY) (JPY/USD hedged)	14/01/2026
	Actions B-MCDIST (G) (USD)	14/01/2026
	Actions Y (EUR)	26/11/2025
Global Short Duration Income Fund	Actions Y-ACC (EUR)	26/11/2025
	Actions I-ACC (USD)	25/03/2026
	Actions R-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	08/04/2026
	Actions R-ACC (USD)	08/04/2026
	Actions R-MINC (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	08/04/2026
	Actions RA-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	08/04/2026
	Actions RA-ACC (USD)	08/04/2026
	Actions RA-MINC (G) (AUD) (AUD/USD hedged)	08/04/2026
	Actions RA-MINC (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	08/04/2026
	Actions RA-MINC (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	08/04/2026
	Actions RA-MINC (G) (HKD)	08/04/2026
	Actions RA-MINC (G) (RMB) (RMB/USD hedged)	22/04/2026
	Actions RA-MINC (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	08/04/2026
	Actions RA-MINC (G) (USD)	08/04/2026
	Actions RY-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	08/04/2026
	Actions RY-ACC (USD)	08/04/2026
	Actions RY-MINC (G) (AUD) (AUD/USD hedged)	08/04/2026
	Actions RY-MINC (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	08/04/2026
	Actions RY-MINC (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	08/04/2026
	Actions RY-MINC (G) (HKD)	08/04/2026
Global Smaller Companies Fund	Actions RY-MINC (G) (RMB) (RMB/USD hedged)	22/04/2026
	Actions RY-MINC (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	08/04/2026
	Actions RY-MINC (G) (USD)	08/04/2026
	Actions A-ACC (EUR)	23/04/2026
	Actions A-ACC (USD)	23/04/2026
	Actions I-ACC (USD)	23/04/2026
	Actions W-ACC (GBP)	23/04/2026
	Actions Y-ACC (EUR)	23/04/2026
	Actions Y-ACC (USD)	23/04/2026
	Actions X-ACC (USD)	14/01/2026
Global Technology Fund	Actions X-ACC (USD)	14/01/2026
India Focus Fund	Actions A2 (JPY)	16/05/2025
Japan Value Fund	Actions A-ACC (HUF) (HUF/USD hedged)	08/04/2026
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	Actions I-ACC (EUR)	09/07/2025
Nordic Fund	Actions I-GMDIST (EUR) (hedged)	26/11/2025
US Dollar Bond Fund		

Les Compartiments suivants ont été fermés pendant l'exercice annuel :

Nom du Compartiment	Date de clôture
All China Equity ESG Fund	18/08/2025
China A Shares Fund	19/09/2025
European Dividend Plus Fund	05/03/2026
European Smaller Companies ESG Fund	19/11/2025
Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund	17/11/2025
Fidelity Target™ 2020 Fund	17/11/2025
Global Low Volatility Equity Fund	23/07/2025
Sustainable Asian Focus Fund	17/09/2025

Les catégories d'Actions suivantes ont été fermées pendant l'exercice annuel :

Nom du Compartiment	Catégorie d'Actions	Date de clôture
Absolute Return Global Equity Fund	Actions SE-PF-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	10/07/2025
All China Equity ESG Fund	Actions A-ACC (EUR)	18/08/2025
	Actions A-ACC (RMB)	31/07/2025
	Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	18/08/2025

Nom du Compartiment	Catégorie d'Actions	Date de clôture
	Actions A-ACC (USD)	18/08/2025
	Actions E-ACC (EUR)	31/07/2025
	Actions I-ACC (EUR)	31/07/2025
	Actions I-ACC (GBP)	31/07/2025
	Actions I-ACC (USD)	31/07/2025

Asia Equity ESG Fund	Actions W-ACC (GBP)	31/07/2025
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	Actions Y-ACC (EUR)	31/07/2025
Asian Bond Fund	Actions Y-ACC (USD)	18/08/2025
Asian Special Situations Fund	Actions A-MCDIST (G) (RMB)	
China A Shares Fund	(RMB/USD hedged)	12/02/2026
	Actions A-MCDIST (G) (SGD)	
	(SGD/USD hedged)	09/04/2026
	Actions I-QDIST (SGD) (hedged)	08/04/2026
	Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	09/04/2026
	Actions A (EUR)	19/09/2025
	Actions A-ACC (EUR)	19/09/2025
	Actions A-ACC (RMB)	12/08/2025
	Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	19/09/2025
	Actions A-ACC (USD)	19/09/2025
	Actions E-ACC (EUR)	19/09/2025
	Actions I-ACC (EUR)	12/08/2025
	Actions I-ACC (USD)	12/08/2025
	Actions W-ACC (GBP)	12/08/2025
	Actions Y-ACC (EUR)	19/09/2025
	Actions Y-ACC (RMB)	12/08/2025
	Actions Y-ACC (USD)	19/09/2025
China RMB Bond Fund	Actions A-MCDIST (G) (RMB)	12/02/2026
	Actions A-MINCOME (G) (HKD)	12/02/2026
Climate Solutions Fund	Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	09/04/2026
Climate Transition Bond Fund	Actions Y-ACC (CHF) (hedged)	10/07/2025
Emerging Asia Fund	Actions A-ACC (RMB) (RMB/USD hedged)	12/02/2026
Emerging Markets Equity ESG Fund	Actions R-ACC (USD)	10/07/2025
Europe Equity ESG Fund	Actions Y (SGD)	09/04/2026
European Dividend Plus Fund	Actions A (EUR)	05/03/2026
	Actions A-ACC (EUR)	05/03/2026
	Actions A-GDIST (EUR)	05/03/2026
	Actions W-ACC (GBP)	05/03/2026
	Actions W-GDIST (GBP)	05/03/2026
	Actions Y (EUR)	05/03/2026
	Actions Y-ACC (EUR)	05/03/2026
	Actions Y-GDIST (EUR)	05/03/2026
European Multi Asset Income Fund	Actions A-HMDIST (G) (HKD) (hedged)	20/08/2025
	Actions A-HMDIST (G) (USD) (hedged)	20/08/2025
	Actions I-ACC (EUR)	10/07/2025
European Smaller Companies ESG Fund	Actions A-ACC (EUR)	19/11/2025
	Actions I-ACC (EUR)	19/11/2025
	Actions RA-ACC (EUR)	19/11/2025
	Actions W-ACC (GBP)	19/11/2025
	Actions Y-ACC (EUR)	19/11/2025
Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund	Actions A (EUR)	17/11/2025
	Actions A-ACC (EUR)	17/11/2025
	Actions P-ACC (EUR)	17/11/2025
Fidelity Target™ 2020 Fund	Actions A (USD)	17/11/2025
Flexible Bond Fund	Actions A-ACC (USD)	21/04/2026
	Actions A-MINCOME (G) (EUR)	21/04/2026
	Actions A-MINCOME (G) (GBP)	21/04/2026
	Actions A-MINCOME (G) (USD)	21/04/2026
	Actions I (GBP)	21/04/2026
	Actions I-ACC (USD)	16/04/2026
	Actions Y-ACC (USD)	21/04/2026
	Actions Y-MINCOME (G) (EUR)	21/04/2026
	Actions Y-MINCOME (G) (GBP)	21/04/2026
	Actions Y-MINCOME (G) (USD)	21/04/2026
Global Consumer Brands Fund	Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	09/04/2026
	Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	09/04/2026
	Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	09/04/2026
Global Demographics Fund	Actions B-MCDIST (G) (USD)	12/02/2026
Global Dividend Fund	Actions I (USD)	10/07/2025
Global Dividend Plus Fund	Actions A-ACC (EUR)	23/07/2025
Global Low Volatility Equity Fund	Actions A-ACC (HUF)	23/07/2025
	Actions A-ACC (USD)	23/07/2025
	Actions A-MINCOME (G) (USD)	23/07/2025
	Actions E-ACC (EUR)	23/07/2025
	Actions I (GBP)	23/07/2025
	Actions I-ACC (GBP)	23/07/2025
	Actions I-ACC (USD)	23/07/2025
	Actions W (GBP)	23/07/2025
	Actions Y-ACC (EUR)	23/07/2025
	Actions Y-ACC (USD)	23/07/2025
Global Multi Asset Income Fund	Actions A-MINCOME (G) (JPY) (hedged)	25/07/2025
Global Value Fund	Actions I-ACC (EUR) (hedged)	28/01/2026
	Actions I-ACC (GBP) (hedged)	28/01/2026
	Actions W-ACC (GBP) (hedged)	23/03/2026
	Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	23/03/2026

Nom du Compartiment	Catégorie d'Actions	Date de clôture
Institutional Emerging Markets Equity Fund	Actions I-ACC (JPY)	12/03/2026
Japan Value Fund	Actions A (JPY)	16/05/2025
	Actions A-ACC (SGD) (hedged)	12/02/2026
Multi Asset Income ESG Fund	Actions A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)	08/10/2025
	Actions A-QINCOME (G) (USD)	08/10/2025
	Actions I-ACC (USD)	08/10/2025
Sustainable Asian Focus Fund	Actions A-ACC (EUR)	17/09/2025
	Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	17/09/2025
	Actions A-ACC (USD)	17/09/2025
	Actions E-ACC (EUR)	17/09/2025
	Actions I-ACC (EUR)	17/09/2025
	Actions I-ACC (GBP)	17/09/2025
	Actions I-ACC (USD)	17/09/2025
	Actions W-ACC (GBP)	17/09/2025
	Actions Y-ACC (EUR)	17/09/2025
	Actions Y-ACC (USD)	17/09/2025
Technology Opportunities Fund	Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	09/04/2026
US Dollar Bond Fund	Actions I-MDIST (RMB)	12/02/2026
	Actions I-MDIST (RMB) (hedged)	12/02/2026
World Fund	Actions A-ACC (JPY) (hedged)	25/07/2025

Les investissements d'India Focus Fund dans des titres indiens sont partiellement effectués par le biais de FIL Investments (Mauritius) Limited (la « Filiale »), une filiale mauricienne détenue à 100 % et initialement appelée Fid Funds (Mauritius) Limited. Le seul objet de la Filiale est de réaliser des investissements pour le compte de la Société. FIL Investment Management (Singapore) Limited (« FIMSL ») fournit des conseils en investissements et des services de gestion à la Filiale. FIMSL a obtenu l'approbation du Securities and Exchange Board of India et de la Reserve Bank of India afin d'investir en Inde pour son propre compte et pour le compte de clients approuvés en tant qu'Investisseur de Portefeuille Étranger au titre de la loi indienne. La Filiale est enregistrée comme un sous-compte d'Investisseur de Portefeuille Étranger sous la licence de FIMSL et est autorisée à investir dans des titres indiens. L'actif et le passif de la Filiale sont consolidés dans l'État de l'actif net, et tous les investissements détenus par la Filiale sont précisés dans l'Inventaire du portefeuille-titres.

La catégorie Japan Value Fund - Actions A-JPY a été absorbée par la catégorie Japan Value Fund - Actions A2-JPY le 19 mai 2025. Pour de plus amples informations, veuillez vous référer au communiqué publié le 17 avril 2025 disponible sur <https://www.fidelity.lu/funds/fund-updates>.

Le 3 novembre 2025, Multi Asset Income ESG Fund a été renommé Global Multiple Opportunities Fund et sa devise de référence est passée de l'USD à l'EUR. Suite à ce changement de devise, les catégories d'Actions suivantes ont également changé de nom :

- les Actions A-QINCOME (G) (EUR) sont devenues les Actions A (EUR) ;
- les Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) sont devenues les Actions E-ACC (EUR) ;
- les Actions REST I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) sont devenues les Actions REST I-ACC (EUR) ;
- les Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) sont devenues les Actions A-ACC (EUR).

Le 13 avril 2026, les Compartiments suivants ont changé de nom :

- Sustainable US Equity Fund est devenu Global Value Fund ;
- Global Equity Income Fund est devenu Global Defensive Equity Fund ;
- American Growth Fund est devenu US Equity Fund ;
- Future Connectivity Fund est devenu Technology Opportunities Fund.

2. Méthodes comptables significatives

Ces Comptes ont été préparés conformément aux principes comptables généralement reconnus au Luxembourg sur les organismes de placement collectif.

Calcul de la Valeur Liquidative. La Valeur Liquidative par Action de chaque catégorie est calculée en évaluant en premier lieu le pourcentage de l'actif net du Compartiment concerné qui est attribué à chaque catégorie d'Actions. Chaque montant ainsi déterminé sera divisé par le nombre d'Actions en circulation de la catégorie concernée à l'heure de la fermeture des bureaux. La Valeur Liquidative de chaque catégorie est calculée dans la devise de transaction principale de la catégorie concernée.

Évaluation des titres. Les investissements dans des instruments financiers cotés en bourse sont évalués au dernier prix disponible au moment de leur valorisation sur la principale place boursière sur laquelle ces titres sont négociés. Les instruments financiers négociés sur un marché de gré à gré ainsi que les titres de créance transférables à court terme et les instruments du marché monétaire non négociés sur une bourse ou un marché réglementé sont évalués au dernier prix disponible au moment où la valorisation est réalisée. Pour les Compartiments Monétaires, les instruments du marché monétaire sont évalués au prix du marché ou par référence à un modèle lorsque le recours au prix du marché n'est pas possible ou que les données de marché sont de qualité insuffisante. Tous les autres actifs sont évalués sur la base du prix de vente raisonnablement estimé avec prudence et bonne foi par les Administrateurs de la Société. Toutes les participations détenues par la Société sont cotées sur un marché réglementé, sauf indication contraire mentionnée dans l'Inventaire du portefeuille-titres d'un Compartiment.

Politique de « swing pricing ». Une politique de « swing pricing » a été adoptée et mise en œuvre en vue de protéger les intérêts des Actionnaires de la Société. L'objectif de cette politique d'ajustement des prix consiste à attribuer les coûts associés aux entrées et sorties importantes de capitaux aux investisseurs ayant réalisé des transactions le même jour, protégeant ainsi l'Actionnaire à long terme des effets les plus néfastes de la dilution. Pour atteindre cet objectif, le prix de la catégorie d'Actions auquel les transactions d'un Compartiment sont réalisées est ajusté. Les prix des catégories d'Actions peuvent donc être ajustés à la hausse comme à la baisse en fonction du niveau et du type de transactions effectuées par les investisseurs d'un Compartiment au cours d'une journée donnée. Ainsi, les Actionnaires existants et restants ne souffrent d'aucun niveau de dilution inapproprié. La Société déclenchera un ajustement du prix uniquement si des flux nets substantiels sont susceptibles d'avoir des répercussions notables sur les Actionnaires restants. L'ajustement s'appuiera sur les coûts de transaction normaux appliqués à des actifs spécifiques dans lesquels un Compartiment est investi, mais ne dépassera pas 2 % du prix. Dans des circonstances exceptionnelles, le Conseil peut choisir d'augmenter cette limite d'ajustement dans l'intérêt des Actionnaires. Une fois l'ajustement apporté au prix d'une catégorie d'Actions, ce prix devient le prix officiel de la catégorie concernée pour toutes les transactions effectuées ce jour-là. Au 30 avril 2026, les prix des Compartiments suivants avaient été ajustés :

Nom du Compartiment	Catégorie d'Actions	VL par Action non ajustée	VL par Action ajustée
Absolute Return Global Equity Fund	Actions A-ACC (USD)	11,69	11,72
Absolute Return Global Equity Fund	Actions A-ACC (EUR)	10,87	10,90
Absolute Return Global Equity Fund	Actions A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)	1 056	1 059
Absolute Return Global Equity Fund	Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	10,07	10,09
Absolute Return Global Equity Fund	Actions A-ACC (HUF) (HUF/USD hedged)	3 764	3 773
Absolute Return Global Equity Fund	Actions A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)	14,10	14,14
Absolute Return Global Equity Fund	Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	1,108	1,111
Absolute Return Global Equity Fund	Actions A-PF-ACC (USD)	13,51	13,55
Absolute Return Global Equity Fund	Actions A-PF-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	12,32	12,35
Absolute Return Global Equity Fund	Actions A-PF-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	1,271	1,274
Absolute Return Global Equity Fund	Actions I-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	1,463	1,467
Absolute Return Global Equity Fund	Actions I-GMDIST (EUR) (EUR/USD hedged)	9,693	9,718
Absolute Return Global Equity Fund	Actions I-PF-ACC (USD)	14,23	14,26
Absolute Return Global Equity Fund	Actions I-PF-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	10,28	10,30
Absolute Return Global Equity Fund	Actions R-PF-QDIST (USD)	9,786	9,812
Absolute Return Global Equity Fund	Actions SE-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	10,69	10,72
Absolute Return Global Equity Fund	Actions W-PF-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	1,386	1,390
Absolute Return Global Equity Fund	Actions X-ACC (USD)	11,25	11,28
Absolute Return Global Equity Fund	Actions X-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	10,54	10,57
Absolute Return Global Equity Fund	Actions X1-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	10,73	10,76
Absolute Return Global Equity Fund	Actions Y-PF-ACC (USD)	14,12	14,16
Absolute Return Global Equity Fund	Actions Y-PF-ACC (CHF) (CHF/USD hedged)	9,594	9,618
Absolute Return Global Equity Fund	Actions Y-PF-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	12,84	12,88
Absolute Return Multi Strategy Fund	Actions A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)	995,1	995,4
Absolute Return Multi Strategy Fund	Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	10,58	10,59
Absolute Return Multi Strategy Fund	Actions A-ACC (HUF) (HUF/USD hedged)	3 090	3 091
Absolute Return Multi Strategy Fund	Actions A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)	10,13	10,14
Absolute Return Multi Strategy Fund	Actions I-ACC (USD)	12,53	12,54
Absolute Return Multi Strategy Fund	Actions I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	11,24	11,25
Absolute Return Multi Strategy Fund	Actions I-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	1,222	1,223
Absolute Return Multi Strategy Fund	Actions W-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	1,212	1,213
Absolute Return Multi Strategy Fund	Actions X-ACC (USD)	10,55	10,56
Absolute Return Multi Strategy Fund	Actions X-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	10,16	10,17
Absolute Return Multi Strategy Fund	Actions Y-ACC (USD)	12,44	12,45
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	Actions A-ACC (USD)	14,68	14,69
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	Actions A-ACC (HUF)	3 869	3 871
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	Actions A-HMDIST (G) (AUD)		
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	(AUD/USD hedged)	8,461	8,465
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	Actions A-MCDIST (G) (USD)	8,419	8,423
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	Actions A-MINCOME (G) (USD)	9,019	9,025
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	Actions A-MINCOME (G) (SGD)		
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	(SGD/USD hedged)	0,803	0,804
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	Actions A-QINCOME (G) (EUR)		
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	(EUR/USD hedged)	7,393	7,397
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	Actions E-QINCOME (G) (EUR)		
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	(EUR/USD hedged)	6,990	6,994
Climate Solutions Fund	Actions A-ACC (USD)	14,02	14,05
Climate Solutions Fund	Actions A (EUR)	14,03	14,05
Climate Solutions Fund	Actions A-ACC (EUR)	13,55	13,57
Climate Solutions Fund	Actions A-ACC (HUF)	4 170	4 178
Climate Solutions Fund	Actions E-ACC (EUR)	13,61	13,64
Climate Solutions Fund	Actions I-ACC (USD)	14,75	14,78
Climate Solutions Fund	Actions I-ACC (GBP)	1,498	1,500
Climate Solutions Fund	Actions W-ACC (GBP)	1,484	1,486
Climate Solutions Fund	Actions Y-ACC (USD)	14,62	14,64
Emerging Asia Fund	Actions A (USD)	32,68	32,71
Emerging Asia Fund	Actions A (EUR)	44,20	44,25
Emerging Asia Fund	Actions A-ACC (USD)	33,02	33,06
Emerging Asia Fund	Actions A-ACC (EUR)	44,42	44,48
Emerging Asia Fund	Actions A-ACC (HKD)	29,12	29,16
Emerging Asia Fund	Actions A-ACC (PLN) (hedged)	33,14	33,18
Emerging Asia Fund	Actions E-ACC (EUR)	29,30	29,34
Emerging Asia Fund	Actions I-ACC (USD)	33,75	33,79
Emerging Asia Fund	Actions W-ACC (GBP)	3,629	3,633
Emerging Asia Fund	Actions Y-ACC (USD)	64,44	64,51
Emerging Asia Fund	Actions Y-ACC (EUR)	19,43	19,46
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	Actions A (USD)	15,88	15,85
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	Actions A (EUR)	18,15	18,11
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	Actions A (GBP)	23,13	23,09
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	Actions A-ACC (USD)	19,58	19,55
Nom du Compartiment	Catégorie d'Actions	VL par Action non ajustée	VL par Action ajustée
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	Actions A-ACC (EUR)	22,35	22,31
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	Actions A-ACC (HUF) (HUF/USD hedged)	2 951	2 945
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	Actions A-ACC (PLN) (hedged)	18,46	18,43
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	Actions E-ACC (EUR)	19,38	19,35
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	Actions I-ACC (USD)	13,82	13,80
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	Actions Y-ACC (USD)	18,38	18,35

Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	Actions Y-ACC (EUR)	16,58	16,55
Emerging Markets Ex China Fund	Actions A-ACC (USD)	21,07	21,10
Emerging Markets Ex China Fund	Actions A-ACC (EUR)	19,61	19,64
Emerging Markets Ex China Fund	Actions A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)	1 001	1 002
Emerging Markets Ex China Fund	Actions E-ACC (EUR)	19,15	19,18
Emerging Markets Ex China Fund	Actions I-ACC (USD)	21,80	21,83
Emerging Markets Ex China Fund	Actions I-ACC (EUR)	20,31	20,34
Emerging Markets Ex China Fund	Actions I-ACC (GBP)	1,978	1,980
Emerging Markets Ex China Fund	Actions W-ACC (GBP)	1,964	1,966
Emerging Markets Ex China Fund	Actions Y-ACC (USD)	21,66	21,69
Emerging Markets Ex China Fund	Actions Y-ACC (EUR)	20,16	20,19
European Dividend Fund	Actions A (EUR)	23,12	23,11
European Dividend Fund	Actions A-ACC (EUR)	29,74	29,73
European Dividend Fund	Actions A-MCDIST (G) (JPY) (JPY/EUR hedged)	1 014	1 013
European Dividend Fund	Actions A-MINCOME (G) (EUR)	16,98	16,97
European Dividend Fund	Actions B-MCDIST (G) (JPY) (JPY/EUR hedged)	1 017	1 016
European Dividend Fund	Actions B1-ACC (EUR)	13,39	13,38
European Dividend Fund	Actions B1-MDIST (EUR)	12,46	12,45
European Dividend Fund	Actions D-ACC (EUR)	13,94	13,93
European Dividend Fund	Actions D-MINCOME (G) (EUR)	12,64	12,63
European Dividend Fund	Actions E-ACC (EUR)	10,33	10,32
European Dividend Fund	Actions I-ACC (EUR)	19,98	19,97
European Dividend Fund	Actions W (GBP)	1,673	1,672
European Dividend Fund	Actions Y-ACC (EUR)	33,74	33,73
European Dividend Fund	Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	14,41	14,40
European Multi Asset Income Fund	Actions A-ACC (EUR)	19,05	19,04
European Multi Asset Income Fund	Actions A-MCDIST (G) (EUR)	8,181	8,180
European Multi Asset Income Fund	Actions A-QINCOME (G) (EUR)	9,047	9,046
European Multi Asset Income Fund	Actions D-QINCOME (G) (EUR)	8,743	8,742
European Multi Asset Income Fund	Actions E-QINCOME (G) (EUR)	8,710	8,708
European Multi Asset Income Fund	Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	9,404	9,402
FIRST All Country World Fund	Actions A (USD)	38,01	37,99
FIRST All Country World Fund	Actions A (SGD)	2,680	2,679
FIRST All Country World Fund	Actions A-ACC (EUR)	41,50	41,47
FIRST All Country World Fund	Actions E-ACC (EUR)	35,84	35,82
FIRST All Country World Fund	Actions I (USD)	28,05	28,04
FIRST All Country World Fund	Actions I-ACC (USD)	30,51	30,49
FIRST All Country World Fund	Actions I-ACC (EUR)	31,75	31,73
FIRST All Country World Fund	Actions I-ACC (GBP)	3,513	3,511
FIRST All Country World Fund	Actions RA (EUR)	10,08	10,07
FIRST All Country World Fund	Actions Y-ACC (USD)	29,70	29,68
FIRST All Country World Fund	Actions Y-ACC (EUR)	9,993	9,987
Fidelity Target™ 2030 Fund	Actions A (EUR)	54,37	54,38
Global Multi Asset Defensive Fund	Actions A (EUR)	11,77	11,79
Global Multi Asset Defensive Fund	Actions Vermoegens. Def A (EUR)	9,642	9,655
Global Multi Asset Defensive Fund	Actions A-ACC (EUR)	13,98	14,00
Global Multi Asset Defensive Fund	Actions A-ACC (SGD)	0,993	0,994
Global Multi Asset Defensive Fund	Actions A-ACC (USD)	10,93	10,95
Global Multi Asset Defensive Fund	Actions A-CDIST (G) (EUR)	10,42	10,44
Global Multi Asset Defensive Fund	Actions B1 (EUR)	11,38	11,39
Global Multi Asset Defensive Fund	Actions B1-ACC (EUR)	11,39	11,41
Global Multi Asset Defensive Fund	Actions B1-CDIST (G) (EUR)	9,936	9,949
Global Multi Asset Defensive Fund	Actions D-ACC (EUR)	10,34	10,35
Global Multi Asset Defensive Fund	Actions D-CDIST (G) (EUR)	9,955	9,969
Global Multi Asset Defensive Fund	Actions E-ACC (EUR)	12,77	12,78
Global Multi Asset Defensive Fund	Actions E-CDIST (G) (EUR)	10,41	10,42
Global Multi Asset Defensive Fund	Actions I-ACC (EUR)	11,22	11,24
Global Multi Asset Defensive Fund	Actions I-CDIST (G) (EUR)	10,54	10,56
Global Multi Asset Defensive Fund	Actions Y-ACC (EUR)	10,72	10,73
Global Multi Asset Defensive Fund	Actions Y-ACC (GBP) (GBP/EUR hedged)	1,188	1,189
Global Multi Asset Dynamic Fund	Actions Y-ACC (EUR)	16,09	16,10
Global Multi Asset Growth & Income Fund	Actions A (USD)	14,43	14,44
Global Multi Asset Growth & Income Fund	Actions A (EUR)	15,59	15,60
Global Multi Asset Growth & Income Fund	Actions Vermoegens. Mod A (EUR) (EUR/USD hedged)	11,00	11,01
Global Multi Asset Growth & Income Fund	Actions A-ACC (USD)	10,52	10,53
Global Multi Asset Growth & Income Fund	Actions A-ACC (EUR)	18,57	18,59
Global Multi Asset Growth & Income Fund	Actions A-ACC (HKD)	9,973	9,980
Global Multi Asset Growth & Income Fund	Actions A-ACC (SGD)	1,318	1,319
Global Multi Asset Growth & Income Fund	Actions A-ACC (RMB) (hedged)	99,56	99,63
Global Multi Asset Growth & Income Fund	Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	13,75	13,76
Global Multi Asset Growth & Income Fund	Actions A-ACC (HUF) (HUF/USD hedged)	3 061	3 063
Global Multi Asset Growth & Income Fund	Actions A-ACC (JPY) (JPY/USD hedged)	1 041	1 042
Global Multi Asset Growth & Income Fund	Actions A-MCDIST (G) (USD)	10,39	10,40
Global Multi Asset Growth & Income Fund	Actions A-MCDIST (G) (HKD)	10,43	10,44
Global Multi Asset Growth & Income Fund	Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	99,56	99,63
Global Multi Asset Growth & Income Fund	Actions B-MCDIST (G) (USD)	10,35	10,36
Global Multi Asset Growth & Income Fund	Actions B-MCDIST (G) (JPY) (JPY/USD hedged)	1 024	1 025

Nom du Compartiment	Catégorie d'Actions	VL par Action non ajustée	VL par Action ajustée
Global Multi Asset Growth & Income Fund	Actions E-ACC (EUR)	16,57	16,58
Global Multi Asset Growth & Income Fund	Actions I-ACC (USD)	13,04	13,05
Global Multi Asset Growth & Income Fund	Actions I-ACC (EUR)	13,24	13,25
Global Multi Asset Growth & Income Fund	Actions W-GDIST (GBP)	1,165	1,166
Global Multi Asset Growth & Income Fund	Actions Y-ACC (USD)	16,49	16,50
Global Multi Asset Growth & Income Fund	Actions Y-ACC (EUR)	14,35	14,36
Global Multi Asset Growth & Income Fund	Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	12,05	12,06
Global Multi Asset Growth & Income Fund	Actions Y-MCDIST (G) (USD)	9,185	9,192
Global Multi Asset Income Fund	Actions A-ACC (HKD)	15,68	15,67
Global Multi Asset Income Fund	Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	8,549	8,548
Global Multi Asset Income Fund	Actions A-HMDIST (G) (PLN) (PLN/USD hedged)	8,933	8,932
Global Multi Asset Income Fund	Actions A-MINCOME (G) (USD)	8,175	8,174

Global Multi Asset Income Fund	Actions A-MINCOME (G) (HKD)	8,246	8,245
Global Multi Asset Income Fund	Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,791	0,790
Global Multi Asset Income Fund	Actions D-ACC (EUR) (hedged)	11,58	11,57
Global Multi Asset Income Fund	Actions I (EUR) (EUR/USD hedged)	8,876	8,875
Global Short Duration Income Fund	Actions A-ACC (USD)	14,48	14,50
Global Short Duration Income Fund	Actions A-ACC (EUR)	12,60	12,61
Global Short Duration Income Fund	Actions A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)	1 060	1 061
Global Short Duration Income Fund	Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	11,22	11,23
Global Short Duration Income Fund	Actions A-ACC (HUF) (HUF/USD hedged)	3 291	3 296
Global Short Duration Income Fund	Actions A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)	10,79	10,80
Global Short Duration Income Fund	Actions A-MCDIST (G) (USD)	10,08	10,09
Global Short Duration Income Fund	Actions A-MCDIST (G) (EUR)	8,912	8,923
Global Short Duration Income Fund	Actions A-MCDIST (G) (GBP)	0,896	0,897
Global Short Duration Income Fund	Actions A-MCDIST (G) (HKD)	10,11	10,12
Global Short Duration Income Fund	Actions A-MCDIST (G) (SGD)	0,934	0,935
Global Short Duration Income Fund	Actions A-MDIST (USD)	6,944	6,953
Global Short Duration Income Fund	Actions A-MDIST (EUR)	7,341	7,350
Global Short Duration Income Fund	Actions A-MINCOME (EUR)	8,542	8,553
Global Short Duration Income Fund	Actions A-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	9,265	9,277
Global Short Duration Income Fund	Actions B1-ACC (EUR)	10,48	10,49
Global Short Duration Income Fund	Actions B1-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	10,89	10,91
Global Short Duration Income Fund	Actions B1-MINCOME (EUR)	9,638	9,651
Global Short Duration Income Fund	Actions B1-MINCOME (EUR) (EUR/USD hedged)	10,04	10,06
Global Short Duration Income Fund	Actions D-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	10,31	10,32
Global Short Duration Income Fund	Actions D-QINCOME (G) (EUR)		
Global Short Duration Income Fund	(EUR/USD hedged)	9,773	9,786
Global Short Duration Income Fund	Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	10,93	10,95
Global Short Duration Income Fund	Actions E-MDIST (EUR)	7,341	7,351
Global Short Duration Income Fund	Actions E-MINCOME (EUR)	8,495	8,506
Global Short Duration Income Fund	Actions E-QINCOME (G) (EUR)		
Global Short Duration Income Fund	(EUR/USD hedged)	9,007	9,019
Global Short Duration Income Fund	Actions I-ACC (USD)	10,09	10,10
Global Short Duration Income Fund	Actions R-ACC (USD)	10,03	10,04
Global Short Duration Income Fund	Actions R-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	10,02	10,03
Global Short Duration Income Fund	Actions R-MINC (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	1,003	1,004
Global Short Duration Income Fund	Actions RA-ACC (USD)	10,03	10,04
Global Short Duration Income Fund	Actions RA-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	10,02	10,03
Global Short Duration Income Fund	Actions RA-MINC (G) (USD)	10,03	10,04
Global Short Duration Income Fund	Actions RA-MINC (G) (HKD)	10,03	10,04
Global Short Duration Income Fund	Actions RA-MINC (G) (AUD) (AUD/USD hedged)	10,03	10,04
Global Short Duration Income Fund	Actions RA-MINC (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	10,02	10,03
Global Short Duration Income Fund	Actions RA-MINC (G) (GBP)		
Global Short Duration Income Fund	(GBP/USD hedged)	1,003	1,004
Global Short Duration Income Fund	Actions RA-MINC (G) (RMB)		
Global Short Duration Income Fund	(RMB/USD hedged)	99,82	99,95
Global Short Duration Income Fund	Actions RA-MINC (G) (SGD)		
Global Short Duration Income Fund	(SGD/USD hedged)	1,001	1,003
Global Short Duration Income Fund	Actions RY-ACC (USD)	10,03	10,04
Global Short Duration Income Fund	Actions RY-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	10,02	10,03
Global Short Duration Income Fund	Actions RY-MINC (G) (USD)	10,03	10,04
Global Short Duration Income Fund	Actions RY-MINC (G) (HKD)	10,03	10,05
Global Short Duration Income Fund	Actions RY-MINC (G) (AUD) (AUD/USD hedged)	10,03	10,04
Global Short Duration Income Fund	Actions RY-MINC (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	10,02	10,03
Global Short Duration Income Fund	Actions RY-MINC (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	1,003	1,004
Global Short Duration Income Fund	Actions RY-MINC (G) (RMB)		
Global Short Duration Income Fund	(RMB/USD hedged)	99,83	99,95
Global Short Duration Income Fund	Actions RY-MINC (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	1,002	1,003
Global Short Duration Income Fund	Actions W-QINCOME (GBP)		
Global Short Duration Income Fund	(GBP/USD hedged)	1,042	1,043
Global Short Duration Income Fund	Actions Y-ACC (USD)	13,66	13,67
Global Short Duration Income Fund	Actions Y-ACC (EUR)	13,20	13,22
Global Short Duration Income Fund	Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	11,56	11,58
Global Short Duration Income Fund	Actions Y-MCDIST (G) (USD)	10,20	10,21
Global Short Duration Income Fund	Actions Y-MCDIST (G) (EUR)	9,271	9,283
Global Short Duration Income Fund	Actions Y-MCDIST (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	1,012	1,013
Global Short Duration Income Fund	Actions Y-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	10,14	10,15
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	Actions A-ACC (USD)	13,57	13,54
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	Actions A (EUR)	13,99	13,97
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	Actions A (EUR) (EUR/USD hedged)	9,990	9,974
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	Actions A-ACC (EUR)	17,84	17,81
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	11,14	11,12
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	Actions A-ACC (HUF) (HUF/USD hedged)	3 129	3 124

Nom du Compartiment	Catégorie d'Actions	VL par Action non ajustée	VL par Action ajustée
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	10,47	10,45
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	Actions I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	11,56	11,54
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	Actions W-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	1,466	1,464
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	Actions Y-ACC (EUR)	13,78	13,76
US High Yield Fund	Actions A (USD)	11,74	11,73
US High Yield Fund	Actions A (EUR)	8,308	8,300
US High Yield Fund	Actions A (GBP)	12,94	12,92
US High Yield Fund	Actions A-ACC (USD)	19,91	19,89
US High Yield Fund	Actions A-ACC (EUR)	30,93	30,89
US High Yield Fund	Actions A-ACC (EUR) (hedged)	15,71	15,69
US High Yield Fund	Actions A-ACC (HUF) (hedged)	5 714	5 708
US High Yield Fund	Actions A-MCDIST (G) (USD)	7,270	7,263
US High Yield Fund	Actions A-MCDIST (G) (HKD)	10,19	10,18
US High Yield Fund	Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	897,1	896,3
US High Yield Fund	Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	92,41	92,32
US High Yield Fund	Actions A-MDIST (USD)	10,77	10,76
US High Yield Fund	Actions A-MDIST (SGD)	0,818	0,817
US High Yield Fund	Actions A-MDIST (AUD) (hedged)	9,577	9,567
US High Yield Fund	Actions A-MINCOME (USD)	10,31	10,30
US High Yield Fund	Actions A-MINCOME (HKD)	10,37	10,36
US High Yield Fund	Actions A-MINCOME (G) (USD)	7,851	7,843
US High Yield Fund	Actions B-ACC (USD)	12,29	12,28
US High Yield Fund	Actions B-MCDIST (G) (USD)	9,144	9,135
US High Yield Fund	Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	884,7	883,8
US High Yield Fund	Actions D-ACC (EUR) (hedged)	12,89	12,88
US High Yield Fund	Actions D-MDIST (USD)	10,09	10,08
US High Yield Fund	Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	7,781	7,773
US High Yield Fund	Actions I (EUR) (hedged)	8,587	8,578
US High Yield Fund	Actions I-ACC (USD)	19,07	19,05
US High Yield Fund	Actions I-ACC (EUR) (hedged)	14,42	14,41
US High Yield Fund	Actions I-MDIST (USD)	9,348	9,338
US High Yield Fund	Actions RY (USD)	10,04	10,03
US High Yield Fund	Actions RY-ACC (USD)	13,25	13,24
US High Yield Fund	Actions W-ACC (GBP)	2,142	2,140
US High Yield Fund	Actions Y (USD)	10,10	10,09
US High Yield Fund	Actions Y (EUR)	11,67	11,66
US High Yield Fund	Actions Y (GBP)	1,192	1,191
US High Yield Fund	Actions Y-ACC (USD)	29,38	29,35
US High Yield Fund	Actions Y-ACC (EUR)	15,66	15,64
US High Yield Fund	Actions Y-ACC (CHF) (hedged)	13,42	13,40
US High Yield Fund	Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	17,92	17,90
US High Yield Fund	Actions Y-MDIST (USD)	9,733	9,723
US High Yield Fund	Actions Y-MDIST (SGD)	0,864	0,863
US High Yield Fund	Actions Y-MDIST (AUD) (hedged)	9,311	9,302
US High Yield Fund	Actions Y-MINCOME (USD)	9,809	9,800
US High Yield Fund	Actions Y-QDIST (EUR) (hedged)	7,742	7,735

Politique d'ajustement à la juste valeur. Des ajustements à la juste valeur peuvent être employés pour protéger les intérêts des Actionnaires de la Société contre les pratiques opportunistes du marché (*market timing*). Par conséquent, si un Compartiment investit sur des marchés fermés à l'heure où le Compartiment est évalué, les Administrateurs peuvent, par dérogation aux dispositions précitées sur l'évaluation des titres, autoriser l'ajustement des instruments financiers intégrés à un portefeuille particulier pour refléter plus précisément la juste valeur des investissements du Compartiment au point d'évaluation.

Dépôts et liquidités auprès des banques et des courtiers. Tous les dépôts et liquidités déposés auprès des banques et des courtiers sont reportés à leur valeur nominale.

Opérations sur titres d'investissement. Les opérations sur titres d'investissement sont comptabilisées à la date d'achat ou de vente des titres. Le calcul du coût des titres vendus est effectué sur la base du coût moyen.

Contrats à terme standardisés. Les contrats à terme standardisés sont comptabilisés à la date d'ouverture ou de fermeture des contrats. Les paiements consécutifs sont envoyés ou reçus quotidiennement par le Compartiment, selon les fluctuations quotidiennes de la valeur de l'indice ou du titre sous-jacent qui sont enregistrées pour les besoins de la déclaration financière comme un gain ou une perte non réalisé(e) par le Compartiment. Le gain ou la perte non réalisé(e) résultant des contrats à terme standardisés figure dans l'État de l'actif net et dans l'Inventaire du portefeuille-titres. Les gains et les pertes réalisé(e)s s'appuient sur la méthode du premier entré, premier sorti. Tous les gains et pertes sur les contrats à terme standardisés sont présentés dans l'État des opérations et des variations des actifs nets.

Contrats de change à terme. Les contrats de change à terme sont évalués selon les taux de change à terme en vigueur à la date de clôture et applicables à la période résiduelle jusqu'à la date d'expiration. Le gain ou la perte non réalisé(e) résultant des contrats de change à terme figure dans l'État de l'actif net et dans l'Inventaire du portefeuille-titres. Tous les contrats de change à terme, y compris ceux utilisés pour la couverture des catégories d'Actions, sont inclus dans l'Inventaire du portefeuille-titres. Tous les gains et pertes réalisés sur les contrats de change à terme sont présentés dans l'État des opérations et des variations de l'actif net.

Options. Les options acquises sont enregistrées sous la forme d'investissements à leur valeur de marché réalisable ; les options émises et vendues sont enregistrées comme des passifs au coût de clôture de la position. Les options achetées et vendues figurent dans l'État de l'actif net et dans l'Inventaire du portefeuille-titres. Quand l'exercice d'une option engendre un règlement liquide, la différence entre la prime et le produit du règlement est comptabilisée comme un gain ou une perte réalisé(e). Quand une option expire, la prime est comptabilisée comme un gain réalisé pour les options vendues ou comme une perte réalisée pour les options achetées. Tous les gains et pertes sur les options sont présentés dans l'État des opérations et des variations de l'actif net.

Taux d'intérêt, inflation et indice de taux à un jour. Les intérêts à recevoir et à payer sur les swaps de taux d'intérêt, d'inflation, de rendement total et indexés sur le taux à un jour sont cumulés quotidiennement, et les engagements futurs des swaps sont évalués aux taux du marché. Les contrats de taux d'intérêt et d'inflation sont détaillés dans l'État de l'actif net et dans l'Inventaire du portefeuille-titres. Tous les gains et pertes sur la valeur des swaps de taux d'intérêt, d'inflation, de rendement total et indexés sur le taux à un jour sont présentés dans l'État des opérations et des variations de l'actif net. Les revenus à recevoir/payer sur les swaps de taux d'intérêt et d'inflation sont intégrés dans les revenus ou les dépenses sur une base cumulée et sont indiqués dans l'État des opérations et des variations de l'actif net sous le poste Intérêts perçus/versés sur swaps.

Swaps de défaut de crédit. Les primes versées et perçues sur les swaps de défaut de crédit pour acheter ou vendre une protection contre un événement de crédit sont cumulées quotidiennement et comptabilisées comme un revenu net. Les engagements futurs découlant de ces swaps sont évalués aux taux du marché. Les swaps de défaut de crédit sont détaillés dans l'État de l'actif net et dans l'Inventaire du portefeuille-titres. Tous les gains et pertes sur la valeur des swaps de défaut de crédit sont présentés dans l'État des opérations et des variations de l'actif net.

Contrats de différence. Les contrats de différence sont des contrats conclus entre un courtier et la Société en vertu desquels les parties conviennent de se verser mutuellement des montants reflétant l'impact économique de la détention d'une position longue ou courte sur le titre sous-jacent. Les contrats de différence reflètent également toute opération sur capital qui a lieu. Les dividendes perçus ou payés sur les contrats de différence sont indiqués nets dans le poste Revenu dérivé ou Charges dérivées de l'État des opérations et des variations de l'actif net. Lorsqu'un contrat est clos, la Société enregistre un gain ou une perte réalisé(e) équivalant à la différence entre la valeur du contrat à la date d'ouverture et sa valeur à la date de clôture. La valorisation des contrats de différence repose sur le titre sous-jacent. Ces contrats figurent dans l'État de l'actif net et dans l'Inventaire du portefeuille-titres. Les frais financiers versés au courtier pour la détention du titre sous-jacent sont compris dans le poste Coûts financiers sur contrats de différence de l'État des opérations et des variations de l'actif net. Tous les gains et pertes sur les contrats de différence sont indiqués dans l'État des opérations et des variations de l'actif net.

Obligations indexées sur actions. Les obligations indexées sur actions sont évaluées quotidiennement selon le prix du titre sous-jacent et sont indiquées dans l'État de l'actif net et dans l'Inventaire du portefeuille-titres à la valeur de marché. Le(s) coupon(s) intermédiaire(s) et le paiement final à l'échéance sont déterminés par la variation du prix du titre sous-jacent. Les intérêts ou la « surperformance » perçus et tous les gains ou pertes sont présentés dans l'État des opérations et des variations de l'actif net.

Taux de change. Les Administrateurs déterminent la devise de comptabilisation de chaque Compartiment. L'actif et le passif sont convertis sur la base des taux de change en vigueur au 30 avril 2026. Toutes les opérations libellées en devises étrangères durant l'exercice annuel sont converties dans la devise de comptabilisation du Compartiment aux taux de change en vigueur le jour de l'opération.

Obligations en main tierce. Les obligations intégrées dans l'Inventaire du portefeuille-titres peuvent servir de garantie contre les positions ouvertes sur les instruments dérivés. Dans ce cas, les obligations seront placées en main tierce pour éviter qu'elles ne fassent l'objet d'une transaction. Le tableau suivant montre le nombre d'obligations en main tierce pour chaque Compartiment :

Nom du Compartiment	Description des titres	Nombre d'obligations en main tierce
Absolute Return Global Fixed Income Fund	US Treasury Bill 3,603 % 04/06/2026	386 000
Euro Bond Fund	Germany 2,50 % 15/02/2035	18 725 300
Euro Corporate Bond Fund	Germany 2,40 % 18/04/2030	620 000
Euro Corporate Bond Fund	Germany 2,90 % 15/02/2036	1 469 085
Euro Short Term Bond Fund	Germany 2,40 % 18/04/2030	3 000
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	US Treasury Infl. Indx Bonds 2,375 % 15/02/2055	509
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	US Treasury Infl. Indx Bonds 2,375 % 15/02/2055	82 533
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	US Treasury Infl. Indx Bonds 2,375 % 15/02/2055	178 801
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	US Treasury 4,50 % 15/04/2027	1 390
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	US Treasury 4,50 % 15/04/2027	186
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	US Treasury Infl. Indx Bonds 2,375 % 15/02/2055	9 312
Fidelity Target™ 2030 Fund	US Treasury Infl. Indx Bonds 2,375 % 15/02/2055	158 786
Fidelity Target™ 2030 Fund	US Treasury 4,50 % 15/04/2027	1 660
Flexible Bond Fund	US Treasury 4,125 % 31/10/2029	3 059 000
Global Inflation-linked Bond Fund	US Treasury Infl. Indx Bonds 2,375 % 15/02/2055	1 746 394
Global Multi Asset Defensive Fund	US Treasury 4,50 % 15/04/2027	2 791
Global Multi Asset Growth & Income Fund	US Treasury Infl. Indx Bonds 2,375 % 15/02/2055	3 665
Global Short Duration Income Fund	US Treasury 4,50 % 15/04/2027	139 106
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	US Treasury 4,50 % 15/04/2027	866
Strategic Bond Fund	US Treasury 4,25 % 15/11/2034	3 155 000
Strategic Bond Fund	US Treasury 2,375 % 15/11/2049	4 987 000
US Dollar Bond Fund	US Treasury 4,00 % 31/07/2029	1 299 000

Opérations sur titres. Le prix d'émission et de rachat par Action de chaque Compartiment est équivalent à la Valeur Liquidative par Action à la date de la transaction, sous réserve de la politique d'ajustement des prix.

Frais de constitution. Tous les frais de constitution associés au lancement de la Société ont été amortis. Les frais de lancement des nouveaux Compartiments seront imputés aux charges d'exploitation courantes.

Revenu. Les dividendes sur actions sont comptabilisés lorsque le titre est coté ex-dividende. Les intérêts sont comptabilisés sur une base cumulée.

Titres à coupon zéro. Les obligations et les instruments du marché monétaire à coupon zéro sont indiqués dans l'Inventaire du portefeuille-titres à un taux qui reflète le rendement réel.

Résultats consolidés. Les résultats consolidés ont été présentés en USD, qui est la devise de comptabilisation de la Société. Ils représentent la totalité des comptes des différents Compartiments. Les comptes des Compartiments libellés dans des devises autres que l'USD ont été convertis aux taux de change en vigueur à la fin de l'exercice annuel.

3. Cogestion des Actifs

Pour une gestion plus efficace, et lorsque la politique d'investissement des Compartiments le permet, le Conseil d'Administration peut choisir de gérer les actifs de certains Compartiments de la gamme Fidelity Funds sur une base de mise en commun. Dans ce cas, les actifs des différents Compartiments sont gérés en commun. Des fractions peuvent résulter de la technique de mise en commun. La valeur de ces fractions est fondée sur la valeur de marché des instruments financiers sous-jacents du portefeuille des Compartiments mis en commun à la clôture de l'exercice annuel. Cette valeur est comprise dans la valeur de marché totale du portefeuille. Compte tenu de la modicité de ces sommes, elles ont été incluses sous le poste « Fractions » de l'Inventaire du portefeuille-titres.

4. Frais de gestion des investissements et autres transactions avec le Gérant de Portefeuille ou ses sociétés affiliées

Conformément à la Convention de Gestion des Investissements datée du 9 juillet 2020, FFML a droit à une commission de gestion mensuelle et à une commission d'allocation d'actifs, cumulées quotidiennement, qui s'appuient sur la moyenne de l'actif net total de chaque Compartiment, à des taux annuels présentés dans le tableau ci-dessous :

Nom du Compartiment/de la catégorie d'Actions	Frais de gestion des investissements annuels maximums	Commission d'allocation d'actifs maximale
Compartiments d'Actions, d'Actions à objectif de rendement supérieur, Obligataires, Monétaires, Multi Asset Target et d'Actions Institutionnels Réservés		
Actions A, B, C, D, E, S et RA	1,50 %	0
Actions I et R	0,80 %	0
Actions SR	1,30 %	0
Actions RY, W et Y	1,00 %	0
Actions X	0,00 %	0
Compartiments Absolute Return		
Actions A	1,80 %	0
Actions E	1,50 %	0
Actions I et SE	1,05 %	0
Actions R, W et Y	0,80 %	0
Actions X	0,00 %	0
Compartiments Multi Asset		
Actions A et B	1,80 %	0
Actions D et E	1,50 %	0
Actions I	0,80 %	0
Actions W et Y	1,00 %	0
Actions X	0,00 %	0
Fidelity Target™ 2025 Fund		
Actions A	0,85 %	0
Actions P	0,45 %	0
Fidelity Target™ 2030 Fund		
Actions A	1,10 % ^a	0
Actions P	0,60 % ^b	0
Fidelity Target™ 2035 Fund		
Actions A	1,50 % ^c	0
Actions P	0,80 % ^d	0
Fidelity Target™ 2040 Fund		
Actions A	1,50 % ^e	0
Actions P	0,80 % ^f	0
Fidelity Target™ 2045 Fund		
Actions A	1,50 % ^g	0
Actions P	0,80 % ^h	0
Fidelity Target™ 2050 Fund		
Actions A	1,50 % ⁱ	0
Actions P	0,80 % ^j	0
Fidelity Target™ 2055 Fund		
Actions A	1,50 % ^k	0
Actions P	0,80 % ^l	0
Fidelity Target™ 2060 Fund		
Actions A	1,50 % ^m	0
Actions P	0,80 % ⁿ	0
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund		
Actions P	0,21 %	0
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund		
Actions P	0,21 %	0
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund		
Actions P	0,30 % ^o	0
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund		
Actions P	0,40 % ^p	0
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund		
Actions P	0,40 % ^q	0
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund		
Actions P	0,40 % ^r	0
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund		
Actions P	0,40 % ^s	0
Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund		
Actions P	0,40 % ^t	0
Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund		
Actions P	0,40 % ^u	0

a Seront réduits à 0,85 % le 1^{er} janvier 2028.

b Seront réduits à 0,45 % le 1^{er} janvier 2028.

c Seront réduits à 1,10 % le 1^{er} janvier 2028, puis à 0,85 % le 1^{er} janvier 2033.

d Seront réduits à 0,60 % le 1^{er} janvier 2028, puis à 0,45 % le 1^{er} janvier 2033.

e Seront réduits à 1,10 % le 1^{er} janvier 2033, puis à 0,85 % le 1^{er} janvier 2038.

f Seront réduits à 0,60 % le 1^{er} janvier 2033, puis à 0,45 % le 1^{er} janvier 2038.

g Seront réduits à 1,10 % le 1^{er} janvier 2038, puis à 0,85 % le 1^{er} janvier 2043.

h Seront réduits à 0,60 % le 1^{er} janvier 2038, puis à 0,45 % le 1^{er} janvier 2043.

i Seront réduits à 1,10 % le 1^{er} janvier 2043, puis à 0,85 % le 1^{er} janvier 2048.

j Seront réduits à 0,60 % le 1^{er} janvier 2043, puis à 0,45 % le 1^{er} janvier 2048.

k Seront réduits à 1,10 % le 1^{er} janvier 2048, puis à 0,85 % le 1^{er} janvier 2053.

l Seront réduits à 0,60 % le 1^{er} janvier 2048, puis à 0,45 % le 1^{er} janvier 2053.

m Seront réduits à 1,10 % le 1^{er} janvier 2053, puis à 0,85 % le 1^{er} janvier 2058.

n Seront réduits à 0,60 % le 1^{er} janvier 2053, puis à 0,45 % le 1^{er} janvier 2058.

o Seront réduits à 0,21 % le 1^{er} janvier 2031.

p Seront réduits à 0,30 % le 1^{er} janvier 2028, puis à 0,21 % le 1^{er} janvier 2036.

q Seront réduits à 0,30 % le 1^{er} janvier 2033, puis à 0,21 % le 1^{er} janvier 2041.

r Seront réduits à 0,30 % le 1^{er} janvier 2038, puis à 0,21 % le 1^{er} janvier 2046.

s Seront réduits à 0,30 % le 1^{er} janvier 2043, puis à 0,21 % le 1^{er} janvier 2051.

t Seront réduits à 0,30 % le 1^{er} janvier 2048, puis à 0,21 % le 1^{er} janvier 2056.

u Seront réduits à 0,30 % le 1^{er} janvier 2053, puis à 0,21 % le 1^{er} janvier 2061.

Au cours de l'exercice annuel clos le 30 avril 2026, les Compartiments ont investi dans les Actions des Compartiments suivants : Fidelity ILF - The Sterling Fund - A-ACC-GBP, Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD et Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR. Les frais de gestion de ces Actions sont plafonnés à 0,25 % par an.

Commission de performance

Le Gérant de Portefeuille a le droit de percevoir une commission de performance annuelle, qui est calculée par rapport aux actifs nets des catégories d'Actions des Compartiments qui utilisent des indices monétaires comme Indices de marché, et qui sont soumis à un effet de cliquet ajusté par rapport au rendement de l'Indice de marché concerné. Le recours à un Effet de cliquet convient à une méthodologie de calcul de la commission de performance pour une catégorie d'Actions d'un Compartiment qui vise à dégager chaque année un rendement absolu. L'application d'un Effet de cliquet a pour objectif de garantir que les investisseurs ne seront pas soumis à une commission de performance avant la récupération des éventuelles pertes antérieures. Il n'existe aucun mécanisme pour baisser l'Effet de cliquet.

La base de calcul de la commission de performance est expliquée en détail dans le Prospectus. Les investisseurs sont invités à lire ce document avant de placer leurs capitaux. Les taux de commission de performance, les taux de rendement minimum et les indices de comparaison pertinents de chaque Compartiment sont les suivants :

Nom du Compartiment	Commission de performance	Taux de rendement minimum	Indice de comparaison
Absolute Return Global Equity Fund	15 %	s. o.	Secured Overnight Financing Rate
Absolute Return Multi Strategy Fund	10 %	s. o.	Secured Overnight Financing Rate

Au cours de l'exercice annuel clos le 30 avril 2026, des commissions de performance d'un montant de 137 586 USD avaient été versées par le Compartiment Absolute Return Global Equity Fund.

Le tableau suivant récapitule les commissions de performance pour chaque catégorie d'Actions pour l'exercice annuel :

Nom du Compartiment	Catégorie d'Actions	Devise de la catégorie	Commission de performance % des AUM	
Absolute Return Global Equity Fund	Actions A-PF-ACC (USD)	USD	11 587	0,02
Absolute Return Global Equity Fund	Actions A-PF-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	EUR	43	0,00
Absolute Return Global Equity Fund	Actions I-PF-ACC (USD)	USD	10	0,00
Absolute Return Global Equity Fund	Actions I-PF-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	EUR	16 673	0,01
Absolute Return Global Equity Fund	Actions W-PF-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	GBP	1 583	0,01
Absolute Return Global Equity Fund	Actions Y-PF-ACC (USD)	USD	43 651	0,1
Absolute Return Global Equity Fund	Actions Y-PF-ACC (CHF) (CHF/USD hedged)	CHF	41	0,00
Absolute Return Global Equity Fund	Actions Y-PF-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	EUR	51 606	0,03

Les pourcentages des actifs sous gestion (« AUM ») mentionnés ci-dessus sont déterminés en fonction de l'AUM de la catégorie d'Actions à la fin de l'exercice annuel.

Les commissions de performance présentées prennent en compte l'impact de mécanismes tels que l'atténuation des souscriptions et la cristallisation en cas de rachat, comme décrit dans le Prospectus. Ces mécanismes peuvent entraîner des incohérences dans l'effet observé des commissions de performance entre les différentes catégories d'Actions.

Au cours de l'exercice annuel clos le 30 avril 2026, les catégories d'Actions d'Absolute Return Multi Strategy Fund n'avaient versé aucune commission de performance.

Autres

Les Actions de catégorie B et C sont assujetties à une commission de distribution annuelle pouvant atteindre 1,00 % de la Valeur Liquidative de la catégorie concernée. Les Actions de catégorie D sont soumises à une commission de distribution annuelle pouvant atteindre 0,50 % de la Valeur Liquidative de la catégorie concernée. Les Actions de catégorie E sont soumises à une commission de distribution annuelle pouvant atteindre 0,75 % de la Valeur Liquidative de la catégorie concernée. Ces frais sont cumulés chaque jour et payables chaque trimestre à FIL Distributors (« FID »). Seuls les investisseurs opérant pour des organismes de placement collectif ou dont les actifs sont détenus sur des comptes gérés par FIL ou ses affiliés peuvent investir dans les catégories d'Actions des Compartiments réservés. Les frais et dépenses liés à ces catégories d'Actions, à l'exception des frais de gestion, des frais d'administration, des impôts et de la commission de garde, sont à la charge de FIL et de ses affiliés, qui paieront directement les montants dus. Les frais de gestion, les frais d'administration, les impôts et la commission de garde pour ces catégories d'Actions sont imputés aux Compartiments, mais sont remboursés en totalité par FIL et ses affiliés.

FIL et ses affiliés peuvent renoncer en tout ou partie à leurs frais et limiter le niveau maximum des dépenses (avec certaines exceptions) que les Compartiments devraient payer. Ces renoncations sont volontaires, peuvent être révisées à tout moment et sont présentées sous la rubrique « Renonciation aux commissions » dans l'État des opérations et des variations de l'actif net. En outre, FFML peut supporter, à sa discrétion et de temps à autre, certaines des dépenses des Compartiments, ces remboursements sont présentés sous la rubrique « Remboursement des dépenses » dans l'État des opérations et des variations de l'actif net. Certains dirigeants et administrateurs de la Société sont également administrateurs, dirigeants ou employés de FIL ou de ses affiliés.

FID est une filiale détenue à 100 % par FIL. Dans le cadre de ses activités de Distributeur général de la Société, FID perçoit une commission sur les ventes des Actions de la Société. Pour l'exercice annuel clos le 30 avril 2026, le montant total des commissions perçues par FID sur les ventes s'élevait à 151 954 USD, le reste étant rétrocédé aux intermédiaires intervenant dans la distribution des Actions.

5. Honoraires des Administrateurs

Chaque Administrateur reçoit une commission annuelle de 50 000 EUR. Le Président reçoit une commission annuelle de 100 000 EUR. Les Administrateurs reçoivent en outre un jeton de présence de 5 000 EUR pour leur participation à chaque assemblée. Les Administrateurs employés par FIL ou une de ses filiales ont renoncé à leur commission pour l'exercice clos le 30 avril 2026. La rémunération totale versée aux Administrateurs en échange des services rendus pour l'exercice annuel clos le 30 avril 2026 s'élevait à 559 937 USD.

6. Prêts de titres

Au 30 avril 2026, la Société avait prêté des titres d'une valeur de 730 494 652 USD, et reçu une garantie d'une valeur de marché de 765 156 011 USD. Au cours de l'exercice annuel clos le 30 avril 2026, la Société a versé la somme de 1 676 055 USD aux agents de prêt de titres dans le cadre des contrats de prêt. En ce qui concerne les opérations de prêt de titres, la Société exigera généralement de l'emprunteur qu'il fournisse des garanties représentant, en permanence, au moins 102 % de la valeur totale des titres prêtés pendant toute la durée du contrat. Le tableau suivant expose la répartition de la valeur totale des titres prêtés par Compartiment au 30 avril 2026 :

Nom du Compartiment	Devise	Échéance	Valeurs des titres	% des actifs prêtables	% des AUM
Asia Equity II ESG Fund	USD	Transactions en cours	981 517	0,07	0,07
Asia Pacific Dividend Fund	USD	Transactions en cours	2 130 746	0,39	0,39
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	Transactions en cours	95 116	0,19	0,18
Asian Bond Fund	USD	Transactions en cours	1 287 006	0,22	0,21
Australian Diversified Equity Fund	AUD	Transactions en cours	5 499 386	1,09	1,07
China Consumer Fund	USD	Transactions en cours	28 434 454	1,04	1,04
China Innovation Fund	USD	Transactions en cours	524 630	0,28	0,28
Climate Transition Bond Fund	USD	Transactions en cours	1 881 681	0,49	0,47
Emerging Asia Fund	USD	Transactions en cours	9 671 882	1,51	1,51
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	USD	Transactions en cours	603 281	0,15	0,15
European Dynamic Growth Fund	EUR	D'1 jour à 1 semaine	9 435 415	0,93	0,92
		Transactions en cours	8 721 634	0,86	0,85
European Growth Fund	EUR	Transactions en cours	0	0,00	0,00
European High Yield Fund	EUR	Transactions en cours	86 855 223	3,18	3,16
European Multi Asset Income Fund	EUR	Transactions en cours	2 797 005	0,76	0,75
European Smaller Companies Fund	EUR	Transactions en cours	24 749 199	2,59	2,59
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	Transactions en cours	312	0,00	0,00
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	Transactions en cours	25 697	0,01	0,01
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	Transactions en cours	180 351	0,02	0,02
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	D'1 semaine à 1 mois	12 644	0,00	0,00
		Transactions en cours	501 681	0,06	0,05
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	D'1 semaine à 1 mois	10 541	0,00	0,00
		Transactions en cours	393 369	0,05	0,05
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	D'1 semaine à 1 mois	9 220	0,00	0,00
		Transactions en cours	344 075	0,05	0,05
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	D'1 semaine à 1 mois	7 535	0,00	0,00
		Transactions en cours	281 171	0,05	0,05
Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	D'1 semaine à 1 mois	4 206	0,00	0,00
		Transactions en cours	156 970	0,05	0,05
Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	D'1 semaine à 1 mois	3 067	0,00	0,00
		Transactions en cours	114 491	0,05	0,05
Fidelity Target™ 2055 Fund	EUR	D'1 semaine à 1 mois	1 662	0,00	0,00
		Transactions en cours	28 110	0,04	0,04
Fidelity Target™ 2060 Fund	EUR	D'1 semaine à 1 mois	1 036	0,00	0,00
		Transactions en cours	17 528	0,04	0,04
Fidelity Target™ 2030 Fund	EUR	D'1 semaine à 1 mois	11 624	0,00	0,00
		Transactions en cours	340 045	0,07	0,07
Fidelity Target™ 2035 Fund	EUR	D'1 semaine à 1 mois	9 764	0,00	0,00
		Transactions en cours	162 976	0,04	0,04
Fidelity Target™ 2040 Fund	EUR	D'1 semaine à 1 mois	8 907	0,00	0,00
		Transactions en cours	150 554	0,04	0,04
Fidelity Target™ 2045 Fund	EUR	D'1 semaine à 1 mois	5 429	0,00	0,00
		Transactions en cours	91 725	0,04	0,04
Fidelity Target™ 2050 Fund	EUR	D'1 semaine à 1 mois	4 208	0,00	0,00
		Transactions en cours	71 154	0,04	0,04
Germany Fund	EUR	Transactions en cours	618 752	0,05	0,05
Global Demographics Fund	USD	Transactions en cours	10 446 421	1,30	1,32
Global Focus Fund	USD	Transactions en cours	8 207 653	0,88	0,88
Global Healthcare Fund	EUR	Transactions en cours	28 186 258	2,67	2,66
Global High Yield Fund	USD	Transactions en cours	4 033 122	2,08	2,03
Global Income Fund	USD	Transactions en cours	57 039 876	1,24	1,23
Global Industrials Fund	EUR	Transactions en cours	3 197 605	0,29	0,29
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	D'1 semaine à 1 mois	25 826	0,00	0,00
		Transactions en cours	1 208 461	0,20	0,19
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	Transactions en cours	919 443	0,19	0,19
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	Transactions en cours	93 049	0,08	0,06
Global Multi Asset Income Fund	USD	Transactions en cours	9 956 260	0,28	0,26
Global Short Duration Income Fund	USD	Transactions en cours	15 471 306	0,75	0,73
Global Technology Fund	EUR	D'1 semaine à 1 mois	31 428 194	0,10	0,10
		Transactions en cours	128 942 529	0,42	0,42
Global Thematic Opportunities Fund	USD	D'1 semaine à 1 mois	305 164	0,02	0,02
		Transactions en cours	4 892 158	0,27	0,27
Greater China Fund	USD	Transactions en cours	1 595 143	0,20	0,20
Greater China Fund II	USD	Transactions en cours	2 833 756	0,35	0,35
Iberia Fund	EUR	Transactions en cours	11 839 922	3,74	3,68
India Focus Fund	USD	Transactions en cours	44 763 350	2,06	2,08
Institutional Global Focus Fund	USD	Transactions en cours	2 343 407	0,88	0,88
Italy Fund	EUR	Transactions en cours	14 450 547	3,40	3,40

Nom du Compartiment	Devise	Échéance	Valeurs des titres	% des actifs prêtables	% des AUM
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	USD	Transactions en cours	454 728	0,38	0,31
Nordic Fund	SEK	Transactions en cours	321 254 828	3,66	3,53
Pacific Fund	USD	Transactions en cours	12 224 219	1,10	1,10
Sustainable Eurozone Equity Fund	EUR	D'1 jour à 1 semaine	6 604 791	1,56	1,54
Switzerland Fund	CHF	D'1 jour à 1 semaine	4 329 883	1,81	1,79
		Transactions en cours	9 901 045	4,15	4,09
UK Special Situations Fund	GBP	Transactions en cours	547 508	0,44	0,38
US High Yield Fund	USD	Transactions en cours	27 093 336	1,09	1,08

Le tableau suivant fournit la répartition de la valeur totale des titres prêtés par contrepartie ainsi que la valeur de marché totale de la garantie pour chacune d'entre elles au 30 avril 2026 :

Contrepartie	Valeur totale (USD)	Valeur de marché de la garantie (USD)	Pays	Type de compensation
Goldman Sachs	228 130 191	239 967 050	Royaume-Uni	bilatéral
Morgan Stanley	194 705 167	202 638 773	Royaume-Uni	bilatéral
UBS	162 928 359	171 247 050	Royaume-Uni	bilatéral
BNP	84 803 242	89 168 540	France	bilatéral
Barclays	53 851 950	55 406 701	Royaume-Uni	bilatéral
Bank of Montreal	3 225 745	3 390 041	Canada	bilatéral
JP. Morgan	2 011 101	2 232 206	Royaume-Uni	bilatéral
HSBC	838 897	1 105 650	Royaume-Uni	bilatéral

La garantie est constituée d'obligations gouvernementales détenues par les agents de prêt de titres ; elle n'est pas portée aux Comptes. La garantie n'a pas été réutilisée. La réutilisation de la garantie n'est pas limitée par des restrictions. Au 30 avril 2026, l'analyse des garanties reçues pour les titres prêtés se présentait comme suit :

Type de garantie	Valeur totale (USD)	Qualité de la garantie	Échéance de la garantie	Devise de la garantie
Obligation d'État	2 750 532	Aa1	D'1 semaine à 1 mois	USD
Obligation d'État	25 635 159	Aaa	De 1 à 3 mois	EUR
Obligation d'État	43 422 460	Aa1	De 1 à 3 mois	USD
Obligation d'État	323 770	Aa1	De 3 mois à 1 an	USD
Obligation d'État	9 300 573	Aa3	De 3 mois à 1 an	EUR
Obligation d'État	46 433 681	A1	Plus d'1 an	JPY
Obligation d'État	285 047 436	Aa1	Plus d'1 an	USD
Obligation d'État	132 823 777	Aa3	Plus d'1 an	EUR
Obligation d'État	105 086 201	Aa3	Plus d'1 an	GBP
Obligations de sociétés	1 989 377	Aa3	Plus d'1 an	USD
Obligation d'État	33 931 442	Aaa	Plus d'1 an	CHF
Obligation d'État	78 411 603	Aaa	Plus d'1 an	EUR

Le revenu perçu sur ces prêts de titres s'élève à 14 164 133 USD et est inclus dans le solde net des revenus de dividende et d'intérêts de l'État des opérations et des variations de l'actif net.

Brown Brothers Harriman (BBH) a cessé ses services d'agent prêteur le 31 août 2025, et Fidelity Agency Lending (FAL) est devenu l'agent prêteur pour les prêts d'actions à compter du 1^{er} septembre 2025. FAL et Citibank agissent en tant qu'agent prêteur de la Société pour les prêts d'actions et les prêts de titres à revenu fixe, respectivement. L'allocation des revenus issus des prêts d'actions et de titres à revenu fixe au 30 avril 2026 était la suivante :

Programme de prêt d'actions

Les Compartiments concernés conservent 90 % des revenus tandis que FAL en conserve 10 %.

Programme de prêt de titres à revenu fixe

Les Compartiments concernés conservent 87,5 % des revenus tandis que Citibank en conserve 12,5 %.

L'analyse des revenus sur les prêts de titres pour l'exercice annuel était la suivante :

Nom du Compartiment	Devise	Revenu brut	Coût opérationnel	Revenu net
ASEAN Fund	USD	89 367	8 926	80 441
Absolute Return Global Equity Fund	USD	57 614	5 759	51 855
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	822	82	740
America Fund	USD	250	25	225
Asia Equity ESG Fund	USD	6 567	656	5 911
Asia Equity II ESG Fund	USD	11 133	1 113	10 020
Asia Pacific Bond ESG Fund	USD	4 642	580	4 062
Asia Pacific Dividend Fund	USD	16 371	1 635	14 736
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	3 195	348	2 847
Asia Pacific Opportunities Fund	USD	36 258	3 625	32 633
Asia Pacific Strategic Income Fund	USD	2 455	307	2 148
Asian Bond Fund	USD	124 880	15 610	109 270
Asian Smaller Companies Fund	USD	17 294	1 729	15 565
Asian Special Situations Fund	USD	13 192	1 318	11 874
Australian Diversified Equity Fund	AUD	57 031	5 696	51 335
China Consumer Fund	USD	238 805	23 878	214 927
China Focus Fund	USD	2 030	203	1 827
China Innovation Fund	USD	29 657	2 963	26 694
China RMB Bond Fund	CNY	304	38	266
Climate Transition Bond Fund	USD	5 864	733	5 131
Emerging Asia Fund	USD	22 168	2 213	19 954

Nom du Compartiment	Devise	Revenu brut	Coût opérationnel	Revenu net
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	USD	46 850	4 683	42 167
Emerging Market Corporate Debt Fund	USD	9 689	1 211	8 478
Emerging Market Debt Fund	USD	152 309	19 038	133 270
Emerging Market Total Return Debt Fund	USD	945	118	827
Emerging Markets Equity ESG Fund	USD	263 105	26 309	236 796
Emerging Markets Ex China Fund	USD	779	78	701
Emerging Markets Fund	USD	183 763	18 376	165 388
Euro 50 Index Fund	EUR	15 565	1 557	14 009
Europe Equity ESG Fund	EUR	22 492	2 249	20 243
European Dividend Fund	EUR	79 342	7 933	71 409
European Dividend Plus Fund	EUR	2	-	2
European Dynamic Growth Fund	EUR	117 796	11 767	106 027
European Growth Fund	EUR	657 131	65 712	591 419
European High Yield Fund	EUR	1 046 791	130 849	915 943
European Larger Companies Fund	EUR	17 362	1 736	15 626
European Multi Asset Income Fund	EUR	50 184	6 001	44 183
European Smaller Companies ESG Fund	EUR	2 079	208	1 872
European Smaller Companies Fund	EUR	110 017	10 984	99 033
FIRST All Country World Fund	USD	15 684	1 568	14 116
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	155	17	138
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	5 005	607	4 398
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	15 660	1 814	13 847
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	14 085	1 409	12 675
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	11 635	1 162	10 473
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	10 134	1 012	9 121
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	8 228	822	7 406
Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	4 547	454	4 093
Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	3 239	324	2 916
Fidelity Target™ 2055 Fund	EUR	794	79	714
Fidelity Target™ 2060 Fund	EUR	482	48	434
Fidelity Target™ 2025 Fund	EUR	409	51	358
Fidelity Target™ 2030 Fund	EUR	22 849	2 790	20 058
Fidelity Target™ 2035 Fund	EUR	4 984	498	4 487
Fidelity Target™ 2040 Fund	EUR	4 674	467	4 207
Fidelity Target™ 2045 Fund	EUR	2 715	271	2 444
Fidelity Target™ 2050 Fund	EUR	2 074	207	1 867
Flexible Bond Fund	GBP	121	15	106
Germany Fund	EUR	10 021	999	9 022
Global Bond Fund	USD	1 457	182	1 275
Global Consumer Brands Fund	USD	14 685	1 467	13 219
Global Corporate Bond Fund	USD	26 108	3 264	22 844
Global Defensive Equity Fund	USD	14 393	1 439	12 954
Global Demographics Fund	USD	14 591	1 458	13 133
Global Dividend Fund	USD	544 697	54 468	490 229
Global Dividend Plus Fund	USD	43 065	4 306	38 759
Global Equity Income ESG Fund	USD	32 758	3 275	29 483
Global Financial Services Fund	EUR	72 582	7 258	65 325
Global Focus Fund	USD	72 402	7 238	65 164
Global Healthcare Fund	EUR	59 205	5 911	53 294
Global High Yield Fund	USD	73 377	9 172	64 206
Global Hybrids Bond Fund	USD	9 664	1 208	8 456
Global Income Fund	USD	766 107	95 763	670 344
Global Industrials Fund	EUR	81 900	8 189	73 711
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	10 452	1 106	9 347
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	16 855	1 796	15 059
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	2 561	300	2 261
Global Multi Asset Income Fund	USD	262 295	31 762	230 533
Global Multiple Opportunities Fund	EUR	2 975	356	2 618
Global Short Duration Income Fund	USD	180 631	22 579	158 052
Global Technology Fund	EUR	1 251 126	125 085	1 126 041
Global Thematic Opportunities Fund	USD	41 103	4 108	36 995
Greater China Fund	USD	123 507	12 343	111 164
Greater China Fund II	USD	117 477	11 735	105 742
Iberia Fund	EUR	30 256	3 023	27 234
India Focus Fund	USD	5 125 810	512 565	4 613 244
Institutional Emerging Markets Equity Fund	USD	6 126	613	5 514
Institutional Global Focus Fund	USD	21 502	2 150	19 352
Italy Fund	EUR	16 620	1 659	14 961
Japan Equity ESG Fund	JPY	4 025 267	402 025	3 623 243
Japan Growth Fund	JPY	571 943	56 973	514 970
Japan Value Fund	JPY	44 481 536	4 446 403	40 035 133
Latin America Fund	USD	27 894	2 789	25 105
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	USD	6 428	780	5 648
Nordic Fund	SEK	990 300	98 971	891 330
Pacific Fund	USD	462 045	46 175	415 869
Strategic Bond Fund	USD	242	30	212
Sustainable Eurozone Equity Fund	EUR	15 746	1 574	14 173
Switzerland Fund	CHF	232 339	23 229	209 111
Technology Opportunities Fund	USD	103 318	10 330	92 988
UK Special Situations Fund	GBP	3 308	328	2 980
US Dollar Bond Fund	USD	6 934	867	6 067
US Equity Fund	USD	16 137	1 613	14 524
US High Yield Fund	USD	780 091	97 512	682 579
Water & Waste Fund	USD	7 213	721	6 492
World Fund	USD	392 603	39 255	353 348

7. Impôts

La Société n'est pas redevable de l'impôt luxembourgeois sur le revenu ou sur les plus-values, réalisées ou non. De même, elle n'est assujettie à aucune retenue à la source au Luxembourg. La catégorie d'Actions Y des Compartiments d'Actions, d'Actions à objectif de rendement supérieur, d'Allocation d'actifs, Multi Asset, Obligataires, Fidelity Lifestyle Fund et des Compartiments institutionnels réservés sont assujettis à une taxe d'abonnement annuelle de 0,05 %, les Compartiments monétaires, réservés, et les catégories d'Actions P, R, X et I sont assujettis à une taxe d'abonnement annuelle de 0,01 %, et les Compartiments indicels sont assujettis à une taxe d'abonnement annuelle de 0,00 %. La taxe d'abonnement annuelle est calculée et payable chaque trimestre sur l'actif net du Compartiment le dernier jour de chaque trimestre de l'année civile.

Les plus-values, les dividendes et les intérêts étrangers peuvent être soumis à des impôts sur les plus-values et des retenues à la source ou à d'autres taxes dans le pays d'origine ; lesdits impôts peuvent ne pas être récupérés par la Société ou les Actionnaires. S'il existe une probabilité raisonnable qu'un passif se matérialise, l'impôt à payer sur le gain non réalisé est prévu dans la VL.

8. Frais de transaction

Les frais de transaction correspondent aux commissions versées aux courtiers lors de l'achat et de la vente des actions, des CFD, des contrats à terme standardisés, des options et des fonds négociés en bourse. Les frais de transaction sont généralement intégrés dans les coûts des investissements qui font partie des gains/(pertes) réalisé(e)s et non réalisé(e)s indiqués dans l'État des opérations et des variations de l'actif net. Une partie des frais de transaction est intégrée dans le poste Frais de garde de l'État des opérations et des variations de l'actif net. Les frais de transaction relatifs aux Obligations et aux Swaps ne sont pas indiqués, car ils sont intégrés dans le spread.

Pour l'exercice annuel clos le 30 avril 2026, ces frais de transaction s'élèvent à :

Nom du Compartiment	Devise	Frais de transaction	Nom du Compartiment	Devise	Frais de transaction
Absolute Return Global Equity Fund	USD	2 191 019	Fidelity Target™ 2030 Fund	EUR	61 396
Absolute Return Global Fixed Income Fund	USD	-	Fidelity Target™ 2035 Fund	EUR	98 741
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	303 815	Fidelity Target™ 2040 Fund	EUR	92 955
All China Equity ESG Fund	USD	2 456	Fidelity Target™ 2045 Fund	EUR	52 811
America Fund	USD	227 234	Fidelity Target™ 2050 Fund	EUR	40 443
ASEAN Fund	USD	514 433	FIRST All Country World Fund	USD	101 796
Asia Equity ESG Fund	USD	2 917 115	Flexible Bond Fund	GBP	88
Asia Equity II ESG Fund	USD	1 137 052	Germany Fund	EUR	480 088
Asia Pacific Bond ESG Fund	USD	-	Global Bond Fund	USD	1 856
Asia Pacific Dividend Fund	USD	404 442	Global Consumer Brands Fund	USD	243 806
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	36 401	Global Corporate Bond Fund	USD	-
Asia Pacific Opportunities Fund	USD	1 677 536	Global Defensive Equity Fund	USD	126 408
Asia Pacific Strategic Income Fund	USD	38	Global Demographics Fund	USD	191 668
Asian Bond Fund	USD	1 967	Global Dividend Fund	USD	3 933 921
Asian High Yield Fund	USD	-	Global Dividend Plus Fund	USD	2 154 229
Asian Smaller Companies Fund	USD	1 525 923	Global Equity Income ESG Fund	USD	209 203
Asian Special Situations Fund	USD	946 052	Global Financial Services Fund	EUR	388 510
Australian Diversified Equity Fund	AUD	62 956	Global Focus Fund	USD	344 285
China A Shares Fund	USD	2 170	Global Founders Fund	USD	879
China Consumer Fund	USD	3 217 503	Global Healthcare Fund	EUR	414 232
China Focus Fund	USD	1 623 190	Global High Yield Fund	USD	592
China High Yield Fund	USD	-	Global Hybrids Bond Fund	USD	-
China Innovation Fund	USD	163 591	Global Income Fund	USD	-
China RMB Bond Fund	CNY	20 806	Global Industrials Fund	EUR	249 619
Climate Solutions Fund	USD	21 179	Global Inflation-linked Bond Fund	USD	-
Climate Transition Bond Fund	USD	-	Global Low Volatility Equity Fund	USD	1 286
Emerging Asia Fund	USD	438 852	Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	224 967
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	USD	744 728	Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	118 249
Emerging Market Corporate Debt Fund	USD	-	Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	49 117
Emerging Market Debt Fund	USD	-	Global Multi Asset Income Fund	USD	2 347 103
Emerging Market Local Currency Debt Fund	USD	-	Global Multiple Opportunities Fund	EUR	32 818
Emerging Market Total Return Debt Fund	USD	38	Global Short Duration Income Fund	USD	-
Emerging Markets Equity ESG Fund	USD	1 036 902	Global Smaller Companies Fund	USD	1 847
Emerging Markets Ex China Fund	USD	21 555	Global Technology Fund	EUR	10 181 564
Emerging Markets Fund	USD	4 390 730	Global Thematic Opportunities Fund	USD	645 562
Euro 50 Index Fund	EUR	38 256	Global Value Fund	USD	13 806
Euro Bond Fund	EUR	-	Greater China Fund	USD	457 270
Euro Cash Fund	EUR	-	Greater China Fund II	USD	442 343
Euro Corporate Bond Fund	EUR	-	Iberia Fund	EUR	165 137
Euro Short Term Bond Fund	EUR	-	India Focus Fund	USD	1 974 321
Europe Equity ESG Fund	EUR	56 816	Indonesia Fund	USD	79 259
European Dividend Fund	EUR	571 974	Institutional Emerging Markets Equity Fund	USD	245 419
European Dividend Plus Fund	EUR	16 581	Institutional Global Focus Fund	USD	97 661
European Dynamic Growth Fund	EUR	1 029 935	Italy Fund	EUR	343 071
European Growth Fund	EUR	2 988 844	Japan Equity ESG Fund	JPY	20 885 174
European High Yield Fund	EUR	2 774	Japan Growth Fund	JPY	7 057 398
European Larger Companies Fund	EUR	79 074	Japan Value Fund	JPY	328 175 443
European Multi Asset Income Fund	EUR	160 301	Latin America Fund	USD	733 789
European Smaller Companies ESG Fund	EUR	61 377	Multi Asset Dynamic Inflation Fund	USD	158 352
European Smaller Companies Fund	EUR	1 115 862	Nordic Fund	SEK	2 250 321
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	1 375	Pacific Fund	USD	568 671
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	27 668	Strategic Bond Fund	USD	1 514
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	122 587	Structured Credit Income Fund	EUR	4
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	115 296	Sustainable Asian Focus Fund	USD	2 201
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	95 017	Sustainable Eurozone Equity Fund	EUR	252 316
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	83 747	Sustainable Global Equity Fund	USD	951
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	68 947	Switzerland Fund	CHF	72 165
Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	38 921	Technology Opportunities Fund	USD	107 727
Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	28 202	Thailand Fund	USD	108 016
Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	1	UK Special Situations Fund	GBP	56 618
Fidelity Target™ 2020 Fund	USD	-	US Dollar Bond Fund	USD	-
Fidelity Target™ 2055 Fund	EUR	15 405	US Dollar Cash Fund	USD	-
Fidelity Target™ 2060 Fund	EUR	9 321	US Equity Fund	USD	178 554
Fidelity Target™ 2025 Fund	EUR	2 056	US High Yield Fund	USD	11 509

Nom du Compartiment	Devise	Frais de transaction
Water & Waste Fund	USD	199 882

Nom du Compartiment	Devise	Frais de transaction
World Fund	USD	1 100 642

9. Péréquation

Les accords de péréquation des revenus sont appliqués à toutes les catégories d'Actions (capitalisation et distribution) de tous les Compartiments. Pour les catégories d'Actions de distribution, ces accords visent à assurer que le revenu par action distribué pour une période de distribution n'est pas affecté par l'évolution du nombre d'Actions émises sur cette même période. Le calcul de la péréquation se fonde sur le revenu d'investissement net. Tous les montants de péréquation sont présentés dans l'État des opérations et des variations de l'actif net.

10. Distributions de dividendes

Les dividendes suivants ont été versés pendant l'exercice annuel clos le 30 avril 2026 :

Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende	Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende
ASEAN Fund - Actions A (SGD)	0,0406	1 ^{er} août 2025	Asia Equity ESG Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0027	1 ^{er} mai 2025
ASEAN Fund - Actions (USD)	0,7517	1 ^{er} août 2025	Asia Equity ESG Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0028	2 juin 2025
ASEAN Fund - Actions Y (SGD)	0,0298	1 ^{er} août 2025	Asia Equity ESG Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0029	1 ^{er} juil. 2025
ASEAN Fund - Actions Y (USD)	0,3330	1 ^{er} août 2025	Asia Equity ESG Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0029	1 ^{er} août 2025
Absolute Return Global Equity Fund - Actions I-GMDIST (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0139	1 ^{er} avr. 2026	Asia Equity ESG Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0030	1 ^{er} sept. 2025
Absolute Return Global Equity Fund - Actions R-PF-QDIST (USD)	0,0113	2 fév. 2026	Asia Equity ESG Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0032	1 ^{er} oct. 2025
Absolute Return Global Fixed Income Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0015	2 juin 2025	Asia Equity ESG Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0033	3 nov. 2025
Absolute Return Global Fixed Income Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0032	1 ^{er} juil. 2025	Asia Equity ESG Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0032	1 ^{er} déc. 2025
Absolute Return Global Fixed Income Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0439	1 ^{er} oct. 2025	Asia Equity ESG Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0033	2 janv. 2026
Absolute Return Global Fixed Income Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0207	2 janv. 2026	Asia Equity ESG Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0035	2 fév. 2026
Absolute Return Global Fixed Income Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0222	2 mars 2026	Asia Equity ESG Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0037	2 mars 2026
America Fund - Actions Y (EUR)	0,0809	1 ^{er} août 2025	Asia Equity ESG Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0031	1 ^{er} avr. 2026
America Fund - Actions Y (EUR) (hedged)	0,0469	1 ^{er} août 2025	Asia Equity ESG Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0254	1 ^{er} mai 2025
America Fund - Actions Y (USD)	0,0564	1 ^{er} août 2025	Asia Equity ESG Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0263	2 juin 2025
Asia Equity ESG - Actions A (EUR)	0,0107	1 ^{er} août 2025	Asia Equity ESG Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0274	1 ^{er} juil. 2025
Asia Equity ESG - Actions A (GBP)	0,0052	1 ^{er} août 2025	Asia Equity ESG Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0281	1 ^{er} août 2025
Asia Equity ESG - Actions A (SGD)	0,0028	1 ^{er} août 2025	Asia Equity ESG Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0288	1 ^{er} sept. 2025
Asia Equity ESG - Actions A (USD)	0,0129	1 ^{er} août 2025	Asia Equity ESG Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0308	1 ^{er} oct. 2025
Asia Equity ESG Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0251	1 ^{er} mai 2025	Asia Equity ESG Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0319	3 nov. 2025
Asia Equity ESG Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0263	2 juin 2025	Asia Equity ESG Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0312	1 ^{er} déc. 2025
Asia Equity ESG Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0274	1 ^{er} juil. 2025	Asia Equity ESG Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0316	2 janv. 2026
Asia Equity ESG Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0282	1 ^{er} août 2025	Asia Equity ESG Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0338	2 fév. 2026
Asia Equity ESG Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0286	1 ^{er} sept. 2025	Asia Equity ESG Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0354	2 mars 2026
Asia Equity ESG Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0305	1 ^{er} oct. 2025	Asia Equity ESG Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0305	1 ^{er} avr. 2026
Asia Equity ESG Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0316	3 nov. 2025	Asia Equity ESG Fund - Actions Y (EUR)	0,1907	1 ^{er} août 2025
Asia Equity ESG Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0310	1 ^{er} déc. 2025	Asia Equity ESG Fund - Actions Y (USD)	0,1523	1 ^{er} août 2025
Asia Equity ESG Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0313	2 janv. 2026	Asia Pacific Bond ESG Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0040	1 ^{er} mai 2025
Asia Equity ESG Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0337	2 fév. 2026	Asia Pacific Bond ESG Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0040	2 juin 2025
Asia Equity ESG Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0354	2 mars 2026	Asia Pacific Bond ESG Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0040	1 ^{er} juil. 2025
Asia Equity ESG Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0305	1 ^{er} avr. 2026	Asia Pacific Bond ESG Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0040	1 ^{er} août 2025
Asia Equity ESG Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB) (RMB/USD hedged)	0,2945	1 ^{er} mai 2025	Asia Pacific Bond ESG Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0040	1 ^{er} sept. 2025
Asia Equity ESG Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB) (RMB/USD hedged)	0,3042	2 juin 2025	Asia Pacific Bond ESG Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0040	1 ^{er} oct. 2025
Asia Equity ESG Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB) (RMB/USD hedged)	0,3158	1 ^{er} juil. 2025	Asia Pacific Bond ESG Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0040	3 nov. 2025
Asia Equity ESG Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB) (RMB/USD hedged)	0,3237	1 ^{er} août 2025	Asia Pacific Bond ESG Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0040	1 ^{er} déc. 2025
Asia Equity ESG Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB) (RMB/USD hedged)	0,3307	1 ^{er} sept. 2025	Asia Pacific Bond ESG Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0040	2 janv. 2026
Asia Equity ESG Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB) (RMB/USD hedged)	0,3526	1 ^{er} oct. 2025	Asia Pacific Bond ESG Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0040	2 fév. 2026
Asia Equity ESG Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB) (RMB/USD hedged)	0,3642	3 nov. 2025	Asia Pacific Bond ESG Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0040	2 mars 2026
Asia Equity ESG Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB) (RMB/USD hedged)	0,3558	1 ^{er} déc. 2025	Asia Pacific Bond ESG Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0040	1 ^{er} avr. 2026
Asia Equity ESG Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB) (RMB/USD hedged)	0,3593	2 janv. 2026	Asia Pacific Bond ESG Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0403	1 ^{er} mai 2025
Asia Equity ESG Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB) (RMB/USD hedged)	0,3844	2 fév. 2026	Asia Pacific Bond ESG Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0403	2 juin 2025

Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende	Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende
Asia Pacific Bond ESG Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0403	1 ^{er} juil. 2025	Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0057	1 ^{er} août 2025
Asia Pacific Bond ESG Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0403	1 ^{er} août 2025	Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0057	1 ^{er} sept. 2025
Asia Pacific Bond ESG Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0403	1 ^{er} sept. 2025	Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0059	1 ^{er} oct. 2025
Asia Pacific Bond ESG Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0403	1 ^{er} oct. 2025	Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0060	3 nov. 2025
Asia Pacific Bond ESG Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0403	3 nov. 2025	Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0060	1 ^{er} déc. 2025
Asia Pacific Bond ESG Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0403	1 ^{er} déc. 2025	Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0061	2 janv. 2026
Asia Pacific Bond ESG Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0403	2 janv. 2026	Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0065	2 fév. 2026
Asia Pacific Bond ESG Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0403	2 fév. 2026	Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0069	2 mars 2026
Asia Pacific Bond ESG Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0403	2 mars 2026	Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0061	1 ^{er} avr. 2026
Asia Pacific Bond ESG Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0403	1 ^{er} avr. 2026	Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0542	1 ^{er} mai 2025
Asia Pacific Bond ESG Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0406	1 ^{er} mai 2025	Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0563	2 juin 2025
Asia Pacific Bond ESG Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0406	2 juin 2025	Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0581	1 ^{er} juil. 2025
Asia Pacific Bond ESG Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0406	1 ^{er} juil. 2025	Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0595	1 ^{er} août 2025
Asia Pacific Bond ESG Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0406	1 ^{er} août 2025	Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0604	1 ^{er} sept. 2025
Asia Pacific Bond ESG Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0406	1 ^{er} sept. 2025	Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0625	1 ^{er} oct. 2025
Asia Pacific Bond ESG Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0406	1 ^{er} oct. 2025	Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0633	3 nov. 2025
Asia Pacific Bond ESG Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0406	3 nov. 2025	Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0638	1 ^{er} déc. 2025
Asia Pacific Bond ESG Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0406	1 ^{er} déc. 2025	Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0646	2 janv. 2026
Asia Pacific Bond ESG Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0406	2 janv. 2026	Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0694	2 fév. 2026
Asia Pacific Bond ESG Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0406	2 fév. 2026	Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0734	2 mars 2026
Asia Pacific Bond ESG Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0406	2 mars 2026	Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0657	1 ^{er} avr. 2026
Asia Pacific Bond ESG Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0406	1 ^{er} avr. 2026	Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0463	1 ^{er} mai 2025
Asia Pacific Dividend Fund - Actions A (USD)	0,3083	1 ^{er} août 2025	Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0463	2 juin 2025
Asia Pacific Dividend Fund - Actions A (USD)	0,2900	2 fév. 2026	Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0463	1 ^{er} juil. 2025
Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0576	1 ^{er} mai 2025	Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0463	1 ^{er} août 2025
Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0631	2 juin 2025	Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0463	1 ^{er} sept. 2025
Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0690	1 ^{er} juil. 2025	Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0463	1 ^{er} oct. 2025
Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0753	1 ^{er} août 2025	Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0463	3 nov. 2025
Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0694	1 ^{er} sept. 2025	Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0463	1 ^{er} déc. 2025
Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0643	1 ^{er} oct. 2025	Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0476	2 janv. 2026
Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0571	3 nov. 2025	Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0476	2 fév. 2026
Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0548	1 ^{er} déc. 2025	Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0476	2 mars 2026
Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0592	2 janv. 2026	Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0476	1 ^{er} avr. 2026
Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0541	2 fév. 2026	Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0035	1 ^{er} mai 2025
Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0567	2 mars 2026	Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0035	2 juin 2025
Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0598	1 ^{er} avr. 2026	Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0035	1 ^{er} juil. 2025
Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0550	1 ^{er} mai 2025	Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0035	1 ^{er} août 2025
Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0579	2 juin 2025	Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0035	1 ^{er} sept. 2025
Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0597	1 ^{er} juil. 2025	Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0035	1 ^{er} oct. 2025
Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0612	1 ^{er} août 2025	Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0035	3 nov. 2025
Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0616	1 ^{er} sept. 2025	Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0035	1 ^{er} déc. 2025
Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0637	1 ^{er} oct. 2025	Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0035	2 janv. 2026
Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0644	3 nov. 2025	Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0035	2 fév. 2026
Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0651	1 ^{er} déc. 2025	Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0035	2 mars 2026
Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0658	2 janv. 2026	Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0035	1 ^{er} avr. 2026
Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0710	2 fév. 2026	Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0457	1 ^{er} mai 2025
Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0752	2 mars 2026	Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0457	2 juin 2025
Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0675	1 ^{er} avr. 2026	Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0457	1 ^{er} juil. 2025
Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0052	1 ^{er} mai 2025	Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0457	1 ^{er} août 2025
Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0054	2 juin 2025	Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0457	1 ^{er} sept. 2025
Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0055	1 ^{er} juil. 2025	Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0457	1 ^{er} oct. 2025

[illegible]

[illegible]

Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende	Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende
Asia Pacific Strategic Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0034	1 ^{er} sept. 2025	Asian Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0472	1 ^{er} oct. 2025
Asia Pacific Strategic Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0034	1 ^{er} oct. 2025	Asian Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0470	3 nov. 2025
Asia Pacific Strategic Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0034	3 nov. 2025	Asian Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0469	1 ^{er} déc. 2025
Asia Pacific Strategic Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0034	1 ^{er} déc. 2025	Asian Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0466	2 janv. 2026
Asia Pacific Strategic Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0034	2 janv. 2026	Asian Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0466	2 fév. 2026
Asia Pacific Strategic Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0034	2 fév. 2026	Asian Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0469	2 mars 2026
Asia Pacific Strategic Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0034	2 mars 2026	Asian Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0458	1 ^{er} avr. 2026
Asia Pacific Strategic Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0034	1 ^{er} avr. 2026	Asian Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0479	1 ^{er} mai 2025
Asia Pacific Strategic Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0330	1 ^{er} mai 2025	Asian Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0477	2 juin 2025
Asia Pacific Strategic Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0330	2 juin 2025	Asian Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0479	1 ^{er} juil. 2025
Asia Pacific Strategic Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0330	1 ^{er} juil. 2025	Asian Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0477	1 ^{er} août 2025
Asia Pacific Strategic Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0330	1 ^{er} août 2025	Asian Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0480	1 ^{er} sept. 2025
Asia Pacific Strategic Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0330	1 ^{er} sept. 2025	Asian Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0481	1 ^{er} oct. 2025
Asia Pacific Strategic Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0330	1 ^{er} oct. 2025	Asian Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0480	3 nov. 2025
Asia Pacific Strategic Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0330	3 nov. 2025	Asian Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0478	1 ^{er} déc. 2025
Asia Pacific Strategic Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0330	1 ^{er} déc. 2025	Asian Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0475	2 janv. 2026
Asia Pacific Strategic Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0330	2 janv. 2026	Asian Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0473	2 fév. 2026
Asia Pacific Strategic Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0330	2 fév. 2026	Asian Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0476	2 mars 2026
Asia Pacific Strategic Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0330	2 mars 2026	Asian Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0464	1 ^{er} avr. 2026
Asia Pacific Strategic Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0330	1 ^{er} avr. 2026	Asian Bond Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0273	1 ^{er} mai 2025
Asia Pacific Strategic Income Fund - Actions Y (USD)	0,3931	1 ^{er} août 2025	Asian Bond Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0276	2 juin 2025
Asian Bond Fund - Actions A (EUR) (hedged)	0,2669	1 ^{er} août 2025	Asian Bond Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0246	1 ^{er} juil. 2025
Asian Bond Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0342	1 ^{er} mai 2025	Asian Bond Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0304	1 ^{er} août 2025
Asian Bond Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0337	2 juin 2025	Asian Bond Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0267	1 ^{er} sept. 2025
Asian Bond Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0333	1 ^{er} juil. 2025	Asian Bond Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0283	1 ^{er} oct. 2025
Asian Bond Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0317	1 ^{er} août 2025	Asian Bond Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0292	3 nov. 2025
Asian Bond Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0318	1 ^{er} sept. 2025	Asian Bond Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0243	1 ^{er} déc. 2025
Asian Bond Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0318	1 ^{er} oct. 2025	Asian Bond Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0300	2 janv. 2026
Asian Bond Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0327	3 nov. 2025	Asian Bond Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0261	2 fév. 2026
Asian Bond Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0335	1 ^{er} déc. 2025	Asian Bond Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0258	2 mars 2026
Asian Bond Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0305	2 janv. 2026	Asian Bond Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0330	1 ^{er} avr. 2026
Asian Bond Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0318	2 fév. 2026	Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0366	1 ^{er} mai 2025
Asian Bond Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0328	2 mars 2026	Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0366	2 juin 2025
Asian Bond Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0335	1 ^{er} avr. 2026	Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0366	1 ^{er} juil. 2025
Asian Bond Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,2052	1 ^{er} mai 2025	Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0366	1 ^{er} août 2025
Asian Bond Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,1810	2 juin 2025	Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0366	1 ^{er} sept. 2025
Asian Bond Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,1879	1 ^{er} juil. 2025	Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0366	1 ^{er} oct. 2025
Asian Bond Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,1648	1 ^{er} août 2025	Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0366	3 nov. 2025
Asian Bond Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,1833	1 ^{er} sept. 2025	Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0366	1 ^{er} déc. 2025
Asian Bond Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,1665	1 ^{er} oct. 2025	Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0333	2 janv. 2026
Asian Bond Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,1758	3 nov. 2025	Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0333	2 fév. 2026
Asian Bond Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,2078	1 ^{er} déc. 2025	Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0333	2 mars 2026
Asian Bond Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,1525	2 janv. 2026	Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0333	1 ^{er} avr. 2026
Asian Bond Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,1790	2 fév. 2026	Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0034	1 ^{er} mai 2025
Asian Bond Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,2068	2 mars 2026	Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0034	2 juin 2025
Asian Bond Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,1742	1 ^{er} avr. 2026	Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0034	1 ^{er} juil. 2025
Asian Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0468	1 ^{er} mai 2025	Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0034	1 ^{er} août 2025
Asian Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0471	2 juin 2025	Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0034	1 ^{er} sept. 2025
Asian Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0474	1 ^{er} juil. 2025	Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0034	1 ^{er} oct. 2025
Asian Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0472	1 ^{er} août 2025	Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0034	3 nov. 2025
Asian Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0471	1 ^{er} sept. 2025	Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0034	1 ^{er} déc. 2025

Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende
Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0030	2 janv. 2026
Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0030	2 fév. 2026
Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0030	2 mars 2026
Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0030	1 ^{er} avr. 2026
Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0363	1 ^{er} mai 2025
Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0363	2 juin 2025
Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0363	1 ^{er} juil. 2025
Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0363	1 ^{er} août 2025
Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0363	1 ^{er} sept. 2025
Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0363	1 ^{er} oct. 2025
Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0363	3 nov. 2025
Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0363	1 ^{er} déc. 2025
Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0330	2 janv. 2026
Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0330	2 fév. 2026
Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0330	2 mars 2026
Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0330	1 ^{er} avr. 2026
Asian Bond Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0602	1 ^{er} mai 2025
Asian Bond Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0598	2 juin 2025
Asian Bond Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0600	1 ^{er} juil. 2025
Asian Bond Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0598	1 ^{er} août 2025
Asian Bond Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0600	1 ^{er} sept. 2025
Asian Bond Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0602	1 ^{er} oct. 2025
Asian Bond Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0600	3 nov. 2025
Asian Bond Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0597	1 ^{er} déc. 2025
Asian Bond Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0593	2 janv. 2026
Asian Bond Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0590	2 fév. 2026
Asian Bond Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0593	2 mars 2026
Asian Bond Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0577	1 ^{er} avr. 2026
Asian Bond Fund - Actions I-MDIST (RMB)	0,3315	1 ^{er} mai 2025
Asian Bond Fund - Actions I-MDIST (RMB)	0,3349	2 juin 2025
Asian Bond Fund - Actions I-MDIST (RMB)	0,3067	1 ^{er} juil. 2025
Asian Bond Fund - Actions I-MDIST (RMB)	0,3704	1 ^{er} août 2025
Asian Bond Fund - Actions I-MDIST (RMB)	0,3254	1 ^{er} sept. 2025
Asian Bond Fund - Actions I-MDIST (RMB)	0,3432	1 ^{er} oct. 2025
Asian Bond Fund - Actions I-MDIST (RMB)	0,3526	3 nov. 2025
Asian Bond Fund - Actions I-MDIST (RMB)	0,2984	1 ^{er} déc. 2025
Asian Bond Fund - Actions I-MDIST (RMB)	0,3610	2 janv. 2026
Asian Bond Fund - Actions I-MDIST (RMB)	0,3127	2 fév. 2026
Asian Bond Fund - Actions I-MDIST (RMB)	0,3017	2 mars 2026
Asian Bond Fund - Actions I-MDIST (RMB)	0,3886	1 ^{er} avr. 2026
Asian Bond Fund - Actions I-MDIST (RMB) (hedged)	0,3223	1 ^{er} mai 2025
Asian Bond Fund - Actions I-MDIST (RMB) (hedged)	0,3216	2 juin 2025
Asian Bond Fund - Actions I-MDIST (RMB) (hedged)	0,2903	1 ^{er} juil. 2025
Asian Bond Fund - Actions I-MDIST (RMB) (hedged)	0,3530	1 ^{er} août 2025
Asian Bond Fund - Actions I-MDIST (RMB) (hedged)	0,3093	1 ^{er} sept. 2025
Asian Bond Fund - Actions I-MDIST (RMB) (hedged)	0,3300	1 ^{er} oct. 2025
Asian Bond Fund - Actions I-MDIST (RMB) (hedged)	0,3360	3 nov. 2025
Asian Bond Fund - Actions I-MDIST (RMB) (hedged)	0,2820	1 ^{er} déc. 2025
Asian Bond Fund - Actions I-MDIST (RMB) (hedged)	0,3457	2 janv. 2026
Asian Bond Fund - Actions I-MDIST (RMB) (hedged)	0,3021	2 fév. 2026
Asian Bond Fund - Actions I-MDIST (RMB) (hedged)	0,2963	2 mars 2026

Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende
Asian Bond Fund - Actions I-MDIST (RMB) (hedged)	0,3723	1 ^{er} avr. 2026
Asian Bond Fund - Actions I-QDIST (SGD) (hedged)	0,0085	1 ^{er} mai 2025
Asian Bond Fund - Actions I-QDIST (SGD) (hedged)	0,0087	1 ^{er} août 2025
Asian Bond Fund - Actions I-QDIST (SGD) (hedged)	0,0088	3 nov. 2025
Asian Bond Fund - Actions I-QDIST (SGD) (hedged)	0,0084	2 fév. 2026
Asian Bond Fund - Actions Y (EUR) (hedged)	0,3306	1 ^{er} août 2025
Asian Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0356	1 ^{er} mai 2025
Asian Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0356	2 juin 2025
Asian Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0356	1 ^{er} juil. 2025
Asian Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0356	1 ^{er} août 2025
Asian Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0356	1 ^{er} sept. 2025
Asian Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0356	1 ^{er} oct. 2025
Asian Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0356	3 nov. 2025
Asian Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0356	1 ^{er} déc. 2025
Asian Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0327	2 janv. 2026
Asian Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0327	2 fév. 2026
Asian Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0327	2 mars 2026
Asian Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0327	1 ^{er} avr. 2026
Asian Bond Fund - Actions Y-QDIST (USD)	0,0830	1 ^{er} mai 2025
Asian Bond Fund - Actions Y-QDIST (USD)	0,0857	1 ^{er} août 2025
Asian Bond Fund - Actions Y-QDIST (USD)	0,0873	3 nov. 2025
Asian Bond Fund - Actions Y-QDIST (USD)	0,0838	2 fév. 2026
Asian High Yield Fund - Actions A (EUR) (hedged)	0,2335	1 ^{er} août 2025
Asian High Yield Fund - Actions A (RMB) (hedged)	0,8142	1 ^{er} mai 2025
Asian High Yield Fund - Actions A (RMB) (hedged)	0,8781	1 ^{er} août 2025
Asian High Yield Fund - Actions A (RMB) (hedged)	0,8521	3 nov. 2025
Asian High Yield Fund - Actions A (RMB) (hedged)	0,8367	2 fév. 2026
Asian High Yield Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0273	1 ^{er} mai 2025
Asian High Yield Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0269	2 juin 2025
Asian High Yield Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0267	1 ^{er} juil. 2025
Asian High Yield Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0258	1 ^{er} août 2025
Asian High Yield Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0258	1 ^{er} sept. 2025
Asian High Yield Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0259	1 ^{er} oct. 2025
Asian High Yield Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0263	3 nov. 2025
Asian High Yield Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0268	1 ^{er} déc. 2025
Asian High Yield Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0270	2 janv. 2026
Asian High Yield Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0278	2 fév. 2026
Asian High Yield Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0284	2 mars 2026
Asian High Yield Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0288	1 ^{er} avr. 2026
Asian High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0764	1 ^{er} août 2025
Asian High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0768	1 ^{er} sept. 2025
Asian High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0776	1 ^{er} oct. 2025
Asian High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0776	3 nov. 2025
Asian High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0766	1 ^{er} déc. 2025
Asian High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0766	2 janv. 2026
Asian High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0778	2 fév. 2026
Asian High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0777	2 mars 2026
Asian High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0746	1 ^{er} avr. 2026
Asian High Yield Fund - Actions A-MDIST (HKD)	0,0232	1 ^{er} mai 2025
Asian High Yield Fund - Actions A-MDIST (HKD)	0,0255	2 juin 2025
Asian High Yield Fund - Actions A-MDIST (HKD)	0,0221	1 ^{er} juil. 2025

Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende	Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende
Asian High Yield Fund - Actions A-MDIST (HKD)	0,0276	1 ^{er} août 2025	Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0603	3 nov. 2025
Asian High Yield Fund - Actions A-MDIST (HKD)	0,0230	1 ^{er} sept. 2025	Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0603	1 ^{er} déc. 2025
Asian High Yield Fund - Actions A-MDIST (HKD)	0,0251	1 ^{er} oct. 2025	Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0603	2 janv. 2026
Asian High Yield Fund - Actions A-MDIST (HKD)	0,0251	3 nov. 2025	Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0603	2 fév. 2026
Asian High Yield Fund - Actions A-MDIST (HKD)	0,0223	1 ^{er} déc. 2025	Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0603	2 mars 2026
Asian High Yield Fund - Actions A-MDIST (HKD)	0,0257	2 janv. 2026	Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0603	1 ^{er} avr. 2026
Asian High Yield Fund - Actions A-MDIST (HKD)	0,0243	2 fév. 2026	Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0029	1 ^{er} mai 2025
Asian High Yield Fund - Actions A-MDIST (HKD)	0,0242	2 mars 2026	Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0029	2 juin 2025
Asian High Yield Fund - Actions A-MDIST (HKD)	0,0302	1 ^{er} avr. 2026	Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0029	1 ^{er} juil. 2025
Asian High Yield Fund - Actions A-MDIST (JPY) (hedged)	1,9123	1 ^{er} mai 2025	Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0029	1 ^{er} août 2025
Asian High Yield Fund - Actions A-MDIST (JPY) (hedged)	2,0902	2 juin 2025	Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0029	1 ^{er} sept. 2025
Asian High Yield Fund - Actions A-MDIST (JPY) (hedged)	1,7976	1 ^{er} juil. 2025	Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0029	1 ^{er} oct. 2025
Asian High Yield Fund - Actions A-MDIST (JPY) (hedged)	2,2382	1 ^{er} août 2025	Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0029	3 nov. 2025
Asian High Yield Fund - Actions A-MDIST (JPY) (hedged)	1,8548	1 ^{er} sept. 2025	Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0029	1 ^{er} déc. 2025
Asian High Yield Fund - Actions A-MDIST (JPY) (hedged)	2,0358	1 ^{er} oct. 2025	Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0029	2 janv. 2026
Asian High Yield Fund - Actions A-MDIST (JPY) (hedged)	2,0341	3 nov. 2025	Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0029	2 fév. 2026
Asian High Yield Fund - Actions A-MDIST (JPY) (hedged)	1,7977	1 ^{er} déc. 2025	Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0029	2 mars 2026
Asian High Yield Fund - Actions A-MDIST (JPY) (hedged)	2,0601	2 janv. 2026	Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0029	1 ^{er} avr. 2026
Asian High Yield Fund - Actions A-MDIST (JPY) (hedged)	1,9376	2 fév. 2026	Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0278	1 ^{er} mai 2025
Asian High Yield Fund - Actions A-MDIST (JPY) (hedged)	1,9264	2 mars 2026	Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0278	2 juin 2025
Asian High Yield Fund - Actions A-MDIST (JPY) (hedged)	2,3906	1 ^{er} avr. 2026	Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0278	1 ^{er} juil. 2025
Asian High Yield Fund - Actions A-MDIST (SGD) (hedged)	0,0020	1 ^{er} mai 2025	Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0278	1 ^{er} août 2025
Asian High Yield Fund - Actions A-MDIST (SGD) (hedged)	0,0022	2 juin 2025	Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0278	1 ^{er} sept. 2025
Asian High Yield Fund - Actions A-MDIST (SGD) (hedged)	0,0019	1 ^{er} juil. 2025	Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0278	1 ^{er} oct. 2025
Asian High Yield Fund - Actions A-MDIST (SGD) (hedged)	0,0024	1 ^{er} août 2025	Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0278	3 nov. 2025
Asian High Yield Fund - Actions A-MDIST (SGD) (hedged)	0,0020	1 ^{er} sept. 2025	Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0278	1 ^{er} déc. 2025
Asian High Yield Fund - Actions A-MDIST (SGD) (hedged)	0,0022	1 ^{er} oct. 2025	Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0278	2 janv. 2026
Asian High Yield Fund - Actions A-MDIST (SGD) (hedged)	0,0022	3 nov. 2025	Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0278	2 fév. 2026
Asian High Yield Fund - Actions A-MDIST (SGD) (hedged)	0,0019	1 ^{er} déc. 2025	Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0278	2 mars 2026
Asian High Yield Fund - Actions A-MDIST (SGD) (hedged)	0,0022	2 janv. 2026	Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0278	1 ^{er} avr. 2026
Asian High Yield Fund - Actions A-MDIST (SGD) (hedged)	0,0021	2 fév. 2026	Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (USD)	0,0249	1 ^{er} mai 2025
Asian High Yield Fund - Actions A-MDIST (SGD) (hedged)	0,0021	2 mars 2026	Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (USD)	0,0249	2 juin 2025
Asian High Yield Fund - Actions A-MDIST (SGD) (hedged)	0,0026	1 ^{er} avr. 2026	Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (USD)	0,0249	1 ^{er} juil. 2025
Asian High Yield Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0203	1 ^{er} mai 2025	Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (USD)	0,0249	1 ^{er} août 2025
Asian High Yield Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0223	2 juin 2025	Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (USD)	0,0249	1 ^{er} sept. 2025
Asian High Yield Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0192	1 ^{er} juil. 2025	Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (USD)	0,0249	1 ^{er} oct. 2025
Asian High Yield Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0240	1 ^{er} août 2025	Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (USD)	0,0249	3 nov. 2025
Asian High Yield Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0200	1 ^{er} sept. 2025	Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (USD)	0,0249	1 ^{er} déc. 2025
Asian High Yield Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0220	1 ^{er} oct. 2025	Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (USD)	0,0249	2 janv. 2026
Asian High Yield Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0220	3 nov. 2025	Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (USD)	0,0249	2 fév. 2026
Asian High Yield Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0195	1 ^{er} déc. 2025	Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (USD)	0,0249	2 mars 2026
Asian High Yield Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0225	2 janv. 2026	Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (USD)	0,0249	1 ^{er} avr. 2026
Asian High Yield Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0212	2 fév. 2026	Asian High Yield Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0763	1 ^{er} août 2025
Asian High Yield Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0211	2 mars 2026	Asian High Yield Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0767	1 ^{er} sept. 2025
Asian High Yield Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0263	1 ^{er} avr. 2026	Asian High Yield Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0774	1 ^{er} oct. 2025
Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0603	1 ^{er} mai 2025	Asian High Yield Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0773	3 nov. 2025
Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0603	2 juin 2025	Asian High Yield Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0762	1 ^{er} déc. 2025
Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0603	1 ^{er} juil. 2025	Asian High Yield Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0762	2 janv. 2026
Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0603	1 ^{er} août 2025	Asian High Yield Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0774	2 fév. 2026
Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0603	1 ^{er} sept. 2025	Asian High Yield Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0771	2 mars 2026
Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0603	1 ^{er} oct. 2025	Asian High Yield Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0740	1 ^{er} avr. 2026

Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende	Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende
Asian High Yield Fund - Actions B-MINCOME (G) (USD)	0,0634	1 ^{er} mai 2025	Asian High Yield Fund - Actions Y-MDIST (SGD) (hedged)	0,0024	1 ^{er} juil. 2025
Asian High Yield Fund - Actions B-MINCOME (G) (USD)	0,0634	2 juin 2025	Asian High Yield Fund - Actions Y-MDIST (SGD) (hedged)	0,0030	1 ^{er} août 2025
Asian High Yield Fund - Actions B-MINCOME (G) (USD)	0,0634	1 ^{er} juil. 2025	Asian High Yield Fund - Actions Y-MDIST (SGD) (hedged)	0,0025	1 ^{er} sept. 2025
Asian High Yield Fund - Actions B-MINCOME (G) (USD)	0,0634	1 ^{er} août 2025	Asian High Yield Fund - Actions Y-MDIST (SGD) (hedged)	0,0027	1 ^{er} oct. 2025
Asian High Yield Fund - Actions B-MINCOME (G) (USD)	0,0634	1 ^{er} sept. 2025	Asian High Yield Fund - Actions Y-MDIST (SGD) (hedged)	0,0027	3 nov. 2025
Asian High Yield Fund - Actions B-MINCOME (G) (USD)	0,0634	1 ^{er} oct. 2025	Asian High Yield Fund - Actions Y-MDIST (SGD) (hedged)	0,0024	1 ^{er} déc. 2025
Asian High Yield Fund - Actions B-MINCOME (G) (USD)	0,0634	3 nov. 2025	Asian High Yield Fund - Actions Y-MDIST (SGD) (hedged)	0,0028	2 janv. 2026
Asian High Yield Fund - Actions B-MINCOME (G) (USD)	0,0634	1 ^{er} déc. 2025	Asian High Yield Fund - Actions Y-MDIST (SGD) (hedged)	0,0026	2 fév. 2026
Asian High Yield Fund - Actions B-MINCOME (G) (USD)	0,0634	2 janv. 2026	Asian High Yield Fund - Actions Y-MDIST (SGD) (hedged)	0,0026	2 mars 2026
Asian High Yield Fund - Actions B-MINCOME (G) (USD)	0,0634	2 fév. 2026	Asian High Yield Fund - Actions Y-MDIST (SGD) (hedged)	0,0032	1 ^{er} avr. 2026
Asian High Yield Fund - Actions B-MINCOME (G) (USD)	0,0634	2 mars 2026	Asian High Yield Fund - Actions Y-MDIST (USD)	0,0279	1 ^{er} mai 2025
Asian High Yield Fund - Actions B-MINCOME (G) (USD)	0,0634	1 ^{er} avr. 2026	Asian High Yield Fund - Actions Y-MDIST (USD)	0,0302	2 juin 2025
Asian High Yield Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0171	1 ^{er} mai 2025	Asian High Yield Fund - Actions Y-MDIST (USD)	0,0263	1 ^{er} juil. 2025
Asian High Yield Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0190	2 juin 2025	Asian High Yield Fund - Actions Y-MDIST (USD)	0,0326	1 ^{er} août 2025
Asian High Yield Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0161	1 ^{er} juil. 2025	Asian High Yield Fund - Actions Y-MDIST (USD)	0,0273	1 ^{er} sept. 2025
Asian High Yield Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0203	1 ^{er} août 2025	Asian High Yield Fund - Actions Y-MDIST (USD)	0,0301	1 ^{er} oct. 2025
Asian High Yield Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0168	1 ^{er} sept. 2025	Asian High Yield Fund - Actions Y-MDIST (USD)	0,0301	3 nov. 2025
Asian High Yield Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0184	1 ^{er} oct. 2025	Asian High Yield Fund - Actions Y-MDIST (USD)	0,0267	1 ^{er} déc. 2025
Asian High Yield Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0184	3 nov. 2025	Asian High Yield Fund - Actions Y-MDIST (USD)	0,0308	2 janv. 2026
Asian High Yield Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0163	1 ^{er} déc. 2025	Asian High Yield Fund - Actions Y-MDIST (USD)	0,0290	2 fév. 2026
Asian High Yield Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0187	2 janv. 2026	Asian High Yield Fund - Actions Y-MDIST (USD)	0,0287	2 mars 2026
Asian High Yield Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0176	2 fév. 2026	Asian High Yield Fund - Actions Y-MDIST (USD)	0,0354	1 ^{er} avr. 2026
Asian High Yield Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0176	2 mars 2026	Asian High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (USD)	0,0312	1 ^{er} mai 2025
Asian High Yield Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0221	1 ^{er} avr. 2026	Asian High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (USD)	0,0312	2 juin 2025
Asian High Yield Fund - Actions I-MDIST (USD)	0,0277	1 ^{er} mai 2025	Asian High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (USD)	0,0312	1 ^{er} juil. 2025
Asian High Yield Fund - Actions I-MDIST (USD)	0,0298	2 juin 2025	Asian High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (USD)	0,0312	1 ^{er} août 2025
Asian High Yield Fund - Actions I-MDIST (USD)	0,0261	1 ^{er} juil. 2025	Asian High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (USD)	0,0312	1 ^{er} sept. 2025
Asian High Yield Fund - Actions I-MDIST (USD)	0,0323	1 ^{er} août 2025	Asian High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (USD)	0,0312	1 ^{er} oct. 2025
Asian High Yield Fund - Actions I-MDIST (USD)	0,0271	1 ^{er} sept. 2025	Asian High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (USD)	0,0312	3 nov. 2025
Asian High Yield Fund - Actions I-MDIST (USD)	0,0299	1 ^{er} oct. 2025	Asian High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (USD)	0,0312	1 ^{er} déc. 2025
Asian High Yield Fund - Actions I-MDIST (USD)	0,0298	3 nov. 2025	Asian High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (USD)	0,0312	2 janv. 2026
Asian High Yield Fund - Actions I-MDIST (USD)	0,0265	1 ^{er} déc. 2025	Asian High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (USD)	0,0312	2 fév. 2026
Asian High Yield Fund - Actions I-MDIST (USD)	0,0306	2 janv. 2026	Asian High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (USD)	0,0312	2 mars 2026
Asian High Yield Fund - Actions I-MDIST (USD)	0,0288	2 fév. 2026	Asian High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (USD)	0,0312	1 ^{er} avr. 2026
Asian High Yield Fund - Actions I-MDIST (USD)	0,0285	2 mars 2026	Asian Smaller Companies Fund - Actions A (EUR)	0,5607	1 ^{er} août 2025
Asian High Yield Fund - Actions I-MDIST (USD)	0,0351	1 ^{er} avr. 2026	Asian Smaller Companies Fund - Actions A (USD)	0,4621	1 ^{er} août 2025
Asian High Yield Fund - Actions Y (EUR) (hedged)	0,2552	1 ^{er} août 2025	Asian Smaller Companies Fund - Actions I (USD)	0,3351	1 ^{er} août 2025
Asian High Yield Fund - Actions Y-MDIST (HKD)	0,0279	1 ^{er} mai 2025	Asian Smaller Companies Fund - Actions Y (EUR)	0,4614	1 ^{er} août 2025
Asian High Yield Fund - Actions Y-MDIST (HKD)	0,0303	2 juin 2025	Asian Smaller Companies Fund - Actions Y (USD)	0,4518	1 ^{er} août 2025
Asian High Yield Fund - Actions Y-MDIST (HKD)	0,0266	1 ^{er} juil. 2025	Asian Special Situations Fund - Actions A (GBP)	0,0065	1 ^{er} août 2025
Asian High Yield Fund - Actions Y-MDIST (HKD)	0,0330	1 ^{er} août 2025	Asian Special Situations Fund - Actions A (USD)	0,0842	1 ^{er} août 2025
Asian High Yield Fund - Actions Y-MDIST (HKD)	0,0276	1 ^{er} sept. 2025	Asian Special Situations Fund - Actions I (USD)	0,1164	1 ^{er} août 2025
Asian High Yield Fund - Actions Y-MDIST (HKD)	0,0302	1 ^{er} oct. 2025	Asian Special Situations Fund - Actions W (GBP)	0,0165	1 ^{er} août 2025
Asian High Yield Fund - Actions Y-MDIST (HKD)	0,0301	3 nov. 2025	Asian Special Situations Fund - Actions Y (USD)	0,1606	1 ^{er} août 2025
Asian High Yield Fund - Actions Y-MDIST (HKD)	0,0268	1 ^{er} déc. 2025	Australian Diversified Equity Fund - Actions A (AUD)	1,1314	1 ^{er} août 2025
Asian High Yield Fund - Actions Y-MDIST (HKD)	0,0309	2 janv. 2026	Australian Diversified Equity Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0244	1 ^{er} mai 2025
Asian High Yield Fund - Actions Y-MDIST (HKD)	0,0291	2 fév. 2026	Australian Diversified Equity Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0244	2 juin 2025
Asian High Yield Fund - Actions Y-MDIST (HKD)	0,0289	2 mars 2026	Australian Diversified Equity Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0244	1 ^{er} juil. 2025
Asian High Yield Fund - Actions Y-MDIST (HKD)	0,0358	1 ^{er} avr. 2026	Australian Diversified Equity Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0244	1 ^{er} août 2025
Asian High Yield Fund - Actions Y-MDIST (SGD) (hedged)	0,0025	1 ^{er} mai 2025	Australian Diversified Equity Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0244	1 ^{er} sept. 2025
Asian High Yield Fund - Actions Y-MDIST (SGD) (hedged)	0,0027	2 juin 2025	Australian Diversified Equity Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0244	1 ^{er} oct. 2025

Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende	Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende
Australian Diversified Equity Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0244	3 nov. 2025	China Focus Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0277	1 ^{er} avr. 2026
Australian Diversified Equity Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0244	1 ^{er} déc. 2025	China Focus Fund - Actions C (USD)	0,1053	1 ^{er} août 2025
Australian Diversified Equity Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0244	2 janv. 2026	China Focus Fund - Actions X-MINCOME (USD)	0,0261	1 ^{er} mai 2025
Australian Diversified Equity Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0244	2 fév. 2026	China Focus Fund - Actions X-MINCOME (USD)	0,0261	2 juin 2025
Australian Diversified Equity Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0244	2 mars 2026	China Focus Fund - Actions X-MINCOME (USD)	0,0261	1 ^{er} juil. 2025
Australian Diversified Equity Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0244	1 ^{er} avr. 2026	China Focus Fund - Actions X-MINCOME (USD)	0,0261	1 ^{er} août 2025
Australian Diversified Equity Fund - Actions Y (EUR)	0,2279	1 ^{er} août 2025	China Focus Fund - Actions X-MINCOME (USD)	0,0261	1 ^{er} sept. 2025
China A Shares Fund - Actions A (EUR)	0,0310	1 ^{er} août 2025	China Focus Fund - Actions X-MINCOME (USD)	0,0261	1 ^{er} oct. 2025
China Consumer Fund Actions A (EUR)	0,0776	1 ^{er} août 2025	China Focus Fund - Actions X-MINCOME (USD)	0,0261	3 nov. 2025
China Consumer Fund Actions A (GBP)	0,0785	1 ^{er} août 2025	China Focus Fund - Actions X-MINCOME (USD)	0,0261	1 ^{er} déc. 2025
China Consumer Fund Actions A (SGD)	0,0063	1 ^{er} août 2025	China Focus Fund - Actions X-MINCOME (USD)	0,0261	2 janv. 2026
China Consumer Fund Actions A (USD)	0,0633	1 ^{er} août 2025	China Focus Fund - Actions X-MINCOME (USD)	0,0261	2 fév. 2026
China Consumer Fund - Actions W (GBP)	0,0065	1 ^{er} août 2025	China Focus Fund - Actions X-MINCOME (USD)	0,0261	2 mars 2026
China Focus Fund - Actions A (GBP)	0,1209	1 ^{er} août 2025	China Focus Fund - Actions X-MINCOME (USD)	0,0261	1 ^{er} avr. 2026
China Focus Fund - Actions A (SGD)	0,0357	1 ^{er} août 2025	China Focus Fund - Actions Y (GBP)	0,0535	1 ^{er} août 2025
China Focus Fund - Actions A (USD)	1,2346	1 ^{er} août 2025	China Focus Fund - Actions Y (SGD)	0,0337	1 ^{er} août 2025
China Focus Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0428	1 ^{er} mai 2025	China Focus Fund - Actions Y (USD)	0,3974	1 ^{er} août 2025
China Focus Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0447	2 juin 2025	China High Yield Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0253	1 ^{er} mai 2025
China Focus Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0465	1 ^{er} juil. 2025	China High Yield Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0249	2 juin 2025
China Focus Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0482	1 ^{er} août 2025	China High Yield Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0247	1 ^{er} juil. 2025
China Focus Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0503	1 ^{er} sept. 2025	China High Yield Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0238	1 ^{er} août 2025
China Focus Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0527	1 ^{er} oct. 2025	China High Yield Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0239	1 ^{er} sept. 2025
China Focus Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0514	3 nov. 2025	China High Yield Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0239	1 ^{er} oct. 2025
China Focus Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0508	1 ^{er} déc. 2025	China High Yield Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0244	3 nov. 2025
China Focus Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0497	2 janv. 2026	China High Yield Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0249	1 ^{er} déc. 2025
China Focus Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0518	2 fév. 2026	China High Yield Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0251	2 janv. 2026
China Focus Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0512	2 mars 2026	China High Yield Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0257	2 fév. 2026
China Focus Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0465	1 ^{er} avr. 2026	China High Yield Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0262	2 mars 2026
China Focus Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0431	1 ^{er} mai 2025	China High Yield Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0266	1 ^{er} avr. 2026
China Focus Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0444	2 juin 2025	China High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0261	1 ^{er} mai 2025
China Focus Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0462	1 ^{er} juil. 2025	China High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0261	2 juin 2025
China Focus Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0478	1 ^{er} août 2025	China High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0261	1 ^{er} juil. 2025
China Focus Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0504	1 ^{er} sept. 2025	China High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0261	1 ^{er} août 2025
China Focus Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0528	1 ^{er} oct. 2025	China High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0261	1 ^{er} sept. 2025
China Focus Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0516	3 nov. 2025	China High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0261	1 ^{er} oct. 2025
China Focus Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0509	1 ^{er} déc. 2025	China High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0261	3 nov. 2025
China Focus Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0499	2 janv. 2026	China High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0261	1 ^{er} déc. 2025
China Focus Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0518	2 fév. 2026	China High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0261	2 janv. 2026
China Focus Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0511	2 mars 2026	China High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0261	2 fév. 2026
China Focus Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0462	1 ^{er} avr. 2026	China High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0261	2 mars 2026
China Focus Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0277	1 ^{er} mai 2025	China High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0261	1 ^{er} avr. 2026
China Focus Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0277	2 juin 2025	China High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0252	1 ^{er} mai 2025
China Focus Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0277	1 ^{er} juil. 2025	China High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0252	2 juin 2025
China Focus Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0277	1 ^{er} août 2025	China High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0252	1 ^{er} juil. 2025
China Focus Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0277	1 ^{er} sept. 2025	China High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0252	1 ^{er} août 2025
China Focus Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0277	1 ^{er} oct. 2025	China High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0252	1 ^{er} sept. 2025
China Focus Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0277	3 nov. 2025	China High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0252	1 ^{er} oct. 2025
China Focus Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0277	1 ^{er} déc. 2025	China High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0252	3 nov. 2025
China Focus Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0277	2 janv. 2026	China High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0252	1 ^{er} déc. 2025
China Focus Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0277	2 fév. 2026	China High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0252	2 janv. 2026
China Focus Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0277	2 mars 2026	China High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0252	2 fév. 2026

Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende	Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende
China High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0252	2 mars 2026	China Innovation Fund - Actions A (USD)	0,0182	1 ^{er} août 2025
China High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0252	1 ^{er} avr. 2026	China RMB Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0368	1 ^{er} mai 2025
China High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (RMB) (RMB/USD hedged)	0,2928	1 ^{er} mai 2025	China RMB Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0376	2 juin 2025
China High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (RMB) (RMB/USD hedged)	0,2928	2 juin 2025	China RMB Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0379	1 ^{er} juil. 2025
China High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (RMB) (RMB/USD hedged)	0,2928	1 ^{er} juil. 2025	China RMB Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0379	1 ^{er} août 2025
China High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (RMB) (RMB/USD hedged)	0,2928	1 ^{er} août 2025	China RMB Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0378	1 ^{er} sept. 2025
China High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (RMB) (RMB/USD hedged)	0,2928	1 ^{er} sept. 2025	China RMB Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0376	1 ^{er} oct. 2025
China High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (RMB) (RMB/USD hedged)	0,2928	1 ^{er} oct. 2025	China RMB Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0375	3 nov. 2025
China High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (RMB) (RMB/USD hedged)	0,2928	3 nov. 2025	China RMB Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0375	1 ^{er} déc. 2025
China High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (RMB) (RMB/USD hedged)	0,2928	1 ^{er} déc. 2025	China RMB Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0378	2 janv. 2026
China High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (RMB) (RMB/USD hedged)	0,2928	2 janv. 2026	China RMB Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0380	2 fév. 2026
China High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (RMB) (RMB/USD hedged)	0,2928	2 fév. 2026	China RMB Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0385	2 mars 2026
China High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (RMB) (RMB/USD hedged)	0,2928	2 mars 2026	China RMB Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0379	1 ^{er} avr. 2026
China High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (RMB) (RMB/USD hedged)	0,2928	1 ^{er} avr. 2026	China RMB Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB)	0,4347	1 ^{er} mai 2025
China High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0025	1 ^{er} mai 2025	China RMB Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB)	0,4345	2 juin 2025
China High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0025	2 juin 2025	China RMB Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB)	0,4353	1 ^{er} juil. 2025
China High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0025	1 ^{er} juil. 2025	China RMB Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB)	0,4379	1 ^{er} août 2025
China High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0025	1 ^{er} août 2025	China RMB Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB)	0,4343	1 ^{er} sept. 2025
China High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0025	1 ^{er} sept. 2025	China RMB Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB)	0,4341	1 ^{er} oct. 2025
China High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0025	1 ^{er} oct. 2025	China RMB Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB)	0,4321	3 nov. 2025
China High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0025	3 nov. 2025	China RMB Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB)	0,4288	1 ^{er} déc. 2025
China High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0025	1 ^{er} déc. 2025	China RMB Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB)	0,4263	2 janv. 2026
China High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0025	2 janv. 2026	China RMB Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB)	0,4259	2 fév. 2026
China High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0025	2 fév. 2026	China RMB Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0369	1 ^{er} mai 2025
China High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0025	2 mars 2026	China RMB Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0372	2 juin 2025
China High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0025	1 ^{er} avr. 2026	China RMB Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0375	1 ^{er} juil. 2025
China High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0265	1 ^{er} mai 2025	China RMB Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0375	1 ^{er} août 2025
China High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0265	2 juin 2025	China RMB Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0376	1 ^{er} sept. 2025
China High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0265	1 ^{er} juil. 2025	China RMB Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0376	1 ^{er} oct. 2025
China High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0265	1 ^{er} août 2025	China RMB Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0374	3 nov. 2025
China High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0265	1 ^{er} sept. 2025	China RMB Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0374	1 ^{er} déc. 2025
China High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0265	1 ^{er} oct. 2025	China RMB Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0377	2 janv. 2026
China High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0265	3 nov. 2025	China RMB Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0378	2 fév. 2026
China High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0265	1 ^{er} déc. 2025	China RMB Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0383	2 mars 2026
China High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0265	2 janv. 2026	China RMB Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0376	1 ^{er} avr. 2026
China High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0265	2 fév. 2026	China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD)	0,0217	1 ^{er} mai 2025
China High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0265	2 mars 2026	China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD)	0,0217	2 juin 2025
China High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0265	1 ^{er} avr. 2026	China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD)	0,0217	1 ^{er} juil. 2025
China High Yield Fund - Actions W-MINCOME (G) (GBP) (hedged)	0,0030	1 ^{er} mai 2025	China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD)	0,0217	1 ^{er} août 2025
China High Yield Fund - Actions W-MINCOME (G) (GBP) (hedged)	0,0030	2 juin 2025	China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD)	0,0217	1 ^{er} sept. 2025
China High Yield Fund - Actions W-MINCOME (G) (GBP) (hedged)	0,0030	1 ^{er} juil. 2025	China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD)	0,0217	1 ^{er} oct. 2025
China High Yield Fund - Actions W-MINCOME (G) (GBP) (hedged)	0,0030	1 ^{er} août 2025	China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD)	0,0217	3 nov. 2025
China High Yield Fund - Actions W-MINCOME (G) (GBP) (hedged)	0,0030	1 ^{er} sept. 2025	China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD)	0,0217	1 ^{er} déc. 2025
China High Yield Fund - Actions W-MINCOME (G) (GBP) (hedged)	0,0030	1 ^{er} oct. 2025	China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD)	0,0217	2 janv. 2026
China High Yield Fund - Actions W-MINCOME (G) (GBP) (hedged)	0,0030	3 nov. 2025	China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD)	0,0217	2 fév. 2026
China High Yield Fund - Actions W-MINCOME (G) (GBP) (hedged)	0,0030	1 ^{er} déc. 2025	China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD)	0,0217	2 mars 2026
China High Yield Fund - Actions W-MINCOME (G) (GBP) (hedged)	0,0030	2 janv. 2026	China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD)	0,0217	1 ^{er} avr. 2026
China High Yield Fund - Actions W-MINCOME (G) (GBP) (hedged)	0,0030	2 fév. 2026	China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0192	1 ^{er} mai 2025
China High Yield Fund - Actions W-MINCOME (G) (GBP) (hedged)	0,0030	2 mars 2026	China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0192	2 juin 2025
China High Yield Fund - Actions W-MINCOME (G) (GBP) (hedged)	0,0030	1 ^{er} avr. 2026	China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0192	1 ^{er} juil. 2025
China High Yield Fund - Actions Y (USD)	0,3033	1 ^{er} août 2025	China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0192	1 ^{er} août 2025

Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende	Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende
China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0192	1 ^{er} sept. 2025	China RMB Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (RMB)	0,2274	2 juin 2025
China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0192	1 ^{er} oct. 2025	China RMB Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (RMB)	0,2274	1 ^{er} juil. 2025
China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0192	3 nov. 2025	China RMB Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (RMB)	0,2274	1 ^{er} août 2025
China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0192	1 ^{er} déc. 2025	China RMB Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (RMB)	0,2274	1 ^{er} sept. 2025
China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0192	2 janv. 2026	China RMB Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (RMB)	0,2274	1 ^{er} oct. 2025
China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0192	2 fév. 2026	China RMB Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (RMB)	0,2274	3 nov. 2025
China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (RMB)	0,2153	1 ^{er} mai 2025	China RMB Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (RMB)	0,2274	1 ^{er} déc. 2025
China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (RMB)	0,2153	2 juin 2025	China RMB Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (RMB)	0,2274	2 janv. 2026
China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (RMB)	0,2153	1 ^{er} juil. 2025	China RMB Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (RMB)	0,2274	2 fév. 2026
China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (RMB)	0,2153	1 ^{er} août 2025	China RMB Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (RMB)	0,2274	2 mars 2026
China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (RMB)	0,2153	1 ^{er} sept. 2025	China RMB Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (RMB)	0,2274	1 ^{er} avr. 2026
China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (RMB)	0,2153	1 ^{er} oct. 2025	Climate Transition Bond Fund - Actions W (GBP) (hedged)	0,0297	1 ^{er} août 2025
China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (RMB)	0,2153	3 nov. 2025	Climate Transition Bond Fund - Actions Y-MDIST (EUR) (hedged)	0,0310	1 ^{er} mai 2025
China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (RMB)	0,2153	1 ^{er} déc. 2025	Climate Transition Bond Fund - Actions Y-MDIST (EUR) (hedged)	0,0295	2 juin 2025
China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (RMB)	0,2153	2 janv. 2026	Climate Transition Bond Fund - Actions Y-MDIST (EUR) (hedged)	0,0318	1 ^{er} juil. 2025
China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (RMB)	0,2153	2 fév. 2026	Climate Transition Bond Fund - Actions Y-MDIST (EUR) (hedged)	0,0314	1 ^{er} août 2025
China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (RMB)	0,2153	2 mars 2026	Climate Transition Bond Fund - Actions Y-MDIST (EUR) (hedged)	0,0267	1 ^{er} sept. 2025
China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (RMB)	0,2153	1 ^{er} avr. 2026	Climate Transition Bond Fund - Actions Y-MDIST (EUR) (hedged)	0,0290	1 ^{er} oct. 2025
China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD)	0,0019	1 ^{er} mai 2025	Climate Transition Bond Fund - Actions Y-MDIST (EUR) (hedged)	0,0282	3 nov. 2025
China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD)	0,0019	2 juin 2025	Climate Transition Bond Fund - Actions Y-MDIST (EUR) (hedged)	0,0246	1 ^{er} déc. 2025
China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD)	0,0019	1 ^{er} juil. 2025	Climate Transition Bond Fund - Actions Y-MDIST (EUR) (hedged)	0,0293	2 janv. 2026
China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD)	0,0019	1 ^{er} août 2025	Climate Transition Bond Fund - Actions Y-MDIST (EUR) (hedged)	0,0314	2 fév. 2026
China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD)	0,0019	1 ^{er} sept. 2025	Climate Transition Bond Fund - Actions Y-MDIST (EUR) (hedged)	0,0262	2 mars 2026
China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD)	0,0019	1 ^{er} oct. 2025	Climate Transition Bond Fund - Actions Y-MDIST (EUR) (hedged)	0,0268	1 ^{er} avr. 2026
China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD)	0,0019	3 nov. 2025	Emerging Asia Fund - Actions A (EUR)	0,1253	1 ^{er} août 2025
China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD)	0,0019	1 ^{er} déc. 2025	Emerging Asia Fund - Actions A (USD)	0,0887	1 ^{er} août 2025
China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD)	0,0019	2 janv. 2026	Emerging Europe, Middle East and Africa Fund - Actions A (EUR)	0,2986	1 ^{er} août 2025
China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD)	0,0019	2 fév. 2026	Emerging Europe, Middle East and Africa Fund - Actions A (GBP)	0,3743	1 ^{er} août 2025
China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD)	0,0019	2 mars 2026	Emerging Europe, Middle East and Africa Fund - Actions A (USD)	0,2445	1 ^{er} août 2025
China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD)	0,0019	1 ^{er} avr. 2026	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-HMDIST (G)	0,0275	1 ^{er} mai 2025
China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0190	1 ^{er} mai 2025	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-HMDIST (G)	0,0269	2 juin 2025
China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0190	2 juin 2025	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-HMDIST (G)	0,0265	1 ^{er} juil. 2025
China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0190	1 ^{er} juil. 2025	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-HMDIST (G)	0,0249	1 ^{er} août 2025
China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0190	1 ^{er} août 2025	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-HMDIST (G)	0,0251	1 ^{er} sept. 2025
China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0190	1 ^{er} sept. 2025	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-HMDIST (G)	0,0251	1 ^{er} oct. 2025
China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0190	1 ^{er} oct. 2025	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-HMDIST (G)	0,0260	3 nov. 2025
China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0190	3 nov. 2025	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-HMDIST (G)	0,0267	1 ^{er} déc. 2025
China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0190	1 ^{er} déc. 2025	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-HMDIST (G)	0,0271	2 janv. 2026
China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0190	2 janv. 2026	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-HMDIST (G)	0,0283	2 fév. 2026
China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0190	2 fév. 2026	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-HMDIST (G)	0,0293	2 mars 2026
China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0190	2 mars 2026	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-HMDIST (G)	0,0300	1 ^{er} avr. 2026
China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0190	1 ^{er} avr. 2026	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0220	1 ^{er} mai 2025
China RMB Bond Fund - Actions I-QDIST (EUR)	0,0623	1 ^{er} mai 2025	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0223	2 juin 2025
China RMB Bond Fund - Actions I-QDIST (EUR)	0,0608	1 ^{er} août 2025	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0198	1 ^{er} juil. 2025
China RMB Bond Fund - Actions I-QDIST (EUR)	0,0667	3 nov. 2025	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0243	1 ^{er} août 2025
China RMB Bond Fund - Actions I-QDIST (EUR)	0,0603	2 fév. 2026	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0196	1 ^{er} sept. 2025
China RMB Bond Fund - Actions I-QDIST (GBP)	0,0059	1 ^{er} mai 2025	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0217	1 ^{er} oct. 2025
China RMB Bond Fund - Actions I-QDIST (GBP)	0,0059	1 ^{er} août 2025	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0238	3 nov. 2025
China RMB Bond Fund - Actions I-QDIST (GBP)	0,0066	3 nov. 2025	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0195	1 ^{er} déc. 2025
China RMB Bond Fund - Actions I-QDIST (GBP)	0,0061	2 fév. 2026	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0239	2 janv. 2026
China RMB Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (RMB)	0,2274	1 ^{er} mai 2025	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0209	2 fév. 2026

Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende	Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MDIST (EUR) (hedged)	0,0217	2 mars 2026	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions E-MDIST (USD)	0,0249	2 juin 2025
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MDIST (EUR) (hedged)	0,0278	1 ^{er} avr. 2026	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions E-MDIST (USD)	0,0220	1 ^{er} juil. 2025
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0266	1 ^{er} mai 2025	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions E-MDIST (USD)	0,0271	1 ^{er} août 2025
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0270	2 juin 2025	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions E-MDIST (USD)	0,0217	1 ^{er} sept. 2025
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0240	1 ^{er} juil. 2025	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions E-MDIST (USD)	0,0240	1 ^{er} oct. 2025
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0295	1 ^{er} août 2025	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions E-MDIST (USD)	0,0269	3 nov. 2025
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0239	1 ^{er} sept. 2025	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions E-MDIST (USD)	0,0219	1 ^{er} déc. 2025
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0264	1 ^{er} oct. 2025	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions E-MDIST (USD)	0,0270	2 janv. 2026
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0291	3 nov. 2025	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions E-MDIST (USD)	0,0235	2 fév. 2026
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0240	1 ^{er} déc. 2025	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions E-MDIST (USD)	0,0247	2 mars 2026
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0294	2 janv. 2026	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions E-MDIST (USD)	0,0321	1 ^{er} avr. 2026
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0257	2 fév. 2026	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions Y-QDIST (EUR) (hedged)	0,0729	1 ^{er} mai 2025
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0267	2 mars 2026	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions Y-QDIST (EUR) (hedged)	0,0791	1 ^{er} août 2025
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0343	1 ^{er} avr. 2026	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions Y-QDIST (EUR) (hedged)	0,0780	3 nov. 2025
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0297	1 ^{er} mai 2025	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions Y-QDIST (EUR) (hedged)	0,0772	2 fév. 2026
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0297	2 juin 2025	Emerging Market Debt Fund - Actions A (EUR)	0,4601	1 ^{er} août 2025
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0297	1 ^{er} juil. 2025	Emerging Market Debt Fund - Actions A (EUR) (hedged)	0,2876	1 ^{er} août 2025
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0297	1 ^{er} août 2025	Emerging Market Debt Fund - Actions A (USD)	0,4031	1 ^{er} août 2025
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0297	1 ^{er} sept. 2025	Emerging Market Debt Fund - Actions A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	0,0361	1 ^{er} mai 2025
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0297	1 ^{er} oct. 2025	Emerging Market Debt Fund - Actions A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	0,0352	2 juin 2025
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0297	3 nov. 2025	Emerging Market Debt Fund - Actions A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	0,0341	1 ^{er} juil. 2025
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0297	1 ^{er} déc. 2025	Emerging Market Debt Fund - Actions A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	0,0343	1 ^{er} août 2025
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0297	2 janv. 2026	Emerging Market Debt Fund - Actions A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	0,0331	1 ^{er} sept. 2025
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0297	2 fév. 2026	Emerging Market Debt Fund - Actions A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	0,0328	1 ^{er} oct. 2025
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0297	2 mars 2026	Emerging Market Debt Fund - Actions A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	0,0324	3 nov. 2025
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0297	1 ^{er} avr. 2026	Emerging Market Debt Fund - Actions A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	0,0313	1 ^{er} déc. 2025
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0297	1 ^{er} mai 2025	Emerging Market Debt Fund - Actions A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	0,0339	2 janv. 2026
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0297	2 juin 2025	Emerging Market Debt Fund - Actions A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	0,0329	2 fév. 2026
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0297	1 ^{er} juil. 2025	Emerging Market Debt Fund - Actions A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	0,0323	2 mars 2026
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0297	1 ^{er} août 2025	Emerging Market Debt Fund - Actions A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	0,0321	1 ^{er} avr. 2026
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0297	1 ^{er} sept. 2025	Emerging Market Debt Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0487	1 ^{er} mai 2025
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0297	1 ^{er} oct. 2025	Emerging Market Debt Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0487	2 juin 2025
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0297	3 nov. 2025	Emerging Market Debt Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0495	1 ^{er} juil. 2025
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0297	1 ^{er} déc. 2025	Emerging Market Debt Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0497	1 ^{er} août 2025
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0297	2 janv. 2026	Emerging Market Debt Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0501	1 ^{er} sept. 2025
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0297	2 fév. 2026	Emerging Market Debt Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0505	1 ^{er} oct. 2025
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0297	2 mars 2026	Emerging Market Debt Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0512	3 nov. 2025
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0297	1 ^{er} avr. 2026	Emerging Market Debt Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0510	1 ^{er} déc. 2025
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0194	1 ^{er} mai 2025	Emerging Market Debt Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0512	2 janv. 2026
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0199	2 juin 2025	Emerging Market Debt Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0516	2 fév. 2026
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0175	1 ^{er} juil. 2025	Emerging Market Debt Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0520	2 mars 2026
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0216	1 ^{er} août 2025	Emerging Market Debt Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0497	1 ^{er} avr. 2026
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0172	1 ^{er} sept. 2025	Emerging Market Debt Fund - Actions A-MDIST (AUD) (hedged)	0,0288	1 ^{er} mai 2025
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0190	1 ^{er} oct. 2025	Emerging Market Debt Fund - Actions A-MDIST (AUD) (hedged)	0,0292	2 juin 2025
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0213	3 nov. 2025	Emerging Market Debt Fund - Actions A-MDIST (AUD) (hedged)	0,0229	1 ^{er} juil. 2025
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0172	1 ^{er} déc. 2025	Emerging Market Debt Fund - Actions A-MDIST (AUD) (hedged)	0,0312	1 ^{er} août 2025
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0212	2 janv. 2026	Emerging Market Debt Fund - Actions A-MDIST (AUD) (hedged)	0,0272	1 ^{er} sept. 2025
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0185	2 fév. 2026	Emerging Market Debt Fund - Actions A-MDIST (AUD) (hedged)	0,0279	1 ^{er} oct. 2025
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0194	2 mars 2026	Emerging Market Debt Fund - Actions A-MDIST (AUD) (hedged)	0,0304	3 nov. 2025
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0252	1 ^{er} avr. 2026	Emerging Market Debt Fund - Actions A-MDIST (AUD) (hedged)	0,0271	1 ^{er} déc. 2025
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions E-MDIST (USD)	0,0243	1 ^{er} mai 2025	Emerging Market Debt Fund - Actions A-MDIST (AUD) (hedged)	0,0329	2 janv. 2026

Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende	Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende
Emerging Market Debt Fund - Actions A-MDIST (AUD) (hedged)	0,0339	2 fév. 2026	Emerging Market Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0217	1 ^{er} mai 2025
Emerging Market Debt Fund - Actions A-MDIST (AUD) (hedged)	0,0287	2 mars 2026	Emerging Market Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0220	2 juin 2025
Emerging Market Debt Fund - Actions A-MDIST (AUD) (hedged)	0,0325	1 ^{er} avr. 2026	Emerging Market Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0169	1 ^{er} juil. 2025
Emerging Market Debt Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0348	1 ^{er} mai 2025	Emerging Market Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0233	1 ^{er} août 2025
Emerging Market Debt Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0349	2 juin 2025	Emerging Market Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0203	1 ^{er} sept. 2025
Emerging Market Debt Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0270	1 ^{er} juil. 2025	Emerging Market Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0206	1 ^{er} oct. 2025
Emerging Market Debt Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0360	1 ^{er} août 2025	Emerging Market Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0227	3 nov. 2025
Emerging Market Debt Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0316	1 ^{er} sept. 2025	Emerging Market Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0202	1 ^{er} déc. 2025
Emerging Market Debt Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0322	1 ^{er} oct. 2025	Emerging Market Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0245	2 janv. 2026
Emerging Market Debt Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0353	3 nov. 2025	Emerging Market Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0255	2 fév. 2026
Emerging Market Debt Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0318	1 ^{er} déc. 2025	Emerging Market Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0213	2 mars 2026
Emerging Market Debt Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0381	2 janv. 2026	Emerging Market Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0242	1 ^{er} avr. 2026
Emerging Market Debt Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0392	2 fév. 2026	Emerging Market Debt Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0352	1 ^{er} mai 2025
Emerging Market Debt Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0329	2 mars 2026	Emerging Market Debt Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0352	2 juin 2025
Emerging Market Debt Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0380	1 ^{er} avr. 2026	Emerging Market Debt Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0352	1 ^{er} juil. 2025
Emerging Market Debt Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0317	1 ^{er} mai 2025	Emerging Market Debt Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0352	1 ^{er} août 2025
Emerging Market Debt Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0321	2 juin 2025	Emerging Market Debt Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0352	1 ^{er} sept. 2025
Emerging Market Debt Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0253	1 ^{er} juil. 2025	Emerging Market Debt Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0352	1 ^{er} oct. 2025
Emerging Market Debt Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0343	1 ^{er} août 2025	Emerging Market Debt Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0352	3 nov. 2025
Emerging Market Debt Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0300	1 ^{er} sept. 2025	Emerging Market Debt Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0352	1 ^{er} déc. 2025
Emerging Market Debt Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0308	1 ^{er} oct. 2025	Emerging Market Debt Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0376	2 janv. 2026
Emerging Market Debt Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0335	3 nov. 2025	Emerging Market Debt Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0376	2 fév. 2026
Emerging Market Debt Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0299	1 ^{er} déc. 2025	Emerging Market Debt Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0376	2 mars 2026
Emerging Market Debt Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0364	2 janv. 2026	Emerging Market Debt Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0376	1 ^{er} avr. 2026
Emerging Market Debt Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0376	2 fév. 2026	Emerging Market Debt Fund - Actions Y-QDIST (EUR) (hedged)	0,0865	1 ^{er} mai 2025
Emerging Market Debt Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0317	2 mars 2026	Emerging Market Debt Fund - Actions Y-QDIST (EUR) (hedged)	0,0711	1 ^{er} août 2025
Emerging Market Debt Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0359	1 ^{er} avr. 2026	Emerging Market Debt Fund - Actions Y-QDIST (EUR) (hedged)	0,0728	3 nov. 2025
Emerging Market Debt Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0293	1 ^{er} mai 2025	Emerging Market Debt Fund - Actions Y-QDIST (EUR) (hedged)	0,0788	2 fév. 2026
Emerging Market Debt Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0293	2 juin 2025	Emerging Market Local Currency Debt Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0322	1 ^{er} mai 2025
Emerging Market Debt Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0293	1 ^{er} juil. 2025	Emerging Market Local Currency Debt Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0382	2 juin 2025
Emerging Market Debt Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0293	1 ^{er} août 2025	Emerging Market Local Currency Debt Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0338	1 ^{er} juil. 2025
Emerging Market Debt Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0293	1 ^{er} sept. 2025	Emerging Market Local Currency Debt Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0372	1 ^{er} août 2025
Emerging Market Debt Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0293	1 ^{er} oct. 2025	Emerging Market Local Currency Debt Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0238	1 ^{er} sept. 2025
Emerging Market Debt Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0293	3 nov. 2025	Emerging Market Local Currency Debt Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0351	1 ^{er} oct. 2025
Emerging Market Debt Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0293	1 ^{er} déc. 2025	Emerging Market Local Currency Debt Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0210	3 nov. 2025
Emerging Market Debt Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0313	2 janv. 2026	Emerging Market Local Currency Debt Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0261	1 ^{er} déc. 2025
Emerging Market Debt Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0313	2 fév. 2026	Emerging Market Local Currency Debt Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0262	2 janv. 2026
Emerging Market Debt Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0313	2 mars 2026	Emerging Market Local Currency Debt Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0322	2 fév. 2026
Emerging Market Debt Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0313	1 ^{er} avr. 2026	Emerging Market Local Currency Debt Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0319	2 mars 2026
Emerging Market Debt Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0622	1 ^{er} mai 2025	Emerging Market Local Currency Debt Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0398	1 ^{er} avr. 2026
Emerging Market Debt Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0621	2 juin 2025	Emerging Market Local Currency Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR)	0,0301	1 ^{er} mai 2025
Emerging Market Debt Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0631	1 ^{er} juil. 2025	Emerging Market Local Currency Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR)	0,0362	2 juin 2025
Emerging Market Debt Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0633	1 ^{er} août 2025	Emerging Market Local Currency Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR)	0,0319	1 ^{er} juil. 2025
Emerging Market Debt Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0637	1 ^{er} sept. 2025	Emerging Market Local Currency Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR)	0,0351	1 ^{er} août 2025
Emerging Market Debt Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0642	1 ^{er} oct. 2025	Emerging Market Local Currency Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR)	0,0219	1 ^{er} sept. 2025
Emerging Market Debt Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0651	3 nov. 2025	Emerging Market Local Currency Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR)	0,0330	1 ^{er} oct. 2025
Emerging Market Debt Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0648	1 ^{er} déc. 2025	Emerging Market Local Currency Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR)	0,0189	3 nov. 2025
Emerging Market Debt Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0649	2 janv. 2026	Emerging Market Local Currency Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR)	0,0242	1 ^{er} déc. 2025
Emerging Market Debt Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0654	2 fév. 2026	Emerging Market Local Currency Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR)	0,0240	2 janv. 2026
Emerging Market Debt Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0658	2 mars 2026	Emerging Market Local Currency Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR)	0,0301	2 fév. 2026
Emerging Market Debt Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0629	1 ^{er} avr. 2026	Emerging Market Local Currency Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR)	0,0299	2 mars 2026

Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende	Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende
Emerging Market Local Currency Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR)	0,0376	1 ^{er} avr. 2026	Euro Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0199	1 ^{er} sept. 2025
Emerging Market Local Currency Debt Fund - Actions I (EUR)	0,4867	1 ^{er} août 2025	Euro Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0315	1 ^{er} oct. 2025
Emerging Market Local Currency Debt Fund - Actions I (GBP)	0,0470	1 ^{er} août 2025	Euro Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0315	3 nov. 2025
Emerging Market Local Currency Debt Fund - Actions I (USD)	0,3111	1 ^{er} août 2025	Euro Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0315	1 ^{er} déc. 2025
Emerging Market Local Currency Debt Fund - Actions Y-QDIST (EUR)	0,1290	1 ^{er} mai 2025	Euro Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0313	2 janv. 2026
Emerging Market Local Currency Debt Fund - Actions Y-QDIST (EUR)	0,1215	1 ^{er} août 2025	Euro Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0313	2 fév. 2026
Emerging Market Local Currency Debt Fund - Actions Y-QDIST (EUR)	0,0918	3 nov. 2025	Euro Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0315	2 mars 2026
Emerging Market Local Currency Debt Fund - Actions Y-QDIST (EUR)	0,0967	2 fév. 2026	Euro Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0308	1 ^{er} avr. 2026
Emerging Market Total Return Debt Fund - Actions A (EUR)	0,4461	1 ^{er} août 2025	Euro Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	0,1992	1 ^{er} août 2025
Emerging Market Total Return Debt Fund - Actions A (EUR) (EUR/USD hedged)	0,3396	1 ^{er} août 2025	Euro Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	0,1990	1 ^{er} sept. 2025
Emerging Market Total Return Debt Fund - Actions A (USD)	0,3912	1 ^{er} août 2025	Euro Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	0,3146	1 ^{er} oct. 2025
Emerging Market Total Return Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0281	1 ^{er} mai 2025	Euro Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	0,3152	3 nov. 2025
Emerging Market Total Return Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0335	2 juin 2025	Euro Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	0,3154	1 ^{er} déc. 2025
Emerging Market Total Return Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0284	1 ^{er} juil. 2025	Euro Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	0,3129	2 janv. 2026
Emerging Market Total Return Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0351	1 ^{er} août 2025	Euro Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	0,3126	2 fév. 2026
Emerging Market Total Return Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0256	1 ^{er} sept. 2025	Euro Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	0,3146	2 mars 2026
Emerging Market Total Return Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0285	1 ^{er} oct. 2025	Euro Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	0,3072	1 ^{er} avr. 2026
Emerging Market Total Return Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0248	3 nov. 2025	Euro Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD) (hedged)	0,0200	1 ^{er} août 2025
Emerging Market Total Return Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0249	1 ^{er} déc. 2025	Euro Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD) (hedged)	0,0200	1 ^{er} sept. 2025
Emerging Market Total Return Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0266	2 janv. 2026	Euro Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD) (hedged)	0,0317	1 ^{er} oct. 2025
Emerging Market Total Return Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0313	2 fév. 2026	Euro Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD) (hedged)	0,0318	3 nov. 2025
Emerging Market Total Return Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0326	2 mars 2026	Euro Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD) (hedged)	0,0319	1 ^{er} déc. 2025
Emerging Market Total Return Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0314	1 ^{er} avr. 2026	Euro Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD) (hedged)	0,0317	2 janv. 2026
Emerging Market Total Return Debt Fund - Actions I (EUR) (EUR/USD hedged)	0,4118	1 ^{er} août 2025	Euro Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD) (hedged)	0,0317	2 fév. 2026
Emerging Market Total Return Debt Fund - Actions I (USD)	0,5042	1 ^{er} août 2025	Euro Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD) (hedged)	0,0320	2 mars 2026
Emerging Market Total Return Debt Fund - Actions I-QINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	0,0109	1 ^{er} mai 2025	Euro Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD) (hedged)	0,0313	1 ^{er} avr. 2026
Emerging Market Total Return Debt Fund - Actions I-QINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	0,0109	1 ^{er} août 2025	Euro Bond Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0120	1 ^{er} mai 2025
Emerging Market Total Return Debt Fund - Actions I-QINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	0,0109	3 nov. 2025	Euro Bond Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0114	2 juin 2025
Emerging Market Total Return Debt Fund - Actions I-QINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	0,0117	2 fév. 2026	Euro Bond Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0131	1 ^{er} juil. 2025
Emerging Market Total Return Debt Fund - Actions R-GDIST (GBP) (GBP/USD hedged)	0,0240	1 ^{er} août 2025	Euro Bond Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0135	1 ^{er} août 2025
Emerging Market Total Return Debt Fund - Actions R-GDIST (GBP) (GBP/USD hedged)	0,0258	2 fév. 2026	Euro Bond Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0110	1 ^{er} sept. 2025
Emerging Market Total Return Debt Fund - Actions W-GDIST (GBP) (GBP/USD hedged)	0,0255	1 ^{er} août 2025	Euro Bond Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0115	1 ^{er} oct. 2025
Emerging Market Total Return Debt Fund - Actions W-GDIST (GBP) (GBP/USD hedged)	0,0275	2 fév. 2026	Euro Bond Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0142	3 nov. 2025
Emerging Market Total Return Debt Fund - Actions Y (EUR) (EUR/USD hedged)	0,3803	1 ^{er} août 2025	Euro Bond Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0121	1 ^{er} déc. 2025
Emerging Markets Equity ESG Fund - Actions A (EUR)	0,1001	1 ^{er} août 2025	Euro Bond Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0116	2 janv. 2026
Emerging Markets Equity ESG Fund - Actions A (USD)	0,0870	1 ^{er} août 2025	Euro Bond Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0111	2 fév. 2026
Emerging Markets Equity ESG Fund - Actions I (GBP)	0,0162	1 ^{er} août 2025	Euro Bond Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0109	2 mars 2026
Emerging Markets Equity ESG Fund - Actions I (USD)	0,1311	1 ^{er} août 2025	Euro Bond Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0093	1 ^{er} avr. 2026
Emerging Markets Equity ESG Fund - Actions R (CHF)	0,1973	1 ^{er} août 2025	Euro Bond Fund - Actions B1-QDIST (EUR)	0,0113	1 ^{er} mai 2025
Emerging Markets Equity ESG Fund - Actions R-GDIST (GBP)	0,0306	1 ^{er} août 2025	Euro Bond Fund - Actions B1-QDIST (EUR)	0,0121	1 ^{er} août 2025
Emerging Markets Equity ESG Fund - Actions W (GBP)	0,0184	1 ^{er} août 2025	Euro Bond Fund - Actions B1-QDIST (EUR)	0,0101	3 nov. 2025
Emerging Markets Equity ESG Fund - Actions Y (EUR)	0,1599	1 ^{er} août 2025	Euro Bond Fund - Actions B1-QDIST (EUR)	0,0087	2 fév. 2026
Emerging Markets Fund - Actions I (EUR)	0,1259	1 ^{er} août 2025	Euro Bond Fund - Actions Y (EUR)	0,2574	1 ^{er} août 2025
Emerging Markets Fund - Actions I (GBP)	0,0151	1 ^{er} août 2025	Euro Cash Fund - Actions A (EUR)	0,2653	1 ^{er} août 2025
Emerging Markets Fund - Actions W (GBP)	0,0102	1 ^{er} août 2025	Euro Corporate Bond Fund - Actions A (EUR)	0,2612	1 ^{er} août 2025
Emerging Markets Fund - Actions Y (EUR)	0,0886	1 ^{er} août 2025	Euro Corporate Bond Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0135	1 ^{er} mai 2025
Emerging Markets Fund - Actions Y (USD)	0,1098	1 ^{er} août 2025	Euro Corporate Bond Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0114	2 juin 2025
Euro 50 Index Fund - Actions A (EUR)	0,3898	1 ^{er} août 2025	Euro Corporate Bond Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0105	1 ^{er} juil. 2025
Euro 50 Index Fund - Actions A (GBP)	0,0086	1 ^{er} août 2025	Euro Corporate Bond Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0111	1 ^{er} août 2025
Euro Bond Fund - Actions A (EUR)	0,2618	1 ^{er} août 2025	Euro Corporate Bond Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0093	1 ^{er} sept. 2025
Euro Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0199	1 ^{er} août 2025	Euro Corporate Bond Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0105	1 ^{er} oct. 2025

Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende	Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende
Euro Corporate Bond Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0111	3 nov. 2025	European Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0589	2 janv. 2026
Euro Corporate Bond Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0095	1 ^{er} déc. 2025	European Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0587	2 fév. 2026
Euro Corporate Bond Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0117	2 janv. 2026	European Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0613	2 mars 2026
Euro Corporate Bond Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0112	2 fév. 2026	European Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0559	1 ^{er} avr. 2026
Euro Corporate Bond Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0111	2 mars 2026	European Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (JPY/EUR hedged)	4,8687	1 ^{er} mai 2025
Euro Corporate Bond Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0128	1 ^{er} avr. 2026	European Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (JPY/EUR hedged)	5,0065	2 juin 2025
Euro Corporate Bond Fund - Actions E-MDIST (EUR)	0,0088	1 ^{er} mai 2025	European Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (JPY/EUR hedged)	4,8877	1 ^{er} juil. 2025
Euro Corporate Bond Fund - Actions E-MDIST (EUR)	0,0071	2 juin 2025	European Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (JPY/EUR hedged)	4,8545	1 ^{er} août 2025
Euro Corporate Bond Fund - Actions E-MDIST (EUR)	0,0064	1 ^{er} juil. 2025	European Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (JPY/EUR hedged)	4,8165	1 ^{er} sept. 2025
Euro Corporate Bond Fund - Actions E-MDIST (EUR)	0,0065	1 ^{er} août 2025	European Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (JPY/EUR hedged)	4,8117	1 ^{er} oct. 2025
Euro Corporate Bond Fund - Actions E-MDIST (EUR)	0,0053	1 ^{er} sept. 2025	European Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (JPY/EUR hedged)	4,8355	3 nov. 2025
Euro Corporate Bond Fund - Actions E-MDIST (EUR)	0,0060	1 ^{er} oct. 2025	European Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (JPY/EUR hedged)	4,8307	1 ^{er} déc. 2025
Euro Corporate Bond Fund - Actions E-MDIST (EUR)	0,0067	3 nov. 2025	European Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (JPY/EUR hedged)	4,9115	2 janv. 2026
Euro Corporate Bond Fund - Actions E-MDIST (EUR)	0,0056	1 ^{er} déc. 2025	European Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (JPY/EUR hedged)	4,8877	2 fév. 2026
Euro Corporate Bond Fund - Actions E-MDIST (EUR)	0,0071	2 janv. 2026	European Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (JPY/EUR hedged)	5,0967	2 mars 2026
Euro Corporate Bond Fund - Actions E-MDIST (EUR)	0,0069	2 fév. 2026	European Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (JPY/EUR hedged)	4,6412	1 ^{er} avr. 2026
Euro Corporate Bond Fund - Actions E-MDIST (EUR)	0,0070	2 mars 2026	European Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0429	1 ^{er} mai 2025
Euro Corporate Bond Fund - Actions E-MDIST (EUR)	0,0082	1 ^{er} avr. 2026	European Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0429	2 juin 2025
Euro Corporate Bond Fund - Actions I (EUR)	0,2794	1 ^{er} août 2025	European Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0429	1 ^{er} juil. 2025
Euro Corporate Bond Fund - Actions Y-QDIST (EUR)	0,0489	1 ^{er} mai 2025	European Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0429	1 ^{er} août 2025
Euro Corporate Bond Fund - Actions Y-QDIST (EUR)	0,0406	1 ^{er} août 2025	European Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0429	1 ^{er} sept. 2025
Euro Corporate Bond Fund - Actions Y-QDIST (EUR)	0,0386	3 nov. 2025	European Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0429	1 ^{er} oct. 2025
Euro Corporate Bond Fund - Actions Y-QDIST (EUR)	0,0400	2 fév. 2026	European Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0429	3 nov. 2025
Euro Short Term Bond Fund - Actions A (EUR)	0,2329	1 ^{er} août 2025	European Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0429	1 ^{er} déc. 2025
Europe Equity ESG Fund - Actions A (EUR)	0,1844	1 ^{er} août 2025	European Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0446	2 janv. 2026
Europe Equity ESG Fund - Actions I (EUR)	0,2376	1 ^{er} août 2025	European Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0446	2 fév. 2026
Europe Equity ESG Fund - Actions W (GBP)	0,0167	1 ^{er} août 2025	European Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0446	2 mars 2026
Europe Equity ESG Fund - Actions Y (EUR)	0,2352	1 ^{er} août 2025	European Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0446	1 ^{er} avr. 2026
Europe Equity ESG Fund - Actions Y (SGD)	0,0180	1 ^{er} août 2025	European Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0432	1 ^{er} mai 2025
European Dividend Fund - Actions A (EUR)	0,1585	1 ^{er} août 2025	European Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0432	2 juin 2025
European Dividend Fund - Actions A (EUR)	0,2044	2 fév. 2026	European Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0432	1 ^{er} juil. 2025
European Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0505	1 ^{er} mai 2025	European Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0432	1 ^{er} août 2025
European Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0507	2 juin 2025	European Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0432	1 ^{er} sept. 2025
European Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0503	1 ^{er} juil. 2025	European Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0432	1 ^{er} oct. 2025
European Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0542	1 ^{er} août 2025	European Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0432	3 nov. 2025
European Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0502	1 ^{er} sept. 2025	European Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0432	1 ^{er} déc. 2025
European Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0514	1 ^{er} oct. 2025	European Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0449	2 janv. 2026
European Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0507	3 nov. 2025	European Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0449	2 fév. 2026
European Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0487	1 ^{er} déc. 2025	European Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0449	2 mars 2026
European Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0544	2 janv. 2026	European Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0449	1 ^{er} avr. 2026
European Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0534	2 fév. 2026	European Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0432	1 ^{er} mai 2025
European Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0529	2 mars 2026	European Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0432	2 juin 2025
European Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0578	1 ^{er} avr. 2026	European Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0432	1 ^{er} juil. 2025
European Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0577	1 ^{er} mai 2025	European Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0432	1 ^{er} août 2025
European Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0594	2 juin 2025	European Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0432	1 ^{er} sept. 2025
European Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0581	1 ^{er} juil. 2025	European Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0432	1 ^{er} oct. 2025
European Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0578	1 ^{er} août 2025	European Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0432	3 nov. 2025
European Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0574	1 ^{er} sept. 2025	European Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0432	1 ^{er} déc. 2025
European Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0574	1 ^{er} oct. 2025	European Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0449	2 janv. 2026
European Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0578	3 nov. 2025	European Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0449	2 fév. 2026
European Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0578	1 ^{er} déc. 2025	European Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0449	2 mars 2026

Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende	Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende
European Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0449	1 ^{er} avr. 2026	European Dividend Fund - Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	0,1112	2 fév. 2026
European Dividend Fund - Actions A-QINCOME (G) (EUR)	0,1294	1 ^{er} mai 2025	European Dividend Plus Fund - Actions A (EUR)	0,5097	1 ^{er} août 2025
European Dividend Fund - Actions A-QINCOME (G) (EUR)	0,1294	1 ^{er} août 2025	European Dividend Plus Fund - Actions A-GDIST (EUR)	0,7112	1 ^{er} août 2025
European Dividend Fund - Actions A-QINCOME (G) (EUR)	0,1294	3 nov. 2025	European Dividend Plus Fund - Actions W-GDIST (GBP)	0,0693	1 ^{er} août 2025
European Dividend Fund - Actions A-QINCOME (G) (EUR)	0,1345	2 fév. 2026	European Dividend Plus Fund - Actions Y (EUR)	0,6219	1 ^{er} août 2025
European Dividend Fund - Actions B-MCDIST (G) (JPY) (JPY/EUR hedged)	4,9162	1 ^{er} mai 2025	European Dividend Plus Fund - Actions Y-GDIST (EUR)	0,7355	1 ^{er} août 2025
European Dividend Fund - Actions B-MCDIST (G) (JPY) (JPY/EUR hedged)	5,0540	2 juin 2025	European Dynamic Growth Fund - Actions Y (EUR)	0,1683	1 ^{er} août 2025
European Dividend Fund - Actions B-MCDIST (G) (JPY) (JPY/EUR hedged)	4,9305	1 ^{er} juil. 2025	European Growth Fund - Actions A (EUR)	0,2781	1 ^{er} août 2025
European Dividend Fund - Actions B-MCDIST (G) (JPY) (JPY/EUR hedged)	4,8972	1 ^{er} août 2025	European Growth Fund - Actions A (SGD)	0,0237	1 ^{er} août 2025
European Dividend Fund - Actions B-MCDIST (G) (JPY) (JPY/EUR hedged)	4,8545	1 ^{er} sept. 2025	European Growth Fund - Actions C (EUR)	0,0575	1 ^{er} août 2025
European Dividend Fund - Actions B-MCDIST (G) (JPY) (JPY/EUR hedged)	4,8450	1 ^{er} oct. 2025	European Growth Fund - Actions Y (EUR)	0,3964	1 ^{er} août 2025
European Dividend Fund - Actions B-MCDIST (G) (JPY) (JPY/EUR hedged)	4,8640	3 nov. 2025	European High Yield Fund - Actions A (EUR)	0,4790	1 ^{er} août 2025
European Dividend Fund - Actions B-MCDIST (G) (JPY) (JPY/EUR hedged)	4,8592	1 ^{er} déc. 2025	European High Yield Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0509	1 ^{er} mai 2025
European Dividend Fund - Actions B-MCDIST (G) (JPY) (JPY/EUR hedged)	4,9400	2 janv. 2026	European High Yield Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0510	2 juin 2025
European Dividend Fund - Actions B-MCDIST (G) (JPY) (JPY/EUR hedged)	4,9162	2 fév. 2026	European High Yield Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0514	1 ^{er} juil. 2025
European Dividend Fund - Actions B-MCDIST (G) (JPY) (JPY/EUR hedged)	5,1205	2 mars 2026	European High Yield Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0518	1 ^{er} août 2025
European Dividend Fund - Actions B-MCDIST (G) (JPY) (JPY/EUR hedged)	4,6602	1 ^{er} avr. 2026	European High Yield Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0507	1 ^{er} sept. 2025
European Dividend Fund - Actions B1-MDIST (EUR)	0,0209	1 ^{er} mai 2025	European High Yield Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0518	1 ^{er} oct. 2025
European Dividend Fund - Actions B1-MDIST (EUR)	0,0847	2 juin 2025	European High Yield Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0505	3 nov. 2025
European Dividend Fund - Actions B1-MDIST (EUR)	0,0053	1 ^{er} août 2025	European High Yield Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0496	1 ^{er} déc. 2025
European Dividend Fund - Actions B1-MDIST (EUR)	0,0030	1 ^{er} sept. 2025	European High Yield Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0518	2 janv. 2026
European Dividend Fund - Actions B1-MDIST (EUR)	0,0108	3 nov. 2025	European High Yield Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0500	2 fév. 2026
European Dividend Fund - Actions B1-MDIST (EUR)	0,0058	1 ^{er} déc. 2025	European High Yield Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0503	2 mars 2026
European Dividend Fund - Actions B1-MDIST (EUR)	0,0054	1 ^{er} avr. 2026	European High Yield Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0523	1 ^{er} avr. 2026
European Dividend Fund - Actions D-MINCOME (G) (EUR)	0,0323	1 ^{er} mai 2025	European High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	6,9154	1 ^{er} mai 2025
European Dividend Fund - Actions D-MINCOME (G) (EUR)	0,0323	2 juin 2025	European High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	6,9452	2 juin 2025
European Dividend Fund - Actions D-MINCOME (G) (EUR)	0,0323	1 ^{er} juil. 2025	European High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	6,9607	1 ^{er} juil. 2025
European Dividend Fund - Actions D-MINCOME (G) (EUR)	0,0323	1 ^{er} août 2025	European High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	6,9494	1 ^{er} août 2025
European Dividend Fund - Actions D-MINCOME (G) (EUR)	0,0323	1 ^{er} sept. 2025	European High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	6,9105	1 ^{er} sept. 2025
European Dividend Fund - Actions D-MINCOME (G) (EUR)	0,0323	1 ^{er} oct. 2025	European High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	6,8687	1 ^{er} oct. 2025
European Dividend Fund - Actions D-MINCOME (G) (EUR)	0,0323	3 nov. 2025	European High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	6,8077	3 nov. 2025
European Dividend Fund - Actions D-MINCOME (G) (EUR)	0,0323	1 ^{er} déc. 2025	European High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	6,7355	1 ^{er} déc. 2025
European Dividend Fund - Actions D-MINCOME (G) (EUR)	0,0335	2 janv. 2026	European High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	6,6972	2 janv. 2026
European Dividend Fund - Actions D-MINCOME (G) (EUR)	0,0335	2 fév. 2026	European High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	6,6838	2 fév. 2026
European Dividend Fund - Actions D-MINCOME (G) (EUR)	0,0335	2 mars 2026	European High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	6,6682	2 mars 2026
European Dividend Fund - Actions D-MINCOME (G) (EUR)	0,0335	1 ^{er} avr. 2026	European High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	6,4323	1 ^{er} avr. 2026
European Dividend Fund - Actions E-MINCOME (G) (EUR)	0,0260	1 ^{er} oct. 2025	European High Yield Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0459	1 ^{er} mai 2025
European Dividend Fund - Actions E-MINCOME (G) (EUR)	0,0260	3 nov. 2025	European High Yield Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0432	2 juin 2025
European Dividend Fund - Actions E-MINCOME (G) (EUR)	0,0260	1 ^{er} déc. 2025	European High Yield Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0396	1 ^{er} juil. 2025
European Dividend Fund - Actions E-MINCOME (G) (EUR)	0,0262	2 janv. 2026	European High Yield Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0478	1 ^{er} août 2025
European Dividend Fund - Actions E-MINCOME (G) (EUR)	0,0262	2 fév. 2026	European High Yield Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0418	1 ^{er} sept. 2025
European Dividend Fund - Actions E-MINCOME (G) (EUR)	0,0262	2 mars 2026	European High Yield Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0380	1 ^{er} oct. 2025
European Dividend Fund - Actions E-MINCOME (G) (EUR)	0,0262	1 ^{er} avr. 2026	European High Yield Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0531	3 nov. 2025
European Dividend Fund - Actions I-QDIST (G) (EUR)	0,1104	1 ^{er} mai 2025	European High Yield Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0417	1 ^{er} déc. 2025
European Dividend Fund - Actions I-QDIST (G) (EUR)	0,1597	1 ^{er} août 2025	European High Yield Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0462	2 janv. 2026
European Dividend Fund - Actions I-QDIST (G) (EUR)	0,0735	3 nov. 2025	European High Yield Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0417	2 fév. 2026
European Dividend Fund - Actions I-QDIST (G) (EUR)	0,0516	2 fév. 2026	European High Yield Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0375	2 mars 2026
European Dividend Fund - Actions W (GBP)	0,0354	1 ^{er} août 2025	European High Yield Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0500	1 ^{er} avr. 2026
European Dividend Fund - Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	0,1070	1 ^{er} mai 2025	European High Yield Fund - Actions A-MDIST (SGD)	0,0030	1 ^{er} mai 2025
European Dividend Fund - Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	0,1070	1 ^{er} août 2025	European High Yield Fund - Actions A-MDIST (SGD)	0,0028	2 juin 2025
European Dividend Fund - Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	0,1070	3 nov. 2025	European High Yield Fund - Actions A-MDIST (SGD)	0,0026	1 ^{er} juil. 2025

[illegible]

Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende	Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende
European High Yield Fund - Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	6,5719	2 fév. 2026	European High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0463	3 nov. 2025
European High Yield Fund - Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	6,5513	2 mars 2026	European High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0463	1 ^{er} déc. 2025
European High Yield Fund - Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	6,3140	1 ^{er} avr. 2026	European High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0463	2 janv. 2026
European High Yield Fund - Actions D-MDIST (EUR)	0,0391	1 ^{er} mai 2025	European High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0463	2 fév. 2026
European High Yield Fund - Actions D-MDIST (EUR)	0,0367	2 juin 2025	European High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0463	2 mars 2026
European High Yield Fund - Actions D-MDIST (EUR)	0,0336	1 ^{er} juil. 2025	European High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0463	1 ^{er} avr. 2026
European High Yield Fund - Actions D-MDIST (EUR)	0,0407	1 ^{er} août 2025	European High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0500	1 ^{er} mai 2025
European High Yield Fund - Actions D-MDIST (EUR)	0,0356	1 ^{er} sept. 2025	European High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0500	2 juin 2025
European High Yield Fund - Actions D-MDIST (EUR)	0,0319	1 ^{er} oct. 2025	European High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0500	1 ^{er} juil. 2025
European High Yield Fund - Actions D-MDIST (EUR)	0,0457	3 nov. 2025	European High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0500	1 ^{er} août 2025
European High Yield Fund - Actions D-MDIST (EUR)	0,0356	1 ^{er} déc. 2025	European High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0500	1 ^{er} sept. 2025
European High Yield Fund - Actions D-MDIST (EUR)	0,0393	2 janv. 2026	European High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0500	1 ^{er} oct. 2025
European High Yield Fund - Actions D-MDIST (EUR)	0,0354	2 fév. 2026	European High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0500	3 nov. 2025
European High Yield Fund - Actions D-MDIST (EUR)	0,0318	2 mars 2026	European High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0500	1 ^{er} déc. 2025
European High Yield Fund - Actions D-MDIST (EUR)	0,0428	1 ^{er} avr. 2026	European High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0500	2 janv. 2026
European High Yield Fund - Actions E-MDIST (EUR)	0,0427	1 ^{er} mai 2025	European High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0500	2 fév. 2026
European High Yield Fund - Actions E-MDIST (EUR)	0,0401	2 juin 2025	European High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0500	2 mars 2026
European High Yield Fund - Actions E-MDIST (EUR)	0,0366	1 ^{er} juil. 2025	European High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0500	1 ^{er} avr. 2026
European High Yield Fund - Actions E-MDIST (EUR)	0,0445	1 ^{er} août 2025	European High Yield Fund - Actions Y-QDIST (EUR)	0,1279	1 ^{er} mai 2025
European High Yield Fund - Actions E-MDIST (EUR)	0,0388	1 ^{er} sept. 2025	European High Yield Fund - Actions Y-QDIST (EUR)	0,1325	1 ^{er} août 2025
European High Yield Fund - Actions E-MDIST (EUR)	0,0344	1 ^{er} oct. 2025	European High Yield Fund - Actions Y-QDIST (EUR)	0,1347	3 nov. 2025
European High Yield Fund - Actions E-MDIST (EUR)	0,0503	3 nov. 2025	European High Yield Fund - Actions Y-QDIST (EUR)	0,1314	2 fév. 2026
European High Yield Fund - Actions E-MDIST (EUR)	0,0389	1 ^{er} déc. 2025	European Larger Companies Fund - Actions A (EUR)	0,9359	1 ^{er} août 2025
European High Yield Fund - Actions E-MDIST (EUR)	0,0428	2 janv. 2026	European Larger Companies Fund - Actions Y (EUR)	0,4101	1 ^{er} août 2025
European High Yield Fund - Actions E-MDIST (EUR)	0,0386	2 fév. 2026	European Multi Asset Income Fund - Actions A (EUR)	0,6360	1 ^{er} août 2025
European High Yield Fund - Actions E-MDIST (EUR)	0,0346	2 mars 2026	European Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (HKD) (hedged)	0,0444	1 ^{er} mai 2025
European High Yield Fund - Actions E-MDIST (EUR)	0,0469	1 ^{er} avr. 2026	European Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (HKD) (hedged)	0,0411	2 juin 2025
European High Yield Fund - Actions I-QDIST (EUR)	0,1274	1 ^{er} mai 2025	European Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (HKD) (hedged)	0,0297	1 ^{er} juil. 2025
European High Yield Fund - Actions I-QDIST (EUR)	0,1320	1 ^{er} août 2025	European Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (HKD) (hedged)	0,0243	1 ^{er} août 2025
European High Yield Fund - Actions I-QDIST (EUR)	0,1340	3 nov. 2025	European Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (USD) (hedged)	0,0497	1 ^{er} mai 2025
European High Yield Fund - Actions I-QDIST (EUR)	0,1308	2 fév. 2026	European Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (USD) (hedged)	0,0538	2 juin 2025
European High Yield Fund - Actions RY (EUR)	0,5481	1 ^{er} août 2025	European Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (USD) (hedged)	0,0530	1 ^{er} juil. 2025
European High Yield Fund - Actions Y (EUR)	0,5430	1 ^{er} août 2025	European Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (USD) (hedged)	0,0543	1 ^{er} août 2025
European High Yield Fund - Actions Y-MDIST (USD) (hedged)	0,0538	1 ^{er} mai 2025	European Multi Asset Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0412	1 ^{er} mai 2025
European High Yield Fund - Actions Y-MDIST (USD) (hedged)	0,0506	2 juin 2025	European Multi Asset Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0418	2 juin 2025
European High Yield Fund - Actions Y-MDIST (USD) (hedged)	0,0469	1 ^{er} juil. 2025	European Multi Asset Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0418	1 ^{er} juil. 2025
European High Yield Fund - Actions Y-MDIST (USD) (hedged)	0,0564	1 ^{er} août 2025	European Multi Asset Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0419	1 ^{er} août 2025
European High Yield Fund - Actions Y-MDIST (USD) (hedged)	0,0495	1 ^{er} sept. 2025	European Multi Asset Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0417	1 ^{er} sept. 2025
European High Yield Fund - Actions Y-MDIST (USD) (hedged)	0,0459	1 ^{er} oct. 2025	European Multi Asset Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0420	1 ^{er} oct. 2025
European High Yield Fund - Actions Y-MDIST (USD) (hedged)	0,0621	3 nov. 2025	European Multi Asset Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0421	3 nov. 2025
European High Yield Fund - Actions Y-MDIST (USD) (hedged)	0,0494	1 ^{er} déc. 2025	European Multi Asset Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0417	1 ^{er} déc. 2025
European High Yield Fund - Actions Y-MDIST (USD) (hedged)	0,0551	2 janv. 2026	European Multi Asset Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0421	2 janv. 2026
European High Yield Fund - Actions Y-MDIST (USD) (hedged)	0,0499	2 fév. 2026	European Multi Asset Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0426	2 fév. 2026
European High Yield Fund - Actions Y-MDIST (USD) (hedged)	0,0451	2 mars 2026	European Multi Asset Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0437	2 mars 2026
European High Yield Fund - Actions Y-MDIST (USD) (hedged)	0,0592	1 ^{er} avr. 2026	European Multi Asset Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0406	1 ^{er} avr. 2026
European High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0463	1 ^{er} mai 2025	European Multi Asset Income Fund - Actions A-QINCOME (G) (EUR)	0,1103	1 ^{er} mai 2025
European High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0463	2 juin 2025	European Multi Asset Income Fund - Actions A-QINCOME (G) (EUR)	0,1103	1 ^{er} août 2025
European High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0463	1 ^{er} juil. 2025	European Multi Asset Income Fund - Actions A-QINCOME (G) (EUR)	0,1103	3 nov. 2025
European High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0463	1 ^{er} août 2025	European Multi Asset Income Fund - Actions A-QINCOME (G) (EUR)	0,1103	2 fév. 2026
European High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0463	1 ^{er} sept. 2025	European Multi Asset Income Fund - Actions D-QINCOME (G) (EUR)	0,1075	1 ^{er} mai 2025
European High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0463	1 ^{er} oct. 2025	European Multi Asset Income Fund - Actions D-QINCOME (G) (EUR)	0,1075	1 ^{er} août 2025

Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende	Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende
European Multi Asset Income Fund - Actions D-QINCOME (G) (EUR)	0,1075	3 nov. 2025	Flexible Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0267	1 ^{er} oct. 2025
European Multi Asset Income Fund - Actions D-QINCOME (G) (EUR)	0,1075	2 fév. 2026	Flexible Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0267	3 nov. 2025
European Multi Asset Income Fund - Actions E-QINCOME (G) (EUR)	0,1075	1 ^{er} mai 2025	Flexible Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0267	1 ^{er} déc. 2025
European Multi Asset Income Fund - Actions E-QINCOME (G) (EUR)	0,1075	1 ^{er} août 2025	Flexible Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0267	2 janv. 2026
European Multi Asset Income Fund - Actions E-QINCOME (G) (EUR)	0,1075	3 nov. 2025	Flexible Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0267	2 fév. 2026
European Multi Asset Income Fund - Actions E-QINCOME (G) (EUR)	0,1075	2 fév. 2026	Flexible Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0267	2 mars 2026
European Multi Asset Income Fund - Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	0,1124	1 ^{er} mai 2025	Flexible Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0267	1 ^{er} avr. 2026
European Multi Asset Income Fund - Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	0,1124	1 ^{er} août 2025	Flexible Bond Fund - Actions E-MDIST (EUR) (EUR/GBP hedged)	0,0302	1 ^{er} mai 2025
European Multi Asset Income Fund - Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	0,1124	3 nov. 2025	Flexible Bond Fund - Actions E-MDIST (EUR) (EUR/GBP hedged)	0,0208	2 juin 2025
European Multi Asset Income Fund - Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	0,1124	2 fév. 2026	Flexible Bond Fund - Actions E-MDIST (EUR) (EUR/GBP hedged)	0,0193	1 ^{er} juil. 2025
European Smaller Companies Fund - Actions A (EUR)	0,4235	1 ^{er} août 2025	Flexible Bond Fund - Actions E-MDIST (EUR) (EUR/GBP hedged)	0,0215	1 ^{er} août 2025
European Smaller Companies Fund - Actions Y (EUR)	0,3220	1 ^{er} août 2025	Flexible Bond Fund - Actions E-MDIST (EUR) (EUR/GBP hedged)	0,0198	1 ^{er} sept. 2025
FIRST All Country World Fund - Actions I (USD)	0,0748	1 ^{er} août 2025	Flexible Bond Fund - Actions E-MDIST (EUR) (EUR/GBP hedged)	0,0148	1 ^{er} oct. 2025
Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund - Actions A (EUR)	0,9840	1 ^{er} août 2025	Flexible Bond Fund - Actions E-MDIST (EUR) (EUR/GBP hedged)	0,0204	3 nov. 2025
Fidelity Target™ 2020 Fund - Actions A (USD)	1,0291	1 ^{er} août 2025	Flexible Bond Fund - Actions E-MDIST (EUR) (EUR/GBP hedged)	0,0105	1 ^{er} déc. 2025
Fidelity Target™ 2025 Fund - Actions A (EUR)	0,6756	1 ^{er} août 2025	Flexible Bond Fund - Actions E-MDIST (EUR) (EUR/GBP hedged)	0,0220	2 janv. 2026
Fidelity Target™ 2030 Fund - Actions A (EUR)	0,6489	1 ^{er} août 2025	Flexible Bond Fund - Actions E-MDIST (EUR) (EUR/GBP hedged)	0,0200	2 fév. 2026
Flexible Bond Fund - Actions A (EUR) (EUR/GBP hedged)	0,2472	1 ^{er} août 2025	Flexible Bond Fund - Actions E-MDIST (EUR) (EUR/GBP hedged)	0,0166	2 mars 2026
Flexible Bond Fund - Actions A (GBP)	0,0027	1 ^{er} mai 2025	Flexible Bond Fund - Actions E-MDIST (EUR) (EUR/GBP hedged)	0,0174	1 ^{er} avr. 2026
Flexible Bond Fund - Actions A (GBP)	0,0027	1 ^{er} août 2025	Flexible Bond Fund - Actions I (GBP)	0,0102	1 ^{er} mai 2025
Flexible Bond Fund - Actions A (GBP)	0,0024	3 nov. 2025	Flexible Bond Fund - Actions I (GBP)	0,0101	1 ^{er} août 2025
Flexible Bond Fund - Actions A (GBP)	0,0024	2 fév. 2026	Flexible Bond Fund - Actions I (GBP)	0,0095	3 nov. 2025
Flexible Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0304	1 ^{er} mai 2025	Flexible Bond Fund - Actions I (GBP)	0,0092	2 fév. 2026
Flexible Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0304	2 juin 2025	Flexible Bond Fund - Actions Y (EUR) (EUR/GBP hedged)	0,0895	1 ^{er} mai 2025
Flexible Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0304	1 ^{er} juil. 2025	Flexible Bond Fund - Actions Y (EUR) (EUR/GBP hedged)	0,0887	1 ^{er} août 2025
Flexible Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0304	1 ^{er} août 2025	Flexible Bond Fund - Actions Y (EUR) (EUR/GBP hedged)	0,0825	3 nov. 2025
Flexible Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0304	1 ^{er} sept. 2025	Flexible Bond Fund - Actions Y (EUR) (EUR/GBP hedged)	0,0795	2 fév. 2026
Flexible Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0304	1 ^{er} oct. 2025	Flexible Bond Fund - Actions Y (GBP)	0,0100	1 ^{er} mai 2025
Flexible Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0304	3 nov. 2025	Flexible Bond Fund - Actions Y (GBP)	0,0100	1 ^{er} août 2025
Flexible Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0304	1 ^{er} déc. 2025	Flexible Bond Fund - Actions Y (GBP)	0,0093	3 nov. 2025
Flexible Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0304	2 janv. 2026	Flexible Bond Fund - Actions Y (GBP)	0,0090	2 fév. 2026
Flexible Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0304	2 fév. 2026	Flexible Bond Fund - Actions Y (USD) (USD/GBP hedged)	0,1072	1 ^{er} mai 2025
Flexible Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0304	2 mars 2026	Flexible Bond Fund - Actions Y (USD) (USD/GBP hedged)	0,1065	1 ^{er} août 2025
Flexible Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0304	1 ^{er} avr. 2026	Flexible Bond Fund - Actions Y (USD) (USD/GBP hedged)	0,0998	3 nov. 2025
Flexible Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (GBP)	0,0030	1 ^{er} mai 2025	Flexible Bond Fund - Actions Y (USD) (USD/GBP hedged)	0,0966	2 fév. 2026
Flexible Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (GBP)	0,0030	2 juin 2025	Flexible Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0309	1 ^{er} mai 2025
Flexible Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (GBP)	0,0030	1 ^{er} juil. 2025	Flexible Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0309	2 juin 2025
Flexible Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (GBP)	0,0030	1 ^{er} août 2025	Flexible Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0309	1 ^{er} juil. 2025
Flexible Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (GBP)	0,0030	1 ^{er} sept. 2025	Flexible Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0309	1 ^{er} août 2025
Flexible Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (GBP)	0,0030	1 ^{er} oct. 2025	Flexible Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0309	1 ^{er} sept. 2025
Flexible Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (GBP)	0,0030	3 nov. 2025	Flexible Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0309	1 ^{er} oct. 2025
Flexible Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (GBP)	0,0030	1 ^{er} déc. 2025	Flexible Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0309	3 nov. 2025
Flexible Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (GBP)	0,0030	2 janv. 2026	Flexible Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0309	1 ^{er} déc. 2025
Flexible Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (GBP)	0,0030	2 fév. 2026	Flexible Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0309	2 janv. 2026
Flexible Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (GBP)	0,0030	2 mars 2026	Flexible Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0309	2 fév. 2026
Flexible Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (GBP)	0,0030	1 ^{er} avr. 2026	Flexible Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0309	2 mars 2026
Flexible Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0267	1 ^{er} mai 2025	Flexible Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0309	1 ^{er} avr. 2026
Flexible Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0267	2 juin 2025	Flexible Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (GBP)	0,0031	1 ^{er} mai 2025
Flexible Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0267	1 ^{er} juil. 2025	Flexible Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (GBP)	0,0031	2 juin 2025
Flexible Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0267	1 ^{er} août 2025	Flexible Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (GBP)	0,0031	1 ^{er} juil. 2025
Flexible Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0267	1 ^{er} sept. 2025	Flexible Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (GBP)	0,0031	1 ^{er} août 2025

Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende	Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende
Flexible Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (GBP)	0,0031	1 ^{er} sept. 2025	Global Defensive Equity Fund - Actions B1-MINCOME (G) (EUR)	0,0180	2 juin 2025
Flexible Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (GBP)	0,0031	1 ^{er} oct. 2025	Global Defensive Equity Fund - Actions B1-MINCOME (G) (EUR)	0,0180	1 ^{er} juil. 2025
Flexible Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (GBP)	0,0031	3 nov. 2025	Global Defensive Equity Fund - Actions B1-MINCOME (G) (EUR)	0,0180	1 ^{er} août 2025
Flexible Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (GBP)	0,0031	1 ^{er} déc. 2025	Global Defensive Equity Fund - Actions B1-MINCOME (G) (EUR)	0,0180	1 ^{er} sept. 2025
Flexible Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (GBP)	0,0031	2 janv. 2026	Global Defensive Equity Fund - Actions B1-MINCOME (G) (EUR)	0,0180	1 ^{er} oct. 2025
Flexible Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (GBP)	0,0031	2 fév. 2026	Global Defensive Equity Fund - Actions B1-MINCOME (G) (EUR)	0,0180	3 nov. 2025
Flexible Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (GBP)	0,0031	2 mars 2026	Global Defensive Equity Fund - Actions B1-MINCOME (G) (EUR)	0,0180	1 ^{er} déc. 2025
Flexible Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (GBP)	0,0031	1 ^{er} avr. 2026	Global Defensive Equity Fund - Actions B1-MINCOME (G) (EUR)	0,0180	2 janv. 2026
Flexible Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0272	1 ^{er} mai 2025	Global Defensive Equity Fund - Actions B1-MINCOME (G) (EUR)	0,0180	2 fév. 2026
Flexible Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0272	2 juin 2025	Global Defensive Equity Fund - Actions B1-MINCOME (G) (EUR)	0,0180	2 mars 2026
Flexible Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0272	1 ^{er} juil. 2025	Global Defensive Equity Fund - Actions B1-MINCOME (G) (EUR)	0,0180	1 ^{er} avr. 2026
Flexible Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0272	1 ^{er} août 2025	Global Defensive Equity Fund - Actions B1-QINCOME (G) (EUR)	0,0542	1 ^{er} mai 2025
Flexible Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0272	1 ^{er} sept. 2025	Global Defensive Equity Fund - Actions B1-QINCOME (G) (EUR)	0,0542	1 ^{er} août 2025
Flexible Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0272	1 ^{er} oct. 2025	Global Defensive Equity Fund - Actions B1-QINCOME (G) (EUR)	0,0542	3 nov. 2025
Flexible Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0272	3 nov. 2025	Global Defensive Equity Fund - Actions B1-QINCOME (G) (EUR)	0,0542	2 fév. 2026
Flexible Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0272	1 ^{er} déc. 2025	Global Defensive Equity Fund - Actions D-QINCOME (G) (EUR)	0,0492	1 ^{er} mai 2025
Flexible Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0272	2 janv. 2026	Global Defensive Equity Fund - Actions D-QINCOME (G) (EUR)	0,0492	1 ^{er} août 2025
Flexible Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0272	2 fév. 2026	Global Defensive Equity Fund - Actions D-QINCOME (G) (EUR)	0,0492	3 nov. 2025
Flexible Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0272	2 mars 2026	Global Defensive Equity Fund - Actions D-QINCOME (G) (EUR)	0,0492	2 fév. 2026
Flexible Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0272	1 ^{er} avr. 2026	Global Defensive Equity Fund - Actions E-MINCOME (G) (EUR)	0,0180	1 ^{er} mai 2025
Germany Fund - Actions Y (EUR)	0,1259	1 ^{er} août 2025	Global Defensive Equity Fund - Actions E-MINCOME (G) (EUR)	0,0180	2 juin 2025
Global Bond Fund - Actions A (USD)	0,0267	1 ^{er} août 2025	Global Defensive Equity Fund - Actions E-MINCOME (G) (EUR)	0,0180	1 ^{er} juil. 2025
Global Bond Fund - Actions I-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0310	2 janv. 2026	Global Defensive Equity Fund - Actions E-MINCOME (G) (EUR)	0,0180	1 ^{er} août 2025
Global Bond Fund - Actions I-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0266	2 fév. 2026	Global Defensive Equity Fund - Actions E-MINCOME (G) (EUR)	0,0180	1 ^{er} sept. 2025
Global Bond Fund - Actions I-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0247	2 mars 2026	Global Defensive Equity Fund - Actions E-MINCOME (G) (EUR)	0,0180	1 ^{er} oct. 2025
Global Bond Fund - Actions I-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0279	1 ^{er} avr. 2026	Global Defensive Equity Fund - Actions E-MINCOME (G) (EUR)	0,0180	3 nov. 2025
Global Bond Fund - Actions X-QDIST (AUD) (hedged)	0,0864	1 ^{er} mai 2025	Global Defensive Equity Fund - Actions E-MINCOME (G) (EUR)	0,0180	1 ^{er} déc. 2025
Global Bond Fund - Actions X-QDIST (AUD) (hedged)	0,0907	1 ^{er} août 2025	Global Defensive Equity Fund - Actions E-MINCOME (G) (EUR)	0,0180	2 janv. 2026
Global Bond Fund - Actions X-QDIST (AUD) (hedged)	0,0868	3 nov. 2025	Global Defensive Equity Fund - Actions E-MINCOME (G) (EUR)	0,0180	2 fév. 2026
Global Bond Fund - Actions X-QDIST (AUD) (hedged)	0,0824	2 fév. 2026	Global Defensive Equity Fund - Actions E-MINCOME (G) (EUR)	0,0180	2 mars 2026
Global Corporate Bond Fund - Actions I-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0393	2 janv. 2026	Global Defensive Equity Fund - Actions E-MINCOME (G) (EUR)	0,0180	1 ^{er} avr. 2026
Global Corporate Bond Fund - Actions I-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0418	2 fév. 2026	Global Defensive Equity Fund - Actions E-QINCOME (G) (EUR)	0,0549	1 ^{er} mai 2025
Global Corporate Bond Fund - Actions I-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0345	2 mars 2026	Global Defensive Equity Fund - Actions E-QINCOME (G) (EUR)	0,0549	1 ^{er} août 2025
Global Corporate Bond Fund - Actions I-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0405	1 ^{er} avr. 2026	Global Defensive Equity Fund - Actions E-QINCOME (G) (EUR)	0,0549	3 nov. 2025
Global Defensive Equity Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0320	1 ^{er} mai 2025	Global Defensive Equity Fund - Actions E-QINCOME (G) (EUR)	0,0549	2 fév. 2026
Global Defensive Equity Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0320	2 juin 2025	Global Defensive Equity Fund - Actions I (USD)	0,0487	1 ^{er} mai 2025
Global Defensive Equity Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0320	1 ^{er} juil. 2025	Global Defensive Equity Fund - Actions I (USD)	0,2158	1 ^{er} août 2025
Global Defensive Equity Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0320	1 ^{er} août 2025	Global Defensive Equity Fund - Actions I (USD)	0,0737	3 nov. 2025
Global Defensive Equity Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0320	1 ^{er} sept. 2025	Global Defensive Equity Fund - Actions I (USD)	0,0325	2 fév. 2026
Global Defensive Equity Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0320	1 ^{er} oct. 2025	Global Defensive Equity Fund - Actions I-QINCOME (G) (EUR)	0,0540	1 ^{er} mai 2025
Global Defensive Equity Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0320	3 nov. 2025	Global Defensive Equity Fund - Actions I-QINCOME (G) (EUR)	0,0540	1 ^{er} août 2025
Global Defensive Equity Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0320	1 ^{er} déc. 2025	Global Defensive Equity Fund - Actions I-QINCOME (G) (EUR)	0,0540	3 nov. 2025
Global Defensive Equity Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0320	2 janv. 2026	Global Defensive Equity Fund - Actions I-QINCOME (G) (EUR)	0,0540	2 fév. 2026
Global Defensive Equity Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0320	2 fév. 2026	Global Defensive Equity Fund - Actions W (GBP)	0,0026	1 ^{er} mai 2025
Global Defensive Equity Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0320	2 mars 2026	Global Defensive Equity Fund - Actions W (GBP)	0,0137	1 ^{er} août 2025
Global Defensive Equity Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0320	1 ^{er} avr. 2026	Global Defensive Equity Fund - Actions W (GBP)	0,0042	3 nov. 2025
Global Defensive Equity Fund - Actions A-QINCOME (G) (EUR)	0,0687	1 ^{er} mai 2025	Global Defensive Equity Fund - Actions W (GBP)	0,0014	2 fév. 2026
Global Defensive Equity Fund - Actions A-QINCOME (G) (EUR)	0,0687	1 ^{er} août 2025	Global Defensive Equity Fund - Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	0,0711	1 ^{er} mai 2025
Global Defensive Equity Fund - Actions A-QINCOME (G) (EUR)	0,0687	3 nov. 2025	Global Defensive Equity Fund - Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	0,0711	1 ^{er} août 2025
Global Defensive Equity Fund - Actions A-QINCOME (G) (EUR)	0,0687	2 fév. 2026	Global Defensive Equity Fund - Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	0,0711	3 nov. 2025
Global Defensive Equity Fund - Actions B1-MINCOME (G) (EUR)	0,0180	1 ^{er} mai 2025	Global Defensive Equity Fund - Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	0,0711	2 fév. 2026

Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende	Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende
Global Dividend Fund - Actions A-GDIST (EUR)	0,3892	1 ^{er} août 2025	Global Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0611	1 ^{er} juil. 2025
Global Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0509	1 ^{er} mai 2025	Global Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0603	1 ^{er} août 2025
Global Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0517	2 juin 2025	Global Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0612	1 ^{er} sept. 2025
Global Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0511	1 ^{er} juil. 2025	Global Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0612	1 ^{er} oct. 2025
Global Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0541	1 ^{er} août 2025	Global Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0604	3 nov. 2025
Global Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0496	1 ^{er} sept. 2025	Global Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0612	1 ^{er} déc. 2025
Global Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0495	1 ^{er} oct. 2025	Global Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0624	2 janv. 2026
Global Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0505	3 nov. 2025	Global Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0638	2 fév. 2026
Global Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0482	1 ^{er} déc. 2025	Global Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0677	2 mars 2026
Global Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0552	2 janv. 2026	Global Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0612	1 ^{er} avr. 2026
Global Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0524	2 fév. 2026	Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	0,0397	1 ^{er} mai 2025
Global Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0517	2 mars 2026	Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	0,0397	2 juin 2025
Global Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0577	1 ^{er} avr. 2026	Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	0,0397	1 ^{er} juil. 2025
Global Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	0,0676	1 ^{er} mai 2025	Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	0,0397	1 ^{er} août 2025
Global Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	0,0662	2 juin 2025	Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	0,0397	1 ^{er} sept. 2025
Global Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	0,0626	1 ^{er} juil. 2025	Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	0,0397	1 ^{er} oct. 2025
Global Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	0,0681	1 ^{er} août 2025	Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	0,0397	3 nov. 2025
Global Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	0,0605	1 ^{er} sept. 2025	Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	0,0397	1 ^{er} déc. 2025
Global Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	0,0608	1 ^{er} oct. 2025	Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	0,0431	2 janv. 2026
Global Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	0,0594	3 nov. 2025	Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	0,0431	2 fév. 2026
Global Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	0,0530	1 ^{er} déc. 2025	Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	0,0431	2 mars 2026
Global Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	0,0589	2 janv. 2026	Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	0,0431	1 ^{er} avr. 2026
Global Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	0,0531	2 fév. 2026	Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0514	1 ^{er} mai 2025
Global Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	0,0495	2 mars 2026	Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0514	2 juin 2025
Global Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	0,0519	1 ^{er} avr. 2026	Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0514	1 ^{er} juil. 2025
Global Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,1933	1 ^{er} mai 2025	Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0514	1 ^{er} août 2025
Global Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,1887	2 juin 2025	Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0514	1 ^{er} sept. 2025
Global Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,1955	1 ^{er} juil. 2025	Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0514	1 ^{er} oct. 2025
Global Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,1835	1 ^{er} août 2025	Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0514	3 nov. 2025
Global Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,2187	1 ^{er} sept. 2025	Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0514	1 ^{er} déc. 2025
Global Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,1955	1 ^{er} oct. 2025	Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0534	2 janv. 2026
Global Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,2057	3 nov. 2025	Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0534	2 fév. 2026
Global Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,2294	1 ^{er} déc. 2025	Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0534	2 mars 2026
Global Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,2378	2 janv. 2026	Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0534	1 ^{er} avr. 2026
Global Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,2513	2 fév. 2026	Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0421	1 ^{er} mai 2025
Global Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,2386	2 mars 2026	Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0421	2 juin 2025
Global Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,1803	1 ^{er} avr. 2026	Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0421	1 ^{er} juil. 2025
Global Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0043	1 ^{er} mai 2025	Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0421	1

Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende	Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende
Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0344	1 ^{er} oct. 2025	Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0391	2 janv. 2026
Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0344	3 nov. 2025	Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0391	2 fév. 2026
Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0344	1 ^{er} déc. 2025	Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0391	2 mars 2026
Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0367	2 janv. 2026	Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0391	1 ^{er} avr. 2026
Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0367	2 fév. 2026	Global Dividend Fund - Actions A-QINCOME (G) (EUR)	0,1542	1 ^{er} mai 2025
Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0367	2 mars 2026	Global Dividend Fund - Actions A-QINCOME (G) (EUR)	0,1542	1 ^{er} août 2025
Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0367	1 ^{er} avr. 2026	Global Dividend Fund - Actions A-QINCOME (G) (EUR)	0,1542	3 nov. 2025
Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD)	0,0044	1 ^{er} mai 2025	Global Dividend Fund - Actions A-QINCOME (G) (EUR)	0,1608	2 fév. 2026
Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD)	0,0044	2 juin 2025	Global Dividend Fund - Actions A-QINCOME (G) (USD)	0,1289	1 ^{er} mai 2025
Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD)	0,0044	1 ^{er} juil. 2025	Global Dividend Fund - Actions A-QINCOME (G) (USD)	0,1289	1 ^{er} août 2025
Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD)	0,0044	1 ^{er} août 2025	Global Dividend Fund - Actions A-QINCOME (G) (USD)	0,1289	3 nov. 2025
Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD)	0,0044	1 ^{er} sept. 2025	Global Dividend Fund - Actions A-QINCOME (G) (USD)	0,1426	2 fév. 2026
Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD)	0,0044	1 ^{er} oct. 2025	Global Dividend Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0487	1 ^{er} mai 2025
Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD)	0,0044	3 nov. 2025	Global Dividend Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0498	2 juin 2025
Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD)	0,0044	1 ^{er} déc. 2025	Global Dividend Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0504	1 ^{er} juil. 2025
Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD)	0,0048	2 janv. 2026	Global Dividend Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0496	1 ^{er} août 2025
Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD)	0,0048	2 fév. 2026	Global Dividend Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0503	1 ^{er} sept. 2025
Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD)	0,0048	2 mars 2026	Global Dividend Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0503	1 ^{er} oct. 2025
Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD)	0,0048	1 ^{er} avr. 2026	Global Dividend Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0496	3 nov. 2025
Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0032	1 ^{er} mai 2025	Global Dividend Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0502	1 ^{er} déc. 2025
Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0032	2 juin 2025	Global Dividend Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0511	2 janv. 2026
Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0032	1 ^{er} juil. 2025	Global Dividend Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0522	2 fév. 2026
Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0032	1 ^{er} août 2025	Global Dividend Fund - Actions B1-QINCOME (G) (EUR)	0,0711	1 ^{er} mai 2025
Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0032	1 ^{er} sept. 2025	Global Dividend Fund - Actions B1-QINCOME (G) (EUR)	0,0711	1 ^{er} août 2025
Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0032	1 ^{er} oct. 2025	Global Dividend Fund - Actions B1-QINCOME (G) (EUR)	0,0711	3 nov. 2025
Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0032	3 nov. 2025	Global Dividend Fund - Actions B1-QINCOME (G) (EUR)	0,0738	2 fév. 2026
Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0032	1 ^{er} déc. 2025	Global Dividend Fund - Actions B1-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,0709	1 ^{er} mai 2025
Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0033	2 janv. 2026	Global Dividend Fund - Actions B1-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,0709	1 ^{er} août 2025
Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0033	2 fév. 2026	Global Dividend Fund - Actions B1-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,0709	3 nov. 2025
Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0033	2 mars 2026	Global Dividend Fund - Actions B1-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,0753	2 fév. 2026
Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0033	1 ^{er} avr. 2026	Global Dividend Fund - Actions D-MINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,0290	1 ^{er} mai 2025
Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0429	1 ^{er} mai 2025	Global Dividend Fund - Actions D-MINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,0290	2 juin 2025
Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0429	2 juin 2025	Global Dividend Fund - Actions D-MINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,0290	1 ^{er} juil. 2025
Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0429	1 ^{er} juil. 2025	Global Dividend Fund - Actions D-MINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,0290	1 ^{er} août 2025
Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0429	1 ^{er} août 2025	Global Dividend Fund - Actions D-MINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,0290	1 ^{er} sept. 2025
Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0429	1 ^{er} sept. 2025	Global Dividend Fund - Actions D-MINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,0290	1 ^{er} oct. 2025
Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0429	1 ^{er} oct. 2025	Global Dividend Fund - Actions D-MINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,0290	3 nov. 2025
Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0429	3 nov. 2025	Global Dividend Fund - Actions D-MINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,0290	1 ^{er} déc. 2025
Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0429	1 ^{er} déc. 2025	Global Dividend Fund - Actions D-MINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,0308	2 janv. 2026
Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0474	2 janv. 2026	Global Dividend Fund - Actions D-MINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,0308	2 fév. 2026
Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0474	2 fév. 2026	Global Dividend Fund - Actions D-MINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,0308	2 mars 2026
Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0474	2 mars 2026	Global Dividend Fund - Actions D-MINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,0308	1 ^{er} avr. 2026
Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0474	1 ^{er} avr. 2026	Global Dividend Fund - Actions D-QINCOME (G) (EUR)	0,0929	1 ^{er} mai 2025
Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0359	1 ^{er} mai 2025	Global Dividend Fund - Actions D-QINCOME (G) (EUR)	0,0929	1 ^{er} août 2025
Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0359	2 juin 2025	Global Dividend Fund - Actions D-QINCOME (G) (EUR)	0,0929	3 nov. 2025
Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0359	1 ^{er} juil. 2025	Global Dividend Fund - Actions D-QINCOME (G) (EUR)	0,0963	2 fév. 2026
Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0359	1 ^{er} août 2025	Global Dividend Fund - Actions E-MINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,0375	1 ^{er} mai 2025
Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0359	1 ^{er} sept. 2025	Global Dividend Fund - Actions E-MINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,0375	2 juin 2025
Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0359	1 ^{er} oct. 2025	Global Dividend Fund - Actions E-MINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,0375	1 ^{er} juil. 2025
Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0359	3 nov. 2025	Global Dividend Fund - Actions E-MINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,0375	1 ^{er} août 2025
Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0359	1 ^{er} déc. 2025	Global Dividend Fund - Actions E-MINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,0375	1 ^{er} sept. 2025

Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende	Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende
Global Dividend Fund - Actions E-MINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,0375	1 ^{er} oct. 2025	Global Dividend Fund - Actions Y-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0052	3 nov. 2025
Global Dividend Fund - Actions E-MINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,0375	3 nov. 2025	Global Dividend Fund - Actions Y-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0053	1 ^{er} déc. 2025
Global Dividend Fund - Actions E-MINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,0375	1 ^{er} déc. 2025	Global Dividend Fund - Actions Y-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0054	2 janv. 2026
Global Dividend Fund - Actions E-MINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,0399	2 janv. 2026	Global Dividend Fund - Actions Y-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0055	2 fév. 2026
Global Dividend Fund - Actions E-MINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,0399	2 fév. 2026	Global Dividend Fund - Actions Y-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0058	2 mars 2026
Global Dividend Fund - Actions E-MINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,0399	2 mars 2026	Global Dividend Fund - Actions Y-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0052	1 ^{er} avr. 2026
Global Dividend Fund - Actions E-MINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,0399	1 ^{er} avr. 2026	Global Dividend Fund - Actions Y-MCDIST (G) (USD)	0,0535	1 ^{er} mai 2025
Global Dividend Fund - Actions I-QDIST (EUR)	0,1116	1 ^{er} mai 2025	Global Dividend Fund - Actions Y-MCDIST (G) (USD)	0,0548	2 juin 2025
Global Dividend Fund - Actions I-QDIST (EUR)	0,1354	1 ^{er} août 2025	Global Dividend Fund - Actions Y-MCDIST (G) (USD)	0,0555	1 ^{er} juil. 2025
Global Dividend Fund - Actions I-QDIST (EUR)	0,0386	3 nov. 2025	Global Dividend Fund - Actions Y-MCDIST (G) (USD)	0,0548	1 ^{er} août 2025
Global Dividend Fund - Actions I-QDIST (EUR)	0,0447	2 fév. 2026	Global Dividend Fund - Actions Y-MCDIST (G) (USD)	0,0556	1 ^{er} sept. 2025
Global Dividend Fund - Actions RY (EUR)	0,2559	1 ^{er} août 2025	Global Dividend Fund - Actions Y-MCDIST (G) (USD)	0,0557	1 ^{er} oct. 2025
Global Dividend Fund - Actions SR-MINCOME (G) (SGD)	0,0031	1 ^{er} mai 2025	Global Dividend Fund - Actions Y-MCDIST (G) (USD)	0,0550	3 nov. 2025
Global Dividend Fund - Actions SR-MINCOME (G) (SGD)	0,0031	2 juin 2025	Global Dividend Fund - Actions Y-MCDIST (G) (USD)	0,0557	1 ^{er} déc. 2025
Global Dividend Fund - Actions SR-MINCOME (G) (SGD)	0,0031	1 ^{er} juil. 2025	Global Dividend Fund - Actions Y-MCDIST (G) (USD)	0,0569	2 janv. 2026
Global Dividend Fund - Actions SR-MINCOME (G) (SGD)	0,0031	1 ^{er} août 2025	Global Dividend Fund - Actions Y-MCDIST (G) (USD)	0,0582	2 fév. 2026
Global Dividend Fund - Actions SR-MINCOME (G) (SGD)	0,0031	1 ^{er} sept. 2025	Global Dividend Fund - Actions Y-MCDIST (G) (USD)	0,0618	2 mars 2026
Global Dividend Fund - Actions SR-MINCOME (G) (SGD)	0,0031	1 ^{er} oct. 2025	Global Dividend Fund - Actions Y-MCDIST (G) (USD)	0,0559	1 ^{er} avr. 2026
Global Dividend Fund - Actions SR-MINCOME (G) (SGD)	0,0031	3 nov. 2025	Global Dividend Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0235	1 ^{er} mai 2025
Global Dividend Fund - Actions SR-MINCOME (G) (SGD)	0,0031	1 ^{er} déc. 2025	Global Dividend Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0235	2 juin 2025
Global Dividend Fund - Actions SR-MINCOME (G) (SGD)	0,0034	2 janv. 2026	Global Dividend Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0235	1 ^{er} juil. 2025
Global Dividend Fund - Actions SR-MINCOME (G) (SGD)	0,0034	2 fév. 2026	Global Dividend Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0235	1 ^{er} août 2025
Global Dividend Fund - Actions SR-MINCOME (G) (SGD)	0,0034	2 mars 2026	Global Dividend Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0235	1 ^{er} sept. 2025
Global Dividend Fund - Actions SR-MINCOME (G) (SGD)	0,0034	1 ^{er} avr. 2026	Global Dividend Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0235	1 ^{er} oct. 2025
Global Dividend Fund - Actions W-QINCOME (G) (GBP)	0,0133	1 ^{er} mai 2025	Global Dividend Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0235	3 nov. 2025
Global Dividend Fund - Actions W-QINCOME (G) (GBP)	0,0133	1 ^{er} août 2025	Global Dividend Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0235	1 ^{er} déc. 2025
Global Dividend Fund - Actions W-QINCOME (G) (GBP)	0,0133	3 nov. 2025	Global Dividend Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0261	2 janv. 2026
Global Dividend Fund - Actions W-QINCOME (G) (GBP)	0,0143	2 fév. 2026	Global Dividend Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0261	2 fév. 2026
Global Dividend Fund - Actions W-QINCOME (G) (GBP) (hedged)	0,0106	1 ^{er} mai 2025	Global Dividend Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0261	2 mars 2026
Global Dividend Fund - Actions W-QINCOME (G) (GBP) (hedged)	0,0106	1 ^{er} août 2025	Global Dividend Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0261	1 ^{er} avr. 2026
Global Dividend Fund - Actions W-QINCOME (G) (GBP) (hedged)	0,0106	3 nov. 2025	Global Dividend Fund - Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	0,1060	1 ^{er} mai 2025
Global Dividend Fund - Actions W-QINCOME (G) (GBP) (hedged)	0,0115	2 fév. 2026	Global Dividend Fund - Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	0,1060	1 ^{er} août 2025
Global Dividend Fund - Actions Y (EUR)	0,2810	1 ^{er} août 2025	Global Dividend Fund - Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	0,1060	3 nov. 2025
Global Dividend Fund - Actions Y-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged)	0,0215	1 ^{er} mai 2025	Global Dividend Fund - Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	0,1116	2 fév. 2026
Global Dividend Fund - Actions Y-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged)	0,0203	2 juin 2025	Global Dividend Fund - Actions Y-QINCOME (G) (USD)	0,1015	1 ^{er} mai 2025
Global Dividend Fund - Actions Y-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged)	0,0194	1 ^{er} juil. 2025	Global Dividend Fund - Actions Y-QINCOME (G) (USD)	0,1015	1 ^{er} août 2025
Global Dividend Fund - Actions Y-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged)	0,0179	1 ^{er} août 2025	Global Dividend Fund - Actions Y-QINCOME (G) (USD)	0,1015	3 nov. 2025
Global Dividend Fund - Actions Y-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged)	0,0184	1 ^{er} sept. 2025	Global Dividend Fund - Actions Y-QINCOME (G) (USD)	0,1133	2 fév. 2026
Global Dividend Fund - Actions Y-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged)	0,0176	1 ^{er} oct. 2025	Global Dividend Plus Fund - Actions A (EUR)	0,4409	1 ^{er} août 2025
Global Dividend Fund - Actions Y-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged)	0,0189	3 nov. 2025	Global Dividend Plus Fund - Actions A (GBP)	0,0131	1 ^{er} août 2025
Global Dividend Fund - Actions Y-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged)	0,0201	1 ^{er} déc. 2025	Global Dividend Plus Fund - Actions A (USD)	0,4206	1 ^{er} août 2025
Global Dividend Fund - Actions Y-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged)	0,0236	2 janv. 2026	Global Dividend Plus Fund - Actions A-GDIST (EUR)	0,6650	1 ^{er} août 2025
Global Dividend Fund - Actions Y-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged)	0,0254	2 fév. 2026	Global Dividend Plus Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,3941	1 ^{er} mai 2025
Global Dividend Fund - Actions Y-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged)	0,0269	2 mars 2026	Global Dividend Plus Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,3946	2 juin 2025
Global Dividend Fund - Actions Y-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged)	0,0283	1 ^{er} avr. 2026	Global Dividend Plus Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,4062	1 ^{er} juil. 2025
Global Dividend Fund - Actions Y-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0052	1 ^{er} mai 2025	Global Dividend Plus Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,4347	1 ^{er} août 2025
Global Dividend Fund - Actions Y-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0053	2 juin 2025	Global Dividend Plus Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,4514	1 ^{er} sept. 2025
Global Dividend Fund - Actions Y-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0053	1 ^{er} juil. 2025	Global Dividend Plus Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,4378	1 ^{er} oct. 2025
Global Dividend Fund - Actions Y-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0052	1 ^{er} août 2025	Global Dividend Plus Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,4307	3 nov. 2025
Global Dividend Fund - Actions Y-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0053	1 ^{er} sept. 2025	Global Dividend Plus Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,4424	1 ^{er} déc. 2025
Global Dividend Fund - Actions Y-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0053	1 ^{er} oct. 2025	Global Dividend Plus Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,4461	2 janv. 2026

Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende	Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende
Global Dividend Plus Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,4555	2 fév. 2026	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD) (hedged)	0,0693	1 ^{er} juil. 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,4497	2 mars 2026	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD) (hedged)	0,0695	1 ^{er} août 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,4229	1 ^{er} avr. 2026	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD) (hedged)	0,0695	1 ^{er} sept. 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0679	1 ^{er} mai 2025	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD) (hedged)	0,0699	1 ^{er} oct. 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0700	2 juin 2025	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD) (hedged)	0,0701	3 nov. 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0694	1 ^{er} juil. 2025	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD) (hedged)	0,0701	1 ^{er} déc. 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0699	1 ^{er} août 2025	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD) (hedged)	0,0784	2 janv. 2026
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0700	1 ^{er} sept. 2025	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD) (hedged)	0,0788	2 fév. 2026
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0703	1 ^{er} oct. 2025	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD) (hedged)	0,0816	2 mars 2026
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0705	3 nov. 2025	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD) (hedged)	0,0737	1 ^{er} avr. 2026
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0705	1 ^{er} déc. 2025	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (JPY/USD hedged)	6,9153	1 ^{er} mai 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0789	2 janv. 2026	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (JPY/USD hedged)	7,1203	2 juin 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0792	2 fév. 2026	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (JPY/USD hedged)	7,2023	1 ^{er} juil. 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0822	2 mars 2026	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (JPY/USD hedged)	7,0315	1 ^{er} août 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0742	1 ^{er} avr. 2026	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (JPY/USD hedged)	7,1271	1 ^{er} sept. 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0771	2 janv. 2026	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (JPY/USD hedged)	7,1340	1 ^{er} oct. 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0774	2 fév. 2026	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (JPY/USD hedged)	7,0178	3 nov. 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0803	2 mars 2026	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (JPY/USD hedged)	7,0110	1 ^{er} déc. 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0726	1 ^{er} avr. 2026	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (JPY/USD hedged)	7,8975	2 janv. 2026
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR) (hedged)	0,0694	1 ^{er} août 2025	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (JPY/USD hedged)	8,0100	2 fév. 2026
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR) (hedged)	0,0695	1 ^{er} sept. 2025	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (JPY/USD hedged)	8,2500	2 mars 2026
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR) (hedged)	0,0698	1 ^{er} oct. 2025	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (JPY/USD hedged)	7,2487	1 ^{er} avr. 2026
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR) (hedged)	0,0699	3 nov. 2025	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (JPY/USD hedged)	6,6461	1 ^{er} mai 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR) (hedged)	0,0699	1 ^{er} déc. 2025	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	6,8244	2 juin 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR) (hedged)	0,0781	2 janv. 2026	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	6,7438	1 ^{er} juil. 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR) (hedged)	0,0783	2 fév. 2026	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	6,7677	1 ^{er} août 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR) (hedged)	0,0812	2 mars 2026	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	6,7643	1 ^{er} sept. 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR) (hedged)	0,0732	1 ^{er} avr. 2026	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	6,7814	1 ^{er} oct. 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (GBP) (hedged)	0,0069	1 ^{er} août 2025	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	6,7889	3 nov. 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (GBP) (hedged)	0,0069	1 ^{er} sept. 2025	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	6,7745	1 ^{er} déc. 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (GBP) (hedged)	0,0070	1 ^{er} oct. 2025	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	7,5600	2 janv. 2026
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (GBP) (hedged)	0,0070	3 nov. 2025	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	7,5750	2 fév. 2026
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (GBP) (hedged)	0,0070	1 ^{er} déc. 2025	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	7,8525	2 mars 2026
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (GBP) (hedged)	0,0078	2 janv. 2026	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	7,0822	1 ^{er} avr. 2026
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (GBP) (hedged)	0,0079	2 fév. 2026	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	0,6741	1 ^{er} mai 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (GBP) (hedged)	0,0082	2 mars 2026	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	0,6929	2 juin 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (GBP) (hedged)	0,0074	1 ^{er} avr. 2026	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	0,6853	1 ^{er} juil. 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0666	1 ^{er} mai 2025	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	0,6881	1 ^{er} août 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0697	2 juin 2025	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	0,6888	1 ^{er} sept. 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0708	1 ^{er} juil. 2025	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	0,6908	1 ^{er} oct. 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0693	1 ^{er} août 2025	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	0,6915	3 nov. 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0701	1 ^{er} sept. 2025	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	0,6908	1 ^{er} déc. 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0703	1 ^{er} oct. 2025	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	0,7717	2 janv. 2026
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0693	3 nov. 2025	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	0,7740	2 fév. 2026
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0696	1 ^{er} déc. 2025	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	0,8017	2 mars 2026
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0786	2 janv. 2026	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	0,7230	1 ^{er} avr. 2026
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0803	2 fév. 2026	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD)	0,0068	1 ^{er} avr. 2026
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0829	2 mars 2026	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0067	1 ^{er} avr. 2026
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0732	1 ^{er} avr. 2026	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0661	1 ^{er} mai 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD) (hedged)	0,0679	1 ^{er} mai 2025	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0684	2 juin 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD) (hedged)	0,0701	2 juin 2025	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0694	1 ^{er} juil. 2025

Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende	Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0679	1 ^{er} août 2025	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0488	1 ^{er} oct. 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0691	1 ^{er} sept. 2025	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0488	3 nov. 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0694	1 ^{er} oct. 2025	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0488	1 ^{er} déc. 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0686	3 nov. 2025	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0507	2 janv. 2026
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0688	1 ^{er} déc. 2025	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0507	2 fév. 2026
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0777	2 janv. 2026	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0507	2 mars 2026
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0791	2 fév. 2026	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0507	1 ^{er} avr. 2026
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0816	2 mars 2026	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0462	1 ^{er} mai 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0718	1 ^{er} avr. 2026	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0462	2 juin 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD) (hedged)	0,0703	1 ^{er} mai 2025	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0462	1 ^{er} juil. 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD) (hedged)	0,0725	2 juin 2025	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0485	1 ^{er} août 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD) (hedged)	0,0718	1 ^{er} juil. 2025	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0485	1 ^{er} sept. 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD) (hedged)	0,0723	1 ^{er} août 2025	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0485	1 ^{er} oct. 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD) (hedged)	0,0725	1 ^{er} sept. 2025	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0485	3 nov. 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD) (hedged)	0,0729	1 ^{er} oct. 2025	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0485	1 ^{er} déc. 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD) (hedged)	0,0732	3 nov. 2025	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0504	2 janv. 2026
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD) (hedged)	0,0732	1 ^{er} déc. 2025	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0504	2 fév. 2026
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD) (hedged)	0,0820	2 janv. 2026	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0504	2 mars 2026
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD) (hedged)	0,0824	2 fév. 2026	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0504	1 ^{er} avr. 2026
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD) (hedged)	0,0855	2 mars 2026	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD)	0,0045	1 ^{er} mai 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD) (hedged)	0,0773	1 ^{er} avr. 2026	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD)	0,0045	2 juin 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0401	1 ^{er} mai 2025	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD)	0,0045	1 ^{er} juil. 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,1022	2 juin 2025	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD)	0,0047	1 ^{er} août 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0261	1 ^{er} juil. 2025	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD)	0,0047	1 ^{er} sept. 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0370	1 ^{er} août 2025	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD)	0,0047	1 ^{er} oct. 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0438	1 ^{er} sept. 2025	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD)	0,0047	3 nov. 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0198	1 ^{er} oct. 2025	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD)	0,0047	1 ^{er} déc. 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0369	3 nov. 2025	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD)	0,0048	2 janv. 2026
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0288	1 ^{er} déc. 2025	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD)	0,0048	2 fév. 2026
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0194	2 janv. 2026	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD)	0,0048	2 mars 2026
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0256	2 fév. 2026	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD)	0,0048	1 ^{er} avr. 2026
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0283	2 mars 2026	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0451	1 ^{er} mai 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0429	1 ^{er} avr. 2026	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0451	2 juin 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	0,0437	1 ^{er} mai 2025	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0451	1 ^{er} juil. 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	0,0437	2 juin 2025	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0496	1 ^{er} août 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	0,0437	1 ^{er} juil. 2025	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0496	1 ^{er} sept. 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	0,0458	1 ^{er} août 2025	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0496	1 ^{er} oct. 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	0,0458	1 ^{er} sept. 2025	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0496	3 nov. 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	0,0458	1 ^{er} oct. 2025	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0496	1 ^{er} déc. 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	0,0458	3 nov. 2025	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0515	2 janv. 2026
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	0,0458	1 ^{er} déc. 2025	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0515	2 fév. 2026
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	0,0476	2 janv. 2026	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0515	2 mars 2026
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	0,0476	2 fév. 2026	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0515	1 ^{er} avr. 2026
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	0,0476	2 mars 2026	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0475	1 ^{er} mai 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	0,0476	1 ^{er} avr. 2026	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0475	2 juin 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0406	1 ^{er} avr. 2026	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0475	1 ^{er} juil. 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0444	1 ^{er} mai 2025	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0498	1 ^{er} août 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0444	2 juin 2025	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0498	1 ^{er} sept. 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0444	1 ^{er} juil. 2025	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0498	1 ^{er} oct. 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0488	1 ^{er} août 2025	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0498	3 nov. 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0488	1 ^{er} sept. 2025	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0498	1 ^{er} déc. 2025

Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende	Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0517	2 janv. 2026	Global Dividend Plus Fund - Actions Y-GDIST (EUR)	0,6825	1 ^{er} août 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0517	2 fév. 2026	Global Dividend Plus Fund - Actions Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0406	1 ^{er} avr. 2026
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0517	2 mars 2026	Global Dividend Plus Fund - Actions Y-QDIST (USD)	0,1357	1 ^{er} mai 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0517	1 ^{er} avr. 2026	Global Dividend Plus Fund - Actions Y-QDIST (USD)	0,1927	1 ^{er} août 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions B-MCDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0771	2 janv. 2026	Global Dividend Plus Fund - Actions Y-QDIST (USD)	0,1275	3 nov. 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions B-MCDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0774	2 fév. 2026	Global Dividend Plus Fund - Actions Y-QDIST (USD)	0,1004	2 fév. 2026
Global Dividend Plus Fund - Actions B-MCDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0803	2 mars 2026	Global Equity Income ESG Fund - Actions A (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0119	1 ^{er} août 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions B-MCDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0724	1 ^{er} avr. 2026	Global Equity Income ESG Fund - Actions A-GDIST (EUR)	0,2478	1 ^{er} août 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions B-MCDIST (G) (EUR)	0,0770	2 janv. 2026	Global Equity Income ESG Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0170	1 ^{er} mai 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions B-MCDIST (G) (EUR)	0,0773	2 fév. 2026	Global Equity Income ESG Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0170	2 juin 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions B-MCDIST (G) (EUR)	0,0801	2 mars 2026	Global Equity Income ESG Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0170	1 ^{er} juil. 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions B-MCDIST (G) (EUR)	0,0723	1 ^{er} avr. 2026	Global Equity Income ESG Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0170	1 ^{er} août 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions B-MCDIST (G) (JPY) (JPY/USD hedged)	6,8538	1 ^{er} mai 2025	Global Equity Income ESG Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0170	1 ^{er} sept. 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions B-MCDIST (G) (JPY) (JPY/USD hedged)	7,0588	2 juin 2025	Global Equity Income ESG Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0170	1 ^{er} oct. 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions B-MCDIST (G) (JPY) (JPY/USD hedged)	7,1340	1 ^{er} juil. 2025	Global Equity Income ESG Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0170	3 nov. 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions B-MCDIST (G) (JPY) (JPY/USD hedged)	6,9563	1 ^{er} août 2025	Global Equity Income ESG Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0170	1 ^{er} déc. 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions B-MCDIST (G) (JPY) (JPY/USD hedged)	7,0451	1 ^{er} sept. 2025	Global Equity Income ESG Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0175	2 janv. 2026
Global Dividend Plus Fund - Actions B-MCDIST (G) (JPY) (JPY/USD hedged)	7,0520	1 ^{er} oct. 2025	Global Equity Income ESG Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0175	2 fév. 2026
Global Dividend Plus Fund - Actions B-MCDIST (G) (JPY) (JPY/USD hedged)	6,9358	3 nov. 2025	Global Equity Income ESG Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0175	2 mars 2026
Global Dividend Plus Fund - Actions B-MCDIST (G) (JPY) (JPY/USD hedged)	6,9221	1 ^{er} déc. 2025	Global Equity Income ESG Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0175	1 ^{er} avr. 2026
Global Dividend Plus Fund - Actions B-MCDIST (G) (JPY) (JPY/USD hedged)	7,7925	2 janv. 2026	Global Equity Income ESG Fund - Actions A-QINCOME (G) (EUR)	0,0642	1 ^{er} mai 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions B-MCDIST (G) (JPY) (JPY/USD hedged)	7,9050	2 fév. 2026	Global Equity Income ESG Fund - Actions A-QINCOME (G) (EUR)	0,0642	1 ^{er} août 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions B-MCDIST (G) (JPY) (JPY/USD hedged)	8,1375	2 mars 2026	Global Equity Income ESG Fund - Actions A-QINCOME (G) (EUR)	0,0642	3 nov. 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions B-MCDIST (G) (JPY) (JPY/USD hedged)	7,1407	1 ^{er} avr. 2026	Global Equity Income ESG Fund - Actions A-QINCOME (G) (EUR)	0,0661	2 fév. 2026
Global Dividend Plus Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0790	1 ^{er} mai 2025	Global Equity Income ESG Fund - Actions B1-MDIST (EUR)	0,0676	2 juin 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0816	2 juin 2025	Global Equity Income ESG Fund - Actions B1-MDIST (EUR)	0,0061	1 ^{er} avr. 2026
Global Dividend Plus Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0828	1 ^{er} juil. 2025	Global Equity Income ESG Fund - Actions B1-MINCOME (G) (EUR)	0,0172	1 ^{er} mai 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0810	1 ^{er} août 2025	Global Equity Income ESG Fund - Actions B1-MINCOME (G) (EUR)	0,0172	2 juin 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0824	1 ^{er} sept. 2025	Global Equity Income ESG Fund - Actions B1-MINCOME (G) (EUR)	0,0172	1 ^{er} juil. 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0827	1 ^{er} oct. 2025	Global Equity Income ESG Fund - Actions B1-MINCOME (G) (EUR)	0,0172	1 ^{er} août 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0815	3 nov. 2025	Global Equity Income ESG Fund - Actions B1-MINCOME (G) (EUR)	0,0172	1 ^{er} sept. 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0817	1 ^{er} déc. 2025	Global Equity Income ESG Fund - Actions B1-MINCOME (G) (EUR)	0,0172	1 ^{er} oct. 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0922	2 janv. 2026	Global Equity Income ESG Fund - Actions B1-MINCOME (G) (EUR)	0,0172	3 nov. 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0938	2 fév. 2026	Global Equity Income ESG Fund - Actions B1-MINCOME (G) (EUR)	0,0172	1 ^{er} déc. 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0966	2 mars 2026	Global Equity Income ESG Fund - Actions B1-MINCOME (G) (EUR)	0,0177	2 janv. 2026
Global Dividend Plus Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0851	1 ^{er} avr. 2026	Global Equity Income ESG Fund - Actions B1-MINCOME (G) (EUR)	0,0177	2 fév. 2026
Global Dividend Plus Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD) (hedged)	0,0696	1 ^{er} mai 2025	Global Equity Income ESG Fund - Actions B1-MINCOME (G) (EUR)	0,0177	2 mars 2026
Global Dividend Plus Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD) (hedged)	0,0716	2 juin 2025	Global Equity Income ESG Fund - Actions B1-MINCOME (G) (EUR)	0,0177	1 ^{er} avr. 2026
Global Dividend Plus Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD) (hedged)	0,0710	1 ^{er} juil. 2025	Global Equity Income ESG Fund - Actions B1-QINCOME (G) (EUR)	0,0516	1 ^{er} mai 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD) (hedged)	0,0714	1 ^{er} août 2025	Global Equity Income ESG Fund - Actions B1-QINCOME (G) (EUR)	0,0516	1 ^{er} août 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD) (hedged)	0,0716	1 ^{er} sept. 2025	Global Equity Income ESG Fund - Actions B1-QINCOME (G) (EUR)	0,0516	3 nov. 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD) (hedged)	0,0719	1 ^{er} oct. 2025	Global Equity Income ESG Fund - Actions B1-QINCOME (G) (EUR)	0,0531	2 fév. 2026
Global Dividend Plus Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD) (hedged)	0,0721	3 nov. 2025	Global Equity Income ESG Fund - Actions E-MINCOME (G) (EUR)	0,0170	1 ^{er} mai 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD) (hedged)	0,0721	1 ^{er} déc. 2025	Global Equity Income ESG Fund - Actions E-MINCOME (G) (EUR)	0,0170	2 juin 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD) (hedged)	0,0807	2 janv. 2026	Global Equity Income ESG Fund - Actions E-MINCOME (G) (EUR)	0,0170	1 ^{er} juil. 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD) (hedged)	0,0810	2 fév. 2026	Global Equity Income ESG Fund - Actions E-MINCOME (G) (EUR)	0,0170	1 ^{er} août 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD) (hedged)	0,0840	2 mars 2026	Global Equity Income ESG Fund - Actions E-MINCOME (G) (EUR)	0,0170	1 ^{er} sept. 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD) (hedged)	0,0758	1 ^{er} avr. 2026	Global Equity Income ESG Fund - Actions E-MINCOME (G) (EUR)	0,0170	1 ^{er} oct. 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions W-GDIST (GBP)	0,0669	1 ^{er} août 2025	Global Equity Income ESG Fund - Actions E-MINCOME (G) (EUR)	0,0170	3 nov. 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions Y (EUR)	0,6188	1 ^{er} août 2025	Global Equity Income ESG Fund - Actions E-MINCOME (G) (EUR)	0,0170	1 ^{er} déc. 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions Y (USD)	0,5128	1 ^{er} août 2025	Global Equity Income ESG Fund - Actions E-MINCOME (G) (EUR)	0,0175	2 janv. 2026

Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende	Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende
Global Equity Income ESG Fund - Actions E-MINCOME (G) (EUR)	0,0175	2 fév. 2026	Global High Yield Fund - Actions E-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0330	1 ^{er} oct. 2025
Global Equity Income ESG Fund - Actions E-MINCOME (G) (EUR)	0,0175	2 mars 2026	Global High Yield Fund - Actions E-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0330	3 nov. 2025
Global Equity Income ESG Fund - Actions E-MINCOME (G) (EUR)	0,0175	1 ^{er} avr. 2026	Global High Yield Fund - Actions E-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0330	1 ^{er} déc. 2025
Global Equity Income ESG Fund - Actions E-QINCOME (G) (EUR)	0,0517	1 ^{er} mai 2025	Global High Yield Fund - Actions E-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0330	2 janv. 2026
Global Equity Income ESG Fund - Actions E-QINCOME (G) (EUR)	0,0517	1 ^{er} août 2025	Global High Yield Fund - Actions E-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0330	2 fév. 2026
Global Equity Income ESG Fund - Actions E-QINCOME (G) (EUR)	0,0517	3 nov. 2025	Global High Yield Fund - Actions E-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0330	2 mars 2026
Global Equity Income ESG Fund - Actions E-QINCOME (G) (EUR)	0,0532	2 fév. 2026	Global High Yield Fund - Actions E-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0330	1 ^{er} avr. 2026
Global Equity Income ESG Fund - Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	0,0660	1 ^{er} mai 2025	Global High Yield Fund - Actions I (EUR) (hedged)	0,5044	1 ^{er} août 2025
Global Equity Income ESG Fund - Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	0,0660	1 ^{er} août 2025	Global High Yield Fund - Actions W-MDIST (GBP)	0,0040	1 ^{er} mai 2025
Global Equity Income ESG Fund - Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	0,0660	3 nov. 2025	Global High Yield Fund - Actions W-MDIST (GBP)	0,0042	2 juin 2025
Global Equity Income ESG Fund - Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	0,0679	2 fév. 2026	Global High Yield Fund - Actions W-MDIST (GBP)	0,0039	1 ^{er} juil. 2025
Global Financial Services Fund - Actions A (EUR)	0,0297	1 ^{er} août 2025	Global High Yield Fund - Actions W-MDIST (GBP)	0,0045	1 ^{er} août 2025
Global Financial Services Fund - Actions A (GBP)	0,0006	1 ^{er} août 2025	Global High Yield Fund - Actions W-MDIST (GBP)	0,0040	1 ^{er} sept. 2025
Global Financial Services Fund - Actions A (USD)	0,0128	1 ^{er} août 2025	Global High Yield Fund - Actions W-MDIST (GBP)	0,0046	1 ^{er} oct. 2025
Global Financial Services Fund - Actions Y (EUR)	0,2614	1 ^{er} août 2025	Global High Yield Fund - Actions W-MDIST (GBP)	0,0048	3 nov. 2025
Global High Yield Fund - Actions A (EUR) (hedged)	0,4508	1 ^{er} août 2025	Global High Yield Fund - Actions W-MDIST (GBP)	0,0039	1 ^{er} déc. 2025
Global High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0847	1 ^{er} août 2025	Global High Yield Fund - Actions W-MDIST (GBP)	0,0050	2 janv. 2026
Global High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0850	1 ^{er} sept. 2025	Global High Yield Fund - Actions W-MDIST (GBP)	0,0039	2 fév. 2026
Global High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0849	1 ^{er} oct. 2025	Global High Yield Fund - Actions W-MDIST (GBP)	0,0041	2 mars 2026
Global High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0844	3 nov. 2025	Global High Yield Fund - Actions W-MDIST (GBP)	0,0051	1 ^{er} avr. 2026
Global High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0836	1 ^{er} déc. 2025	Global High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0520	1 ^{er} mai 2025
Global High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0837	2 janv. 2026	Global High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0520	2 juin 2025
Global High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0836	2 fév. 2026	Global High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0520	1 ^{er} juil. 2025
Global High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0833	2 mars 2026	Global High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0520	1 ^{er} août 2025
Global High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0811	1 ^{er} avr. 2026	Global High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0520	1 ^{er} sept. 2025
Global High Yield Fund - Actions A-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0355	1 ^{er} mai 2025	Global High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0520	1 ^{er} oct. 2025
Global High Yield Fund - Actions A-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0355	2 juin 2025	Global High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0520	3 nov. 2025
Global High Yield Fund - Actions A-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0355	1 ^{er} juil. 2025	Global High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0520	1 ^{er} déc. 2025
Global High Yield Fund - Actions A-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0355	1 ^{er} août 2025	Global High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0520	2 janv. 2026
Global High Yield Fund - Actions A-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0355	1 ^{er} sept. 2025	Global High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0520	2 fév. 2026
Global High Yield Fund - Actions A-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0355	1 ^{er} oct. 2025	Global High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0520	2 mars 2026
Global High Yield Fund - Actions A-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0355	3 nov. 2025	Global High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0520	1 ^{er} avr. 2026
Global High Yield Fund - Actions A-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0355	1 ^{er} déc. 2025	Global High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0384	1 ^{er} mai 2025
Global High Yield Fund - Actions A-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0355	2 janv. 2026	Global High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0384	2 juin 2025
Global High Yield Fund - Actions A-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0355	2 fév. 2026	Global High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0384	1 ^{er} juil. 2025
Global High Yield Fund - Actions A-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0355	2 mars 2026	Global High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0384	1 ^{er} août 2025
Global High Yield Fund - Actions A-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0355	1 ^{er} avr. 2026	Global High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0384	1 ^{er} sept. 2025
Global High Yield Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0846	1 ^{er} août 2025	Global High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0384	1 ^{er} oct. 2025
Global High Yield Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0848	1 ^{er} sept. 2025	Global High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0384	3 nov. 2025
Global High Yield Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0846	1 ^{er} oct. 2025	Global High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0384	1 ^{er} déc. 2025
Global High Yield Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0840	3 nov. 2025	Global High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0384	2 janv. 2026
Global High Yield Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0833	1 ^{er} déc. 2025	Global High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0384	2 fév. 2026
Global High Yield Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0832	2 janv. 2026	Global High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0384	2 mars 2026
Global High Yield Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0831	2 fév. 2026	Global High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0384	1 ^{er} avr. 2026
Global High Yield Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0827	2 mars 2026	Global Hybrids Bond Fund - Actions A (EUR)	0,4208	1 ^{er} août 2025
Global High Yield Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0804	1 ^{er} avr. 2026	Global Hybrids Bond Fund - Actions I (EUR)	0,5065	1 ^{er} août 2025
Global High Yield Fund - Actions E-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0330	1 ^{er} mai 2025	Global Hybrids Bond Fund - Actions Y (EUR)	0,4859	1 ^{er} août 2025
Global High Yield Fund - Actions E-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0330	2 juin 2025	Global Hybrids Bond Fund - Actions Y (EUR) (hedged)	0,4585	1 ^{er} août 2025
Global High Yield Fund - Actions E-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0330	1 ^{er} juil. 2025	Global Hybrids Bond Fund - Actions Y (USD)	0,4685	1 ^{er} août 2025
Global High Yield Fund - Actions E-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0330	1 ^{er} août 2025	Global Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0439	1 ^{er} mai 2025
Global High Yield Fund - Actions E-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0330	1 ^{er} sept. 2025	Global Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0433	2 juin 2025

Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende	Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende
Global Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0428	1 ^{er} juil. 2025	Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (GBP) (hedged)	0,0070	1 ^{er} juil. 2025
Global Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0411	1 ^{er} août 2025	Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (GBP) (hedged)	0,0070	1 ^{er} août 2025
Global Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0412	1 ^{er} sept. 2025	Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (GBP) (hedged)	0,0070	1 ^{er} sept. 2025
Global Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0412	1 ^{er} oct. 2025	Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (GBP) (hedged)	0,0070	1 ^{er} oct. 2025
Global Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0422	3 nov. 2025	Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (GBP) (hedged)	0,0070	3 nov. 2025
Global Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0430	1 ^{er} déc. 2025	Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (GBP) (hedged)	0,0070	1 ^{er} déc. 2025
Global Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0435	2 janv. 2026	Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (GBP) (hedged)	0,0070	2 janv. 2026
Global Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0448	2 fév. 2026	Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (GBP) (hedged)	0,0070	2 fév. 2026
Global Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0460	2 mars 2026	Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (GBP) (hedged)	0,0070	2 mars 2026
Global Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0468	1 ^{er} avr. 2026	Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (GBP) (hedged)	0,0067	1 ^{er} avr. 2026
Global Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,2990	1 ^{er} mai 2025	Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0700	1 ^{er} mai 2025
Global Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,2720	2 juin 2025	Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0711	2 juin 2025
Global Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,2816	1 ^{er} juil. 2025	Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0718	1 ^{er} juil. 2025
Global Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,2527	1 ^{er} août 2025	Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0718	1 ^{er} août 2025
Global Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,2755	1 ^{er} sept. 2025	Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0714	1 ^{er} sept. 2025
Global Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,2489	1 ^{er} oct. 2025	Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0715	1 ^{er} oct. 2025
Global Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,2621	3 nov. 2025	Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0714	3 nov. 2025
Global Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,3023	1 ^{er} déc. 2025	Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0711	1 ^{er} déc. 2025
Global Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,2764	2 janv. 2026	Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0709	2 janv. 2026
Global Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,3073	2 fév. 2026	Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0711	2 fév. 2026
Global Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,3370	2 mars 2026	Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0712	2 mars 2026
Global Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,2967	1 ^{er} avr. 2026	Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0689	1 ^{er} avr. 2026
Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0698	1 ^{er} mai 2025	Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	6,7213	1 ^{er} mai 2025
Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0701	2 juin 2025	Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	6,7312	2 juin 2025
Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0706	1 ^{er} juil. 2025	Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	6,7610	1 ^{er} juil. 2025
Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0706	1 ^{er} août 2025	Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	6,7454	1 ^{er} août 2025
Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0707	1 ^{er} sept. 2025	Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	6,7305	1 ^{er} sept. 2025
Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0708	1 ^{er} oct. 2025	Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	6,7249	1 ^{er} oct. 2025
Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0707	3 nov. 2025	Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	6,7001	3 nov. 2025
Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0703	1 ^{er} déc. 2025	Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	6,6547	1 ^{er} déc. 2025
Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0701	2 janv. 2026	Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	6,6080	2 janv. 2026
Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0699	2 fév. 2026	Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	6,5797	2 fév. 2026
Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0700	2 mars 2026	Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	6,5726	2 mars 2026
Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0675	1 ^{er} avr. 2026	Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	6,3240	1 ^{er} avr. 2026
Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0702	2 fév. 2026	Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	0,6943	1 ^{er} mai 2025
Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0706	2 mars 2026	Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	0,6955	2 juin 2025
Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0700	1 ^{er} avr. 2026	Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	0,6993	1 ^{er} juil. 2025
Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR) (hedged)	0,0694	1 ^{er} mai 2025	Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	0,6984	1 ^{er} août 2025
Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR) (hedged)	0,0695	2 juin 2025	Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	0,6979	1 ^{er} sept. 2025
Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR) (hedged)	0,0699	1 ^{er} juil. 2025	Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	0,6977	1 ^{er} oct. 2025
Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR) (hedged)	0,0699	1 ^{er} août 2025	Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	0,6954	3 nov. 2025
Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR) (hedged)	0,0698	1 ^{er} sept. 2025	Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	0,6912	1 ^{er} déc. 2025
Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR) (hedged)	0,0698	1 ^{er} oct. 2025	Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	0,6871	2 janv. 2026
Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR) (hedged)	0,0696	3 nov. 2025	Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	0,6848	2 fév. 2026
Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR) (hedged)	0,0692	1 ^{er} déc. 2025	Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	0,6847	2 mars 2026
Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR) (hedged)	0,0689	2 janv. 2026	Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	0,6592	1 ^{er} avr. 2026
Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR) (hedged)	0,0687	2 fév. 2026	Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (hedged)	0,0068	1 ^{er} mai 2025
Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR) (hedged)	0,0687	2 mars 2026	Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (hedged)	0,0068	2 juin 2025
Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR) (hedged)	0,0661	1 ^{er} avr. 2026	Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (hedged)	0,0069	1 ^{er} juil. 2025
Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (GBP) (hedged)	0,0069	1 ^{er} mai 2025	Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (hedged)	0,0069	1 ^{er} août 2025
Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (GBP) (hedged)	0,0070	2 juin 2025	Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (hedged)	0,0069	1 ^{er} sept. 2025

Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende	Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende
Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (hedged)	0,0069	1 ^{er} oct. 2025	Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0054	2 janv. 2026
Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (hedged)	0,0068	3 nov. 2025	Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0054	2 fév. 2026
Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (hedged)	0,0068	1 ^{er} déc. 2025	Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0054	2 mars 2026
Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (hedged)	0,0068	2 janv. 2026	Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0054	1 ^{er} avr. 2026
Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (hedged)	0,0067	2 fév. 2026	Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0413	1 ^{er} mai 2025
Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (hedged)	0,0067	2 mars 2026	Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0413	2 juin 2025
Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (hedged)	0,0065	1 ^{er} avr. 2026	Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0413	1 ^{er} juil. 2025
Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0591	1 ^{er} mai 2025	Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0413	1 ^{er} août 2025
Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0594	2 juin 2025	Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0413	1 ^{er} sept. 2025
Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0599	1 ^{er} juil. 2025	Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0413	1 ^{er} oct. 2025
Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0599	1 ^{er} août 2025	Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0413	3 nov. 2025
Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0600	1 ^{er} sept. 2025	Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0413	1 ^{er} déc. 2025
Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0602	1 ^{er} oct. 2025	Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0413	2 janv. 2026
Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0601	3 nov. 2025	Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0413	2 fév. 2026
Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0599	1 ^{er} déc. 2025	Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0413	2 mars 2026
Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0596	2 janv. 2026	Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0413	1 ^{er} avr. 2026
Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0596	2 fév. 2026	Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0436	1 ^{er} mai 2025
Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0596	2 mars 2026	Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0436	2 juin 2025
Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0575	1 ^{er} avr. 2026	Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0436	1 ^{er} juil. 2025
Global Income Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0387	1 ^{er} mai 2025	Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0436	1 ^{er} août 2025
Global Income Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0369	2 juin 2025	Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0436	1 ^{er} sept. 2025
Global Income Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0341	1 ^{er} juil. 2025	Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0436	1 ^{er} oct. 2025
Global Income Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0392	1 ^{er} août 2025	Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0436	3 nov. 2025
Global Income Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0329	1 ^{er} sept. 2025	Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0436	1 ^{er} déc. 2025
Global Income Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0358	1 ^{er} oct. 2025	Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0436	2 janv. 2026
Global Income Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0349	3 nov. 2025	Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0436	2 fév. 2026
Global Income Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0301	1 ^{er} déc. 2025	Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0436	2 mars 2026
Global Income Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0368	2 janv. 2026	Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0436	1 ^{er} avr. 2026
Global Income Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0328	2 fév. 2026	Global Income Fund - Actions A-MINCOME (EUR)	0,0442	1 ^{er} mai 2025
Global Income Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0307	2 mars 2026	Global Income Fund - Actions A-MINCOME (EUR)	0,0442	2 juin 2025
Global Income Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0366	1 ^{er} avr. 2026	Global Income Fund - Actions A-MINCOME (EUR)	0,0442	1 ^{er} juil. 2025
Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0429	1 ^{er} mai 2025	Global Income Fund - Actions A-MINCOME (EUR)	0,0442	1 ^{er} août 2025
Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0429	2 juin 2025	Global Income Fund - Actions A-MINCOME (EUR)	0,0442	1 ^{er} sept. 2025
Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0429	1 ^{er} juil. 2025	Global Income Fund - Actions A-MINCOME (EUR)	0,0442	1 ^{er} oct. 2025
Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0429	1 ^{er} août 2025	Global Income Fund - Actions A-MINCOME (EUR)	0,0442	3 nov. 2025
Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0429	1 ^{er} sept. 2025	Global Income Fund - Actions A-MINCOME (EUR)	0,0442	1 ^{er} déc. 2025
Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0429	1 ^{er} oct. 2025	Global Income Fund - Actions A-MINCOME (EUR)	0,0442	2 janv. 2026
Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0429	3 nov. 2025	Global Income Fund - Actions A-MINCOME (EUR)	0,0442	2 fév. 2026
Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0429	1 ^{er} déc. 2025	Global Income Fund - Actions A-MINCOME (EUR)	0,0442	2 mars 2026
Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0429	2 janv. 2026	Global Income Fund - Actions A-MINCOME (EUR)	0,0442	1 ^{er} avr. 2026
Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0429	2 fév. 2026	Global Income Fund - Actions A-QINCOME (G) (EUR)	0,1613	1 ^{er} mai 2025
Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0429	2 mars 2026	Global Income Fund - Actions A-QINCOME (G) (EUR)	0,1613	1 ^{er} août 2025
Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0429	1 ^{er} avr. 2026	Global Income Fund - Actions A-QINCOME (G) (EUR)	0,1613	3 nov. 2025
Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0054	1 ^{er} mai 2025	Global Income Fund - Actions A-QINCOME (G) (EUR)	0,1613	2 fév. 2026
Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0054	2 juin 2025	Global Income Fund - Actions A-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,1081	1 ^{er} mai 2025
Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0054	1 ^{er} juil. 2025	Global Income Fund - Actions A-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,1081	1 ^{er} août 2025
Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0054	1 ^{er} août 2025	Global Income Fund - Actions A-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,1081	3 nov. 2025
Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0054	1 ^{er} sept. 2025	Global Income Fund - Actions A-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,1081	2 fév. 2026
Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0054	1 ^{er} oct. 2025	Global Income Fund - Actions B-MCDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0715	2 fév. 2026
Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0054	3 nov. 2025	Global Income Fund - Actions B-MCDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0715	2 mars 2026
Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0054	1 ^{er} déc. 2025	Global Income Fund - Actions B-MCDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0689	1 ^{er} avr. 2026

Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende	Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende
Global Income Fund - Actions B-MCDIST (G) (EUR)	0,0701	2 fév. 2026	Global Income Fund - Actions D-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,1360	1 ^{er} mai 2025
Global Income Fund - Actions B-MCDIST (G) (EUR)	0,0705	2 mars 2026	Global Income Fund - Actions D-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,1360	1 ^{er} août 2025
Global Income Fund - Actions B-MCDIST (G) (EUR)	0,0697	1 ^{er} avr. 2026	Global Income Fund - Actions D-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,1360	3 nov. 2025
Global Income Fund - Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	6,7178	1 ^{er} mai 2025	Global Income Fund - Actions D-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,1360	2 fév. 2026
Global Income Fund - Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	6,7178	2 juin 2025	Global Income Fund - Actions E-MINCOME (EUR)	0,0391	1 ^{er} mai 2025
Global Income Fund - Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	6,7447	1 ^{er} juil. 2025	Global Income Fund - Actions E-MINCOME (EUR)	0,0391	2 juin 2025
Global Income Fund - Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	6,7227	1 ^{er} août 2025	Global Income Fund - Actions E-MINCOME (EUR)	0,0391	1 ^{er} juil. 2025
Global Income Fund - Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	6,7036	1 ^{er} sept. 2025	Global Income Fund - Actions E-MINCOME (EUR)	0,0391	1 ^{er} août 2025
Global Income Fund - Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	6,6916	1 ^{er} oct. 2025	Global Income Fund - Actions E-MINCOME (EUR)	0,0391	1 ^{er} sept. 2025
Global Income Fund - Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	6,6583	3 nov. 2025	Global Income Fund - Actions E-MINCOME (EUR)	0,0391	1 ^{er} oct. 2025
Global Income Fund - Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	6,6087	1 ^{er} déc. 2025	Global Income Fund - Actions E-MINCOME (EUR)	0,0391	3 nov. 2025
Global Income Fund - Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	6,5542	2 janv. 2026	Global Income Fund - Actions E-MINCOME (EUR)	0,0391	1 ^{er} déc. 2025
Global Income Fund - Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	6,5202	2 fév. 2026	Global Income Fund - Actions E-MINCOME (EUR)	0,0391	2 janv. 2026
Global Income Fund - Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	6,5088	2 mars 2026	Global Income Fund - Actions E-MINCOME (EUR)	0,0391	2 fév. 2026
Global Income Fund - Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	6,2581	1 ^{er} avr. 2026	Global Income Fund - Actions E-MINCOME (EUR)	0,0391	2 mars 2026
Global Income Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0694	1 ^{er} mai 2025	Global Income Fund - Actions E-MINCOME (EUR)	0,0391	1 ^{er} avr. 2026
Global Income Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0696	2 juin 2025	Global Income Fund - Actions E-QINCOME (G) (EUR)	0,1610	1 ^{er} mai 2025
Global Income Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0701	1 ^{er} juil. 2025	Global Income Fund - Actions E-QINCOME (G) (EUR)	0,1610	1 ^{er} août 2025
Global Income Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0701	1 ^{er} août 2025	Global Income Fund - Actions E-QINCOME (G) (EUR)	0,1610	3 nov. 2025
Global Income Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0702	1 ^{er} sept. 2025	Global Income Fund - Actions E-QINCOME (G) (EUR)	0,1610	2 fév. 2026
Global Income Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0703	1 ^{er} oct. 2025	Global Income Fund - Actions E-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,1016	1 ^{er} mai 2025
Global Income Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0701	3 nov. 2025	Global Income Fund - Actions E-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,1016	1 ^{er} août 2025
Global Income Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0698	1 ^{er} déc. 2025	Global Income Fund - Actions E-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,1016	3 nov. 2025
Global Income Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0695	2 janv. 2026	Global Income Fund - Actions E-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,1016	2 fév. 2026
Global Income Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0693	2 fév. 2026	Global Income Fund - Actions E-QINCOME (G) (USD)	0,1232	1 ^{er} mai 2025
Global Income Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0694	2 mars 2026	Global Income Fund - Actions E-QINCOME (G) (USD)	0,1232	1 ^{er} août 2025
Global Income Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0668	1 ^{er} avr. 2026	Global Income Fund - Actions E-QINCOME (G) (USD)	0,1232	3 nov. 2025
Global Income Fund - Actions B1-MINCOME (EUR)	0,0301	1 ^{er} mai 2025	Global Income Fund - Actions E-QINCOME (G) (USD)	0,1232	2 fév. 2026
Global Income Fund - Actions B1-MINCOME (EUR)	0,0301	2 juin 2025	Global Income Fund - Actions Rentenanlage Zinsertrag A (EUR) (hedged)	0,3703	1 ^{er} août 2025
Global Income Fund - Actions B1-MINCOME (EUR)	0,0301	1 ^{er} juil. 2025	Global Income Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0469	1 ^{er} mai 2025
Global Income Fund - Actions B1-MINCOME (EUR)	0,0301	1 ^{er} août 2025	Global Income Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0469	2 juin 2025
Global Income Fund - Actions B1-MINCOME (EUR)	0,0301	1 ^{er} sept. 2025	Global Income Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0469	1 ^{er} juil. 2025
Global Income Fund - Actions B1-MINCOME (EUR)	0,0301	1 ^{er} oct. 2025	Global Income Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0469	1 ^{er} août 2025
Global Income Fund - Actions B1-MINCOME (EUR)	0,0301	3 nov. 2025	Global Income Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0469	1 ^{er} sept. 2025
Global Income Fund - Actions B1-MINCOME (EUR)	0,0301	1 ^{er} déc. 2025	Global Income Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0469	1 ^{er} oct. 2025
Global Income Fund - Actions B1-MINCOME (EUR)	0,0301	2 janv. 2026	Global Income Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0469	3 nov. 2025
Global Income Fund - Actions B1-MINCOME (EUR)	0,0301	2 fév. 2026	Global Income Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0469	1 ^{er} déc. 2025
Global Income Fund - Actions B1-MINCOME (EUR)	0,0301	2 mars 2026	Global Income Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0469	2 janv. 2026
Global Income Fund - Actions B1-MINCOME (EUR)	0,0301	1 ^{er} avr. 2026	Global Income Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0469	2 fév. 2026
Global Income Fund - Actions B1-MINCOME (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0300	1 ^{er} mai 2025	Global Income Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0469	2 mars 2026
Global Income Fund - Actions B1-MINCOME (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0300	2 juin 2025	Global Income Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0469	1 ^{er} avr. 2026
Global Income Fund - Actions B1-MINCOME (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0300	1 ^{er} juil. 2025	Global Industrials Fund - Actions A (EUR)	0,1562	1 ^{er} août 2025
Global Income Fund - Actions B1-MINCOME (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0300	1 ^{er} août 2025	Global Industrials Fund - Actions A (GBP)	0,0029	1 ^{er} août 2025
Global Income Fund - Actions B1-MINCOME (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0300	1 ^{er} sept. 2025	Global Industrials Fund - Actions A (USD)	0,0209	1 ^{er} août 2025
Global Income Fund - Actions B1-MINCOME (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0300	1 ^{er} oct. 2025	Global Industrials Fund - Actions Y (EUR)	0,2717	1 ^{er} août 2025
Global Income Fund - Actions B1-MINCOME (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0300	3 nov. 2025	Global Industrials Fund - Actions Y (USD)	0,1301	1 ^{er} août 2025
Global Income Fund - Actions B1-MINCOME (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0300	1 ^{er} déc. 2025	Global Inflation-linked Bond Fund - Actions A (GBP) (hedged)	0,0040	1 ^{er} août 2025
Global Income Fund - Actions B1-MINCOME (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0300	2 janv. 2026	Global Inflation-linked Bond Fund - Actions I (GBP) (hedged)	0,0064	1 ^{er} août 2025
Global Income Fund - Actions B1-MINCOME (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0300	2 fév. 2026	Global Inflation-linked Bond Fund - Actions Y (GBP) (hedged)	0,0070	1 ^{er} août 2025
Global Income Fund - Actions B1-MINCOME (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0300	2 mars 2026	Global Low Volatility Equity Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0142	1 ^{er} mai 2025
Global Income Fund - Actions B1-MINCOME (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0300	1 ^{er} avr. 2026	Global Low Volatility Equity Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0142	2 juin 2025

Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende	Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende
Global Low Volatility Equity Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0142	1 ^{er} juil. 2025	Global Multi Asset Growth & Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (USD)	0,0608	2 fév. 2026
Global Multi Asset Defensive Fund - Actions A (EUR)	0,1136	1 ^{er} août 2025	Global Multi Asset Growth & Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (USD)	0,0624	2 mars 2026
Global Multi Asset Defensive Fund - Actions B1 (EUR)	0,0061	1 ^{er} août 2025	Global Multi Asset Growth & Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (USD)	0,0575	1 ^{er} avr. 2026
Global Multi Asset Defensive Fund - Actions I-CDIST (G) (EUR)	0,2700	2 fév. 2026	Global Multi Asset Income Fund - Actions A (EUR)	0,3435	1 ^{er} août 2025
Global Multi Asset Defensive Fund - Actions Vermoegens. Def A (EUR)	0,0949	1 ^{er} août 2025	Global Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0347	1 ^{er} mai 2025
Global Multi Asset Dynamic Fund - Actions A (EUR)	0,1247	1 ^{er} août 2025	Global Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0371	2 juin 2025
Global Multi Asset Dynamic Fund - Actions A (EUR) (EUR/USD hedged)	0,1021	1 ^{er} août 2025	Global Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0359	1 ^{er} juil. 2025
Global Multi Asset Dynamic Fund - Actions A (USD)	0,2897	1 ^{er} août 2025	Global Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0349	1 ^{er} août 2025
Global Multi Asset Dynamic Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0782	1 ^{er} juil. 2025	Global Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0332	1 ^{er} sept. 2025
Global Multi Asset Dynamic Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0789	1 ^{er} août 2025	Global Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0325	1 ^{er} oct. 2025
Global Multi Asset Dynamic Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0795	1 ^{er} sept. 2025	Global Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0339	3 nov. 2025
Global Multi Asset Dynamic Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0822	1 ^{er} oct. 2025	Global Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0328	1 ^{er} déc. 2025
Global Multi Asset Dynamic Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0839	3 nov. 2025	Global Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0333	2 janv. 2026
Global Multi Asset Dynamic Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0832	1 ^{er} déc. 2025	Global Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0330	2 fév. 2026
Global Multi Asset Dynamic Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0846	2 janv. 2026	Global Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0344	2 mars 2026
Global Multi Asset Dynamic Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0880	2 fév. 2026	Global Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0411	1 ^{er} avr. 2026
Global Multi Asset Dynamic Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0900	2 mars 2026	Global Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (PLN) (PLN/USD hedged)	0,0484	1 ^{er} mai 2025
Global Multi Asset Dynamic Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0811	1 ^{er} avr. 2026	Global Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (PLN) (PLN/USD hedged)	0,0475	2 juin 2025
Global Multi Asset Dynamic Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0781	1 ^{er} juil. 2025	Global Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (PLN) (PLN/USD hedged)	0,0451	1 ^{er} juil. 2025
Global Multi Asset Dynamic Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0788	1 ^{er} août 2025	Global Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (PLN) (PLN/USD hedged)	0,0460	1 ^{er} août 2025
Global Multi Asset Dynamic Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0793	1 ^{er} sept. 2025	Global Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (PLN) (PLN/USD hedged)	0,0435	1 ^{er} sept. 2025
Global Multi Asset Dynamic Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0819	1 ^{er} oct. 2025	Global Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (PLN) (PLN/USD hedged)	0,0438	1 ^{er} oct. 2025
Global Multi Asset Dynamic Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0835	3 nov. 2025	Global Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (PLN) (PLN/USD hedged)	0,0439	3 nov. 2025
Global Multi Asset Dynamic Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0828	1 ^{er} déc. 2025	Global Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (PLN) (PLN/USD hedged)	0,0424	1 ^{er} déc. 2025
Global Multi Asset Dynamic Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0840	2 janv. 2026	Global Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (PLN) (PLN/USD hedged)	0,0416	2 janv. 2026
Global Multi Asset Dynamic Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0874	2 fév. 2026	Global Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (PLN) (PLN/USD hedged)	0,0417	2 fév. 2026
Global Multi Asset Dynamic Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0894	2 mars 2026	Global Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (PLN) (PLN/USD hedged)	0,0405	2 mars 2026
Global Multi Asset Dynamic Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0804	1 ^{er} avr. 2026	Global Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (PLN) (PLN/USD hedged)	0,0404	1 ^{er} avr. 2026
Global Multi Asset Growth & Income Fund - Actions A (EUR)	0,2621	1 ^{er} août 2025	Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0045	1 ^{er} mai 2025
Global Multi Asset Growth & Income Fund - Actions A (USD)	0,2230	1 ^{er} août 2025	Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0045	2 juin 2025
Global Multi Asset Growth & Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0709	2 mars 2026	Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0046	1 ^{er} juil. 2025
Global Multi Asset Growth & Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0654	1 ^{er} avr. 2026	Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0045	1 ^{er} août 2025
Global Multi Asset Growth & Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (JPY/USD hedged)	7,0400	2 mars 2026	Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0046	1 ^{er} sept. 2025
Global Multi Asset Growth & Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (JPY/USD hedged)	6,4600	1 ^{er} avr. 2026	Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0046	1 ^{er} oct. 2025
Global Multi Asset Growth & Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0707	2 mars 2026	Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0046	3 nov. 2025
Global Multi Asset Growth & Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0650	1 ^{er} avr. 2026	Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0046	1 ^{er} déc. 2025
Global Multi Asset Growth & Income Fund - Actions B-MCDIST (G) (JPY) (JPY/USD hedged)	7,0333	2 mars 2026	Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0046	2 janv. 2026
Global Multi Asset Growth & Income Fund - Actions B-MCDIST (G) (JPY) (JPY/USD hedged)	6,4446	1 ^{er} avr. 2026	Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0048	2 fév. 2026
Global Multi Asset Growth & Income Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0706	2 mars 2026	Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0049	2 mars 2026
Global Multi Asset Growth & Income Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0649	1 ^{er} avr. 2026	Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0045	1 ^{er} avr. 2026
Global Multi Asset Growth & Income Fund - Actions Vermoegens. Mod A (EUR) (EUR/USD hedged)	0,1754	1 ^{er} août 2025	Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0478	1 ^{er} mai 2025
Global Multi Asset Growth & Income Fund - Actions W-GDIST (GBP)	0,0362	1 ^{er} août 2025	Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0482	2 juin 2025
Global Multi Asset Growth & Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (USD)	0,0524	1 ^{er} mai 2025	Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0488	1 ^{er} juil. 2025
Global Multi Asset Growth & Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (USD)	0,0538	2 juin 2025	Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0486	1 ^{er} août 2025
Global Multi Asset Growth & Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (USD)	0,0552	1 ^{er} juil. 2025	Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0489	1 ^{er} sept. 2025
Global Multi Asset Growth & Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (USD)	0,0552	1 ^{er} août 2025	Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0496	1 ^{er} oct. 2025
Global Multi Asset Growth & Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (USD)	0,0559	1 ^{er} sept. 2025	Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0499	3 nov. 2025
Global Multi Asset Growth & Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (USD)	0,0569	1 ^{er} oct. 2025	Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0494	1 ^{er} déc. 2025
Global Multi Asset Growth & Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (USD)	0,0573	3 nov. 2025	Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0496	2 janv. 2026
Global Multi Asset Growth & Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (USD)	0,0572	1 ^{er} déc. 2025	Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0519	2 fév. 2026
Global Multi Asset Growth & Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (USD)	0,0575	2 janv. 2026	Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0529	2 mars 2026

[illegible]

Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende	Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende
Global Multi Asset Income Fund - Actions D-MINCOME (G) (EUR)	0,0381	1 ^{er} juil. 2025	Global Multi Asset Income Fund - Actions Y-MINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	0,0036	2 janv. 2026
Global Multi Asset Income Fund - Actions D-MINCOME (G) (EUR)	0,0381	1 ^{er} août 2025	Global Multi Asset Income Fund - Actions Y-MINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	0,0036	2 fév. 2026
Global Multi Asset Income Fund - Actions D-MINCOME (G) (EUR)	0,0381	1 ^{er} sept. 2025	Global Multi Asset Income Fund - Actions Y-MINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	0,0036	2 mars 2026
Global Multi Asset Income Fund - Actions D-MINCOME (G) (EUR)	0,0381	1 ^{er} oct. 2025	Global Multi Asset Income Fund - Actions Y-MINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	0,0036	1 ^{er} avr. 2026
Global Multi Asset Income Fund - Actions D-MINCOME (G) (EUR)	0,0381	3 nov. 2025	Global Multi Asset Income Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0393	1 ^{er} mai 2025
Global Multi Asset Income Fund - Actions D-MINCOME (G) (EUR)	0,0381	1 ^{er} déc. 2025	Global Multi Asset Income Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0393	2 juin 2025
Global Multi Asset Income Fund - Actions D-MINCOME (G) (EUR)	0,0381	2 janv. 2026	Global Multi Asset Income Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0393	1 ^{er} juil. 2025
Global Multi Asset Income Fund - Actions D-MINCOME (G) (EUR)	0,0381	2 fév. 2026	Global Multi Asset Income Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0393	1 ^{er} août 2025
Global Multi Asset Income Fund - Actions D-MINCOME (G) (EUR)	0,0381	2 mars 2026	Global Multi Asset Income Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0393	1 ^{er} sept. 2025
Global Multi Asset Income Fund - Actions D-MINCOME (G) (EUR)	0,0381	1 ^{er} avr. 2026	Global Multi Asset Income Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0393	1 ^{er} oct. 2025
Global Multi Asset Income Fund - Actions D-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,0975	1 ^{er} mai 2025	Global Multi Asset Income Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0393	3 nov. 2025
Global Multi Asset Income Fund - Actions D-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,0975	1 ^{er} août 2025	Global Multi Asset Income Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0393	1 ^{er} déc. 2025
Global Multi Asset Income Fund - Actions D-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,0975	3 nov. 2025	Global Multi Asset Income Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0393	2 janv. 2026
Global Multi Asset Income Fund - Actions D-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,0975	2 fév. 2026	Global Multi Asset Income Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0393	2 fév. 2026
Global Multi Asset Income Fund - Actions E-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,0912	1 ^{er} mai 2025	Global Multi Asset Income Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0393	2 mars 2026
Global Multi Asset Income Fund - Actions E-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,0912	1 ^{er} août 2025	Global Multi Asset Income Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0393	1 ^{er} avr. 2026
Global Multi Asset Income Fund - Actions E-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,0912	3 nov. 2025	Global Multi Asset Income Fund - Actions Y-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,1057	1 ^{er} mai 2025
Global Multi Asset Income Fund - Actions E-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,0912	2 fév. 2026	Global Multi Asset Income Fund - Actions Y-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,1057	1 ^{er} août 2025
Global Multi Asset Income Fund - Actions E-QINCOME (G) (USD)	0,1029	1 ^{er} mai 2025	Global Multi Asset Income Fund - Actions Y-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,1057	3 nov. 2025
Global Multi Asset Income Fund - Actions E-QINCOME (G) (USD)	0,1029	1 ^{er} août 2025	Global Multi Asset Income Fund - Actions Y-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,1057	2 fév. 2026
Global Multi Asset Income Fund - Actions E-QINCOME (G) (USD)	0,1029	3 nov. 2025	Global Multi Asset Income Fund - Actions Zins & Dividende A-GDIST (EUR) (hedged)	0,3546	1 ^{er} août 2025
Global Multi Asset Income Fund - Actions E-QINCOME (G) (USD)	0,1029	2 fév. 2026	Global Multiple Opportunities Fund - Actions A (USD)	0,5217	1 ^{er} août 2025
Global Multi Asset Income Fund - Actions I (EUR) (EUR/USD hedged)	0,3464	1 ^{er} août 2025	Global Short Duration Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0502	1 ^{er} mai 2025
Global Multi Asset Income Fund - Actions I-GMDIST (GBP)	0,0043	1 ^{er} mai 2025	Global Short Duration Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0505	2 juin 2025
Global Multi Asset Income Fund - Actions I-GMDIST (GBP)	0,0048	2 juin 2025	Global Short Duration Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0488	1 ^{er} juil. 2025
Global Multi Asset Income Fund - Actions I-GMDIST (GBP)	0,0031	1 ^{er} juil. 2025	Global Short Duration Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0504	1 ^{er} août 2025
Global Multi Asset Income Fund - Actions I-GMDIST (GBP)	0,0039	1 ^{er} août 2025	Global Short Duration Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0493	1 ^{er} sept. 2025
Global Multi Asset Income Fund - Actions I-GMDIST (GBP)	0,0031	1 ^{er} sept. 2025	Global Short Duration Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0491	1 ^{er} oct. 2025
Global Multi Asset Income Fund - Actions I-GMDIST (GBP)	0,0035	1 ^{er} oct. 2025	Global Short Duration Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0500	3 nov. 2025
Global Multi Asset Income Fund - Actions I-GMDIST (GBP)	0,0046	3 nov. 2025	Global Short Duration Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0496	1 ^{er} déc. 2025
Global Multi Asset Income Fund - Actions I-GMDIST (GBP)	0,0029	1 ^{er} déc. 2025	Global Short Duration Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0490	2 janv. 2026
Global Multi Asset Income Fund - Actions I-GMDIST (GBP)	0,0034	2 janv. 2026	Global Short Duration Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0484	2 fév. 2026
Global Multi Asset Income Fund - Actions I-GMDIST (GBP)	0,0040	2 fév. 2026	Global Short Duration Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0486	2 mars 2026
Global Multi Asset Income Fund - Actions I-GMDIST (GBP)	0,0030	2 mars 2026	Global Short Duration Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0488	1 ^{er} avr. 2026
Global Multi Asset Income Fund - Actions I-GMDIST (GBP)	0,0042	1 ^{er} avr. 2026	Global Short Duration Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (GBP)	0,0049	1 ^{er} mai 2025
Global Multi Asset Income Fund - Actions I-QINCOME (G) EUR	0,1292	1 ^{er} mai 2025	Global Short Duration Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (GBP)	0,0049	2 juin 2025
Global Multi Asset Income Fund - Actions I-QINCOME (G) EUR	0,1292	1 ^{er} août 2025	Global Short Duration Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (GBP)	0,0048	1 ^{er} juil. 2025
Global Multi Asset Income Fund - Actions I-QINCOME (G) EUR	0,1292	3 nov. 2025	Global Short Duration Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (GBP)	0,0050	1 ^{er} août 2025
Global Multi Asset Income Fund - Actions I-QINCOME (G) EUR	0,1292	2 fév. 2026	Global Short Duration Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (GBP)	0,0049	1 ^{er} sept. 2025
Global Multi Asset Income Fund - Actions X-QDIST (EUR) (EUR/USD hedged)	0,1059	1 ^{er} mai 2025	Global Short Duration Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (GBP)	0,0049	1 ^{er} oct. 2025
Global Multi Asset Income Fund - Actions X-QDIST (EUR) (EUR/USD hedged)	0,1116	1 ^{er} août 2025	Global Short Duration Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (GBP)	0,0051	3 nov. 2025
Global Multi Asset Income Fund - Actions X-QDIST (EUR) (EUR/USD hedged)	0,1039	3 nov. 2025	Global Short Duration Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (GBP)	0,0050	1 ^{er} déc. 2025
Global Multi Asset Income Fund - Actions X-QDIST (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0957	2 fév. 2026	Global Short Duration Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (GBP)	0,0049	2 janv. 2026
Global Multi Asset Income Fund - Actions Y-MINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	0,0036	1 ^{er} mai 2025	Global Short Duration Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (GBP)	0,0048	2 fév. 2026
Global Multi Asset Income Fund - Actions Y-MINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	0,0036	2 juin 2025	Global Short Duration Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (GBP)	0,0049	2 mars 2026
Global Multi Asset Income Fund - Actions Y-MINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	0,0036	1 ^{er} juil. 2025	Global Short Duration Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (GBP)	0,0049	1 ^{er} avr. 2026
Global Multi Asset Income Fund - Actions Y-MINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	0,0036	1 ^{er} août 2025	Global Short Duration Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0546	1 ^{er} mai 2025
Global Multi Asset Income Fund - Actions Y-MINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	0,0036	1 ^{er} sept. 2025	Global Short Duration Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0554	2 juin 2025
Global Multi Asset Income Fund - Actions Y-MINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	0,0036	1 ^{er} oct. 2025	Global Short Duration Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0557	1 ^{er} juil. 2025
Global Multi Asset Income Fund - Actions Y-MINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	0,0036	3 nov. 2025	Global Short Duration Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0558	1 ^{er} août 2025
Global Multi Asset Income Fund - Actions Y-MINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	0,0036	1 ^{er} déc. 2025	Global Short Duration Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0554	1 ^{er} sept. 2025

[illegible]

Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende	Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende
Global Short Duration Income Fund - Actions E-MDIST (EUR)	0,0279	1 ^{er} août 2025	Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	0,0055	2 mars 2026
Global Short Duration Income Fund - Actions E-MDIST (EUR)	0,0229	1 ^{er} sept. 2025	Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	0,0054	1 ^{er} avr. 2026
Global Short Duration Income Fund - Actions E-MDIST (EUR)	0,0253	1 ^{er} oct. 2025	Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (USD)	0,0554	1 ^{er} mai 2025
Global Short Duration Income Fund - Actions E-MDIST (EUR)	0,0250	3 nov. 2025	Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (USD)	0,0556	2 juin 2025
Global Short Duration Income Fund - Actions E-MDIST (EUR)	0,0211	1 ^{er} déc. 2025	Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (USD)	0,0559	1 ^{er} juil. 2025
Global Short Duration Income Fund - Actions E-MDIST (EUR)	0,0256	2 janv. 2026	Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (USD)	0,0560	1 ^{er} août 2025
Global Short Duration Income Fund - Actions E-MDIST (EUR)	0,0221	2 fév. 2026	Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (USD)	0,0561	1 ^{er} sept. 2025
Global Short Duration Income Fund - Actions E-MDIST (EUR)	0,0206	2 mars 2026	Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (USD)	0,0561	1 ^{er} oct. 2025
Global Short Duration Income Fund - Actions E-MDIST (EUR)	0,0259	1 ^{er} avr. 2026	Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (USD)	0,0562	3 nov. 2025
Global Short Duration Income Fund - Actions E-MINCOME (EUR)	0,0314	1 ^{er} mai 2025	Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (USD)	0,0560	1 ^{er} déc. 2025
Global Short Duration Income Fund - Actions E-MINCOME (EUR)	0,0314	2 juin 2025	Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (USD)	0,0560	2 janv. 2026
Global Short Duration Income Fund - Actions E-MINCOME (EUR)	0,0314	1 ^{er} juil. 2025	Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (USD)	0,0561	2 fév. 2026
Global Short Duration Income Fund - Actions E-MINCOME (EUR)	0,0314	1 ^{er} août 2025	Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (USD)	0,0560	2 mars 2026
Global Short Duration Income Fund - Actions E-MINCOME (EUR)	0,0314	1 ^{er} sept. 2025	Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (USD)	0,0549	1 ^{er} avr. 2026
Global Short Duration Income Fund - Actions E-MINCOME (EUR)	0,0314	1 ^{er} oct. 2025	Global Short Duration Income Fund - Actions Y-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	0,1419	1 ^{er} août 2025
Global Short Duration Income Fund - Actions E-MINCOME (EUR)	0,0314	3 nov. 2025	Global Short Duration Income Fund - Actions Y-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	0,1419	3 nov. 2025
Global Short Duration Income Fund - Actions E-MINCOME (EUR)	0,0314	1 ^{er} déc. 2025	Global Short Duration Income Fund - Actions Y-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	0,1419	2 fév. 2026
Global Short Duration Income Fund - Actions E-MINCOME (EUR)	0,0314	2 janv. 2026	Global Technology Fund - Actions I-CDIST (G) (EUR)	0,3465	1 ^{er} août 2025
Global Short Duration Income Fund - Actions E-MINCOME (EUR)	0,0314	2 fév. 2026	Global Technology Fund - Actions Y (EUR)	0,1709	1 ^{er} août 2025
Global Short Duration Income Fund - Actions E-MINCOME (EUR)	0,0314	2 mars 2026	Global Thematic Opportunities Fund - Actions W (GBP)	0,0042	1 ^{er} août 2025
Global Short Duration Income Fund - Actions E-MINCOME (EUR)	0,0314	1 ^{er} avr. 2026	Global Thematic Opportunities Fund - Actions Y (EUR)	0,0951	1 ^{er} août 2025
Global Short Duration Income Fund - Actions E-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	0,1266	1 ^{er} mai 2025	Global Thematic Opportunities Fund - Actions Y (USD)	0,0774	1 ^{er} août 2025
Global Short Duration Income Fund - Actions E-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	0,1266	1 ^{er} août 2025	Greater China Fund Actions A (SGD)	0,0097	1 ^{er} août 2025
Global Short Duration Income Fund - Actions E-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	0,1266	3 nov. 2025	Greater China Fund Actions A (USD)	1,0697	1 ^{er} août 2025
Global Short Duration Income Fund - Actions E-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	0,1266	2 fév. 2026	Iberia Fund - Actions A (EUR)	1,7843	1 ^{er} août 2025
Global Short Duration Income Fund - Actions W-QINCOME (GBP) (GBP/USD hedged)	0,0122	1 ^{er} mai 2025	Indonesia Fund - Actions A (USD)	0,7231	1 ^{er} août 2025
Global Short Duration Income Fund - Actions W-QINCOME (GBP) (GBP/USD hedged)	0,0122	1 ^{er} août 2025	Indonesia Fund - Actions Y (USD)	0,3758	1 ^{er} août 2025
Global Short Duration Income Fund - Actions W-QINCOME (GBP) (GBP/USD hedged)	0,0122	3 nov. 2025	Italy Fund - Actions A (EUR)	0,9810	1 ^{er} août 2025
Global Short Duration Income Fund - Actions W-QINCOME (GBP) (GBP/USD hedged)	0,0122	2 fév. 2026	Italy Fund - Actions Y (EUR)	0,3946	1 ^{er} août 2025
Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (EUR)	0,0520	1 ^{er} mai 2025	Japan Equity ESG Fund - Actions Y (EUR)	0,1556	1 ^{er} août 2025
Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (EUR)	0,0523	2 juin 2025	Japan Value Fund - Actions A (EUR) (hedged)	0,1050	1 ^{er} août 2025
Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (EUR)	0,0506	1 ^{er} juil. 2025	Japan Value Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY)	4,3660	1 ^{er} mai 2025
Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (EUR)	0,0522	1 ^{er} août 2025	Japan Value Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY)	4,6108	2 juin 2025
Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (EUR)	0,0511	1 ^{er} sept. 2025	Japan Value Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY)	4,7208	1 ^{er} juil. 2025
Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (EUR)	0,0510	1 ^{er} oct. 2025	Japan Value Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY)	4,9179	1 ^{er} août 2025
Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (EUR)	0,0519	3 nov. 2025	Japan Value Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY)	5,0691	1 ^{er} sept. 2025
Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (EUR)	0,0515	1 ^{er} déc. 2025	Japan Value Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY)	5,1700	1 ^{er} oct. 2025
Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (EUR)	0,0509	2 janv. 2026	Japan Value Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY)	5,6100	3 nov. 2025
Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (EUR)	0,0503	2 fév. 2026	Japan Value Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY)	5,7154	1 ^{er} déc. 2025
Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (EUR)	0,0505	2 mars 2026	Japan Value Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY)	5,7658	2 janv. 2026
Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (EUR)	0,0508	1 ^{er} avr. 2026	Japan Value Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY)	6,0454	2 fév. 2026
Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	0,0055	1 ^{er} mai 2025	Japan Value Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY)	6,8475	2 mars 2026
Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	0,0055	2 juin 2025	Japan Value Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY)	6,0133	1 ^{er} avr. 2026
Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	0,0055	1 ^{er} juil. 2025	Japan Value Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD) (hedged)	0,0453	1 ^{er} mai 2025
Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	0,0055	1 ^{er} août 2025	Japan Value Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD) (hedged)	0,0478	2 juin 2025
Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	0,0055	1 ^{er} sept. 2025	Japan Value Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD) (hedged)	0,0492	1 ^{er} juil. 2025
Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	0,0055	1 ^{er} oct. 2025	Japan Value Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD) (hedged)	0,0515	1 ^{er} août 2025
Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	0,0055	3 nov. 2025	Japan Value Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD) (hedged)	0,0532	1 ^{er} sept. 2025
Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	0,0055	1 ^{er} déc. 2025	Japan Value Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD) (hedged)	0,0544	1 ^{er} oct. 2025
Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	0,0055	2 janv. 2026	Japan Value Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD) (hedged)	0,0592	3 nov. 2025
Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	0,0055	2 fév. 2026	Japan Value Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD) (hedged)	0,0605	1 ^{er} déc. 2025

Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende	Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende
Japan Value Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD) (hedged)	0,0612	2 janv. 2026	Strategic Bond Fund - Actions E-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0319	1 ^{er} mai 2025
Japan Value Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD) (hedged)	0,0643	2 fév. 2026	Strategic Bond Fund - Actions E-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0172	2 juin 2025
Japan Value Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD) (hedged)	0,0730	2 mars 2026	Strategic Bond Fund - Actions E-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0199	1 ^{er} juil. 2025
Japan Value Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD) (hedged)	0,0643	1 ^{er} avr. 2026	Strategic Bond Fund - Actions E-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0210	1 ^{er} août 2025
Japan Value Fund - Actions A2 (JPY)	18,2775	1 ^{er} août 2025	Strategic Bond Fund - Actions E-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0172	1 ^{er} sept. 2025
Japan Value Fund - Actions I-QINCOME (G) (GBP)	0,0046	1 ^{er} mai 2025	Strategic Bond Fund - Actions E-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0149	1 ^{er} oct. 2025
Japan Value Fund - Actions I-QINCOME (G) (GBP)	0,0046	1 ^{er} août 2025	Strategic Bond Fund - Actions E-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0176	3 nov. 2025
Japan Value Fund - Actions I-QINCOME (G) (GBP)	0,0046	3 nov. 2025	Strategic Bond Fund - Actions E-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0110	1 ^{er} déc. 2025
Japan Value Fund - Actions I-QINCOME (G) (GBP)	0,0046	2 fév. 2026	Strategic Bond Fund - Actions E-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0197	2 janv. 2026
Japan Value Fund - Actions Y (EUR) (hedged)	0,2154	1 ^{er} août 2025	Strategic Bond Fund - Actions E-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0162	2 fév. 2026
Japan Value Fund - Actions Y (USD) (hedged)	0,2043	1 ^{er} août 2025	Strategic Bond Fund - Actions E-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0141	2 mars 2026
Latin America Fund - Actions A (USD)	1,1586	1 ^{er} août 2025	Strategic Bond Fund - Actions E-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0148	1 ^{er} avr. 2026
Latin America Fund - Actions Y (EUR)	0,4406	1 ^{er} août 2025	Strategic Bond Fund - Actions Rentenanlage Klassik A (EUR) (hedged)	0,2230	1 ^{er} août 2025
Latin America Fund - Actions Y (USD)	0,3588	1 ^{er} août 2025	Strategic Bond Fund - Actions W-QDIST (GBP) (hedged)	0,0086	1 ^{er} mai 2025
Multi Asset Dynamic Inflation Fund - Actions A (EUR)	0,3065	1 ^{er} août 2025	Strategic Bond Fund - Actions W-QDIST (GBP) (hedged)	0,0064	1 ^{er} août 2025
Multi Asset Dynamic Inflation Fund - Actions A (EUR) (EUR/USD hedged)	0,2057	1 ^{er} août 2025	Strategic Bond Fund - Actions W-QDIST (GBP) (hedged)	0,0052	3 nov. 2025
Multi Asset Income ESG Fund - Actions A-QINCOME (G) (EUR)	0,1226	1 ^{er} mai 2025	Strategic Bond Fund - Actions W-QDIST (GBP) (hedged)	0,0049	2 fév. 2026
Multi Asset Income ESG Fund - Actions A-QINCOME (G) (EUR)	0,1042	1 ^{er} août 2025	Strategic Bond Fund - Actions Y-QDIST (EUR) (hedged)	0,0822	1 ^{er} mai 2025
Multi Asset Income ESG Fund - Actions A-QINCOME (G) (USD)	0,1221	1 ^{er} mai 2025	Strategic Bond Fund - Actions Y-QDIST (EUR) (hedged)	0,0606	1 ^{er} août 2025
Multi Asset Income ESG Fund - Actions A-QINCOME (G) (USD)	0,1098	1 ^{er} août 2025	Strategic Bond Fund - Actions Y-QDIST (EUR) (hedged)	0,0494	3 nov. 2025
Nordic Fund - Actions A (SEK)	83,1829	1 ^{er} août 2025	Strategic Bond Fund - Actions Y-QDIST (EUR) (hedged)	0,0458	2 fév. 2026
Nordic Fund - Actions Y (SEK)	0,7585	1 ^{er} août 2025	Structured Credit Income Fund - Actions A-QDIST (G) (EUR)	0,1668	1 ^{er} mai 2025
Pacific Fund - Actions A (SGD)	0,0107	1 ^{er} août 2025	Structured Credit Income Fund - Actions A-QDIST (G) (EUR)	0,1591	1 ^{er} août 2025
Pacific Fund - Actions A (USD)	0,2822	1 ^{er} août 2025	Structured Credit Income Fund - Actions A-QDIST (G) (EUR)	0,1503	3 nov. 2025
Pacific Fund - Actions A (USD) (hedged)	0,1045	1 ^{er} août 2025	Structured Credit Income Fund - Actions A-QDIST (G) (EUR)	0,1494	2 fév. 2026
Pacific Fund - Actions Y (USD)	0,2506	1 ^{er} août 2025	Structured Credit Income Fund - Actions I-QDIST (G) (EUR)	0,1688	1 ^{er} mai 2025
Strategic Bond Fund - Actions A (EUR) (hedged)	0,2345	1 ^{er} août 2025	Structured Credit Income Fund - Actions I-QDIST (G) (EUR)	0,1611	1 ^{er} août 2025
Strategic Bond Fund - Actions A-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0343	1 ^{er} mai 2025	Structured Credit Income Fund - Actions I-QDIST (G) (EUR)	0,1524	3 nov. 2025
Strategic Bond Fund - Actions A-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0185	2 juin 2025	Structured Credit Income Fund - Actions I-QDIST (G) (EUR)	0,1518	2 fév. 2026
Strategic Bond Fund - Actions A-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0215	1 ^{er} juil. 2025	Structured Credit Income Fund - Actions I-QDIST (G) (GBP)	0,0165	1 ^{er} mai 2025
Strategic Bond Fund - Actions A-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0227	1 ^{er} août 2025	Structured Credit Income Fund - Actions I-QDIST (G) (GBP)	0,0160	1 ^{er} août 2025
Strategic Bond Fund - Actions A-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0186	1 ^{er} sept. 2025	Structured Credit Income Fund - Actions I-QDIST (G) (GBP)	0,0154	3 nov. 2025
Strategic Bond Fund - Actions A-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0161	1 ^{er} oct. 2025	Structured Credit Income Fund - Actions I-QDIST (G) (GBP)	0,0155	2 fév. 2026
Strategic Bond Fund - Actions A-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0191	3 nov. 2025	Structured Credit Income Fund - Actions W-QDIST (G) (GBP)	0,0165	1 ^{er} mai 2025
Strategic Bond Fund - Actions A-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0119	1 ^{er} déc. 2025	Structured Credit Income Fund - Actions W-QDIST (G) (GBP)	0,0159	1 ^{er} août 2025
Strategic Bond Fund - Actions A-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0213	2 janv. 2026	Structured Credit Income Fund - Actions W-QDIST (G) (GBP)	0,0153	3 nov. 2025
Strategic Bond Fund - Actions A-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0175	2 fév. 2026	Structured Credit Income Fund - Actions W-QDIST (G) (GBP)	0,0154	2 fév. 2026
Strategic Bond Fund - Actions A-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0153	2 mars 2026	Structured Credit Income Fund - Actions Y-QDIST (G) (EUR)	0,1681	1 ^{er} mai 2025
Strategic Bond Fund - Actions A-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0160	1 ^{er} avr. 2026	Structured Credit Income Fund - Actions Y-QDIST (G) (EUR)	0,1604	1 ^{er} août 2025
Strategic Bond Fund - Actions D-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0390	1 ^{er} mai 2025	Structured Credit Income Fund - Actions Y-QDIST (G) (EUR)	0,1517	3 nov. 2025
Strategic Bond Fund - Actions D-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0210	2 juin 2025	Structured Credit Income Fund - Actions Y-QDIST (G) (EUR)	0,1510	2 fév. 2026
Strategic Bond Fund - Actions D-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0244	1 ^{er} juil. 2025	Sustainable Eurozone Equity Fund - Actions A (EUR)	0,0399	1 ^{er} août 2025
Strategic Bond Fund - Actions D-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0258	1 ^{er} août 2025	Thailand Fund - Actions A (USD)	0,7809	1 ^{er} août 2025
Strategic Bond Fund - Actions D-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0211	1 ^{er} sept. 2025	Thailand Fund - Actions Y (USD)	0,2689	1 ^{er} août 2025
Strategic Bond Fund - Actions D-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0183	1 ^{er} oct. 2025	UK Special Situations Fund - Actions A (GBP)	0,0347	1 ^{er} août 2025
Strategic Bond Fund - Actions D-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0216	3 nov. 2025	UK Special Situations Fund - Actions I (GBP)	0,0433	1 ^{er} août 2025
Strategic Bond Fund - Actions D-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0135	1 ^{er} déc. 2025	UK Special Situations Fund - Actions W (GBP)	0,0417	1 ^{er} août 2025
Strategic Bond Fund - Actions D-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0241	2 janv. 2026	US Dollar Bond Fund - Actions A (USD)	0,1235	1 ^{er} août 2025
Strategic Bond Fund - Actions D-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0199	2 fév. 2026	US Dollar Bond Fund - Actions A (USD)	0,1277	2 fév. 2026
Strategic Bond Fund - Actions D-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0173	2 mars 2026	US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0484	1 ^{er} mai 2025
Strategic Bond Fund - Actions D-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0181	1 ^{er} avr. 2026	US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0477	2 juin 2025

Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende	Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0481	1 ^{er} juil. 2025	US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	4,4445	1 ^{er} oct. 2025
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0478	1 ^{er} août 2025	US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	4,4205	3 nov. 2025
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0480	1 ^{er} sept. 2025	US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	4,4135	1 ^{er} déc. 2025
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0481	1 ^{er} oct. 2025	US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	4,3615	2 janv. 2026
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0481	3 nov. 2025	US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	4,3205	2 fév. 2026
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0481	1 ^{er} déc. 2025	US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	4,3705	2 mars 2026
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0477	2 janv. 2026	US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	4,2375	1 ^{er} avr. 2026
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0474	2 fév. 2026	US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	0,4527	1 ^{er} mai 2025
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0481	2 mars 2026	US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	0,4457	2 juin 2025
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0467	1 ^{er} avr. 2026	US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	0,4488	1 ^{er} juil. 2025
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR) (hedged)	0,0475	1 ^{er} mai 2025	US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	0,4446	1 ^{er} août 2025
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR) (hedged)	0,0468	2 juin 2025	US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	0,4460	1 ^{er} sept. 2025
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR) (hedged)	0,0471	1 ^{er} juil. 2025	US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	0,4465	1 ^{er} oct. 2025
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR) (hedged)	0,0467	1 ^{er} août 2025	US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	0,4448	3 nov. 2025
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR) (hedged)	0,0469	1 ^{er} sept. 2025	US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	0,4445	1 ^{er} déc. 2025
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR) (hedged)	0,0469	1 ^{er} oct. 2025	US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	0,4399	2 janv. 2026
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR) (hedged)	0,0468	3 nov. 2025	US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	0,4363	2 fév. 2026
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR) (hedged)	0,0467	1 ^{er} déc. 2025	US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	0,4419	2 mars 2026
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR) (hedged)	0,0463	2 janv. 2026	US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	0,4288	1 ^{er} avr. 2026
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR) (hedged)	0,0459	2 fév. 2026	US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0045	1 ^{er} mai 2025
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR) (hedged)	0,0465	2 mars 2026	US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0044	2 juin 2025
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR) (hedged)	0,0451	1 ^{er} avr. 2026	US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0045	1 ^{er} juil. 2025
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (GBP) (hedged)	0,0048	1 ^{er} mai 2025	US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0044	1 ^{er} août 2025
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (GBP) (hedged)	0,0047	2 juin 2025	US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0044	1 ^{er} sept. 2025
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (GBP) (hedged)	0,0048	1 ^{er} juil. 2025	US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0045	1 ^{er} oct. 2025
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (GBP) (hedged)	0,0047	1 ^{er} août 2025	US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0044	3 nov. 2025
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (GBP) (hedged)	0,0048	1 ^{er} sept. 2025	US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0044	1 ^{er} déc. 2025
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (GBP) (hedged)	0,0048	1 ^{er} oct. 2025	US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0044	2 janv. 2026
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (GBP) (hedged)	0,0048	3 nov. 2025	US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0043	2 fév. 2026
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (GBP) (hedged)	0,0048	1 ^{er} déc. 2025	US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0044	2 mars 2026
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (GBP) (hedged)	0,0047	2 janv. 2026	US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0043	1 ^{er} avr. 2026
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (GBP) (hedged)	0,0047	2 fév. 2026	US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0391	1 ^{er} mai 2025
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (GBP) (hedged)	0,0048	2 mars 2026	US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0386	2 juin 2025
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (GBP) (hedged)	0,0046	1 ^{er} avr. 2026	US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0389	1 ^{er} juil. 2025
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0391	1 ^{er} mai 2025	US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0387	1 ^{er} août 2025
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0390	2 juin 2025	US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0389	1 ^{er} sept. 2025
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0394	1 ^{er} juil. 2025	US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0390	1 ^{er} oct. 2025
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0392	1 ^{er} août 2025	US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0390	3 nov. 2025
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0391	1 ^{er} sept. 2025	US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0390	1 ^{er} déc. 2025
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0392	1 ^{er} oct. 2025	US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0387	2 janv. 2026
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0391	3 nov. 2025	US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0385	2 fév. 2026
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0392	1 ^{er} déc. 2025	US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0390	2 mars 2026
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0389	2 janv. 2026	US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0379	1 ^{er} avr. 2026
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0388	2 fév. 2026	US Dollar Bond Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0351	1 ^{er} mai 2025
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0394	2 mars 2026	US Dollar Bond Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0340	2 juin 2025
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0384	1 ^{er} avr. 2026	US Dollar Bond Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0322	1 ^{er} juil. 2025
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	4,5335	1 ^{er} mai 2025	US Dollar Bond Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0370	1 ^{er} août 2025
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	4,4560	2 juin 2025	US Dollar Bond Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0251	1 ^{er} sept. 2025
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	4,4830	1 ^{er} juil. 2025	US Dollar Bond Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0412	1 ^{er} oct. 2025
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	4,4335	1 ^{er} août 2025	US Dollar Bond Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0333	3 nov. 2025
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	4,4415	1 ^{er} sept. 2025	US Dollar Bond Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0295	1 ^{er} déc. 2025

Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende	Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende
US Dollar Bond Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0353	2 janv. 2026	US Dollar Bond Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0464	1 ^{er} avr. 2026
US Dollar Bond Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0316	2 fév. 2026	US Dollar Bond Fund - Actions I-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0413	2 janv. 2026
US Dollar Bond Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0292	2 mars 2026	US Dollar Bond Fund - Actions I-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0359	2 fév. 2026
US Dollar Bond Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0348	1 ^{er} avr. 2026	US Dollar Bond Fund - Actions I-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0333	2 mars 2026
US Dollar Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	0,0360	1 ^{er} mai 2025	US Dollar Bond Fund - Actions I-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0392	1 ^{er} avr. 2026
US Dollar Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	0,0360	2 juin 2025	US Dollar Bond Fund Actions I-MDIST (RMB)	0,3616	1 ^{er} mai 2025
US Dollar Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	0,0360	1 ^{er} juil. 2025	US Dollar Bond Fund Actions I-MDIST (RMB)	0,3458	2 juin 2025
US Dollar Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	0,0360	1 ^{er} août 2025	US Dollar Bond Fund Actions I-MDIST (RMB)	0,3324	1 ^{er} juil. 2025
US Dollar Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	0,0360	1 ^{er} sept. 2025	US Dollar Bond Fund Actions I-MDIST (RMB)	0,3780	1 ^{er} août 2025
US Dollar Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	0,0360	1 ^{er} oct. 2025	US Dollar Bond Fund Actions I-MDIST (RMB)	0,2681	1 ^{er} sept. 2025
US Dollar Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	0,0360	3 nov. 2025	US Dollar Bond Fund Actions I-MDIST (RMB)	0,4119	1 ^{er} oct. 2025
US Dollar Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	0,0360	1 ^{er} déc. 2025	US Dollar Bond Fund Actions I-MDIST (RMB)	0,3403	3 nov. 2025
US Dollar Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	0,0324	2 janv. 2026	US Dollar Bond Fund Actions I-MDIST (RMB)	0,3013	1 ^{er} déc. 2025
US Dollar Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	0,0324	2 fév. 2026	US Dollar Bond Fund Actions I-MDIST (RMB)	0,3572	2 janv. 2026
US Dollar Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	0,0324	2 mars 2026	US Dollar Bond Fund Actions I-MDIST (RMB)	0,3167	2 fév. 2026
US Dollar Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	0,0324	1 ^{er} avr. 2026	US Dollar Bond Fund - Actions I-MDIST (RMB) (hedged)	0,3473	1 ^{er} mai 2025
US Dollar Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0036	1 ^{er} mai 2025	US Dollar Bond Fund - Actions I-MDIST (RMB) (hedged)	0,3329	2 juin 2025
US Dollar Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0036	2 juin 2025	US Dollar Bond Fund - Actions I-MDIST (RMB) (hedged)	0,3170	1 ^{er} juil. 2025
US Dollar Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0036	1 ^{er} juil. 2025	US Dollar Bond Fund - Actions I-MDIST (RMB) (hedged)	0,3622	1 ^{er} août 2025
US Dollar Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0036	1 ^{er} août 2025	US Dollar Bond Fund - Actions I-MDIST (RMB) (hedged)	0,2552	1 ^{er} sept. 2025
US Dollar Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0036	1 ^{er} sept. 2025	US Dollar Bond Fund - Actions I-MDIST (RMB) (hedged)	0,3948	1 ^{er} oct. 2025
US Dollar Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0036	1 ^{er} oct. 2025	US Dollar Bond Fund - Actions I-MDIST (RMB) (hedged)	0,3255	3 nov. 2025
US Dollar Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0036	3 nov. 2025	US Dollar Bond Fund - Actions I-MDIST (RMB) (hedged)	0,2875	1 ^{er} déc. 2025
US Dollar Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0036	1 ^{er} déc. 2025	US Dollar Bond Fund - Actions I-MDIST (RMB) (hedged)	0,3432	2 janv. 2026
US Dollar Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0032	2 janv. 2026	US Dollar Bond Fund - Actions I-MDIST (RMB) (hedged)	0,3076	2 fév. 2026
US Dollar Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0032	2 fév. 2026	US Dollar Bond Fund - Actions Y (USD)	0,3928	1 ^{er} août 2025
US Dollar Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0032	2 mars 2026	US Dollar Bond Fund - Actions Y-MDIST (USD)	0,0347	1 ^{er} mai 2025
US Dollar Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0032	1 ^{er} avr. 2026	US Dollar Bond Fund - Actions Y-MDIST (USD)	0,0335	2 juin 2025
US Dollar Bond Fund - Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	4,7220	1 ^{er} mai 2025	US Dollar Bond Fund - Actions Y-MDIST (USD)	0,0318	1 ^{er} juil. 2025
US Dollar Bond Fund - Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	4,6400	2 juin 2025	US Dollar Bond Fund - Actions Y-MDIST (USD)	0,0365	1 ^{er} août 2025
US Dollar Bond Fund - Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	4,6625	1 ^{er} juil. 2025	US Dollar Bond Fund - Actions Y-MDIST (USD)	0,0255	1 ^{er} sept. 2025
US Dollar Bond Fund - Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	4,6090	1 ^{er} août 2025	US Dollar Bond Fund - Actions Y-MDIST (USD)	0,0402	1 ^{er} oct. 2025
US Dollar Bond Fund - Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	4,6125	1 ^{er} sept. 2025	US Dollar Bond Fund - Actions Y-MDIST (USD)	0,0331	3 nov. 2025
US Dollar Bond Fund - Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	4,6110	1 ^{er} oct. 2025	US Dollar Bond Fund - Actions Y-MDIST (USD)	0,0293	1 ^{er} déc. 2025
US Dollar Bond Fund - Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	4,5830	3 nov. 2025	US Dollar Bond Fund - Actions Y-MDIST (USD)	0,0350	2 janv. 2026
US Dollar Bond Fund - Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	4,5725	1 ^{er} déc. 2025	US Dollar Bond Fund - Actions Y-MDIST (USD)	0,0314	2 fév. 2026
US Dollar Bond Fund - Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	4,5140	2 janv. 2026	US Dollar Bond Fund - Actions Y-MDIST (USD)	0,0291	2 mars 2026
US Dollar Bond Fund - Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	4,4680	2 fév. 2026	US Dollar Bond Fund - Actions Y-MDIST (USD)	0,0345	1 ^{er} avr. 2026
US Dollar Bond Fund - Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	4,5170	2 mars 2026	US Dollar Cash Fund - Actions A (USD)	0,5682	1 ^{er} août 2025
US Dollar Bond Fund - Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	4,3770	1 ^{er} avr. 2026	US Dollar Cash Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0367	1 ^{er} mai 2025
US Dollar Bond Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0483	1 ^{er} mai 2025	US Dollar Cash Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0367	2 juin 2025
US Dollar Bond Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0476	2 juin 2025	US Dollar Cash Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0367	1 ^{er} juil. 2025
US Dollar Bond Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0480	1 ^{er} juil. 2025	US Dollar Cash Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0367	1 ^{er} août 2025
US Dollar Bond Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0477	1 ^{er} août 2025	US Dollar Cash Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0367	1 ^{er} sept. 2025
US Dollar Bond Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0479	1 ^{er} sept. 2025	US Dollar Cash Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0367	1 ^{er} oct. 2025
US Dollar Bond Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0480	1 ^{er} oct. 2025	US Dollar Cash Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0367	3 nov. 2025
US Dollar Bond Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0479	3 nov. 2025	US Dollar Cash Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0367	1 ^{er} déc. 2025
US Dollar Bond Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0479	1 ^{er} déc. 2025	US Dollar Cash Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0367	2 janv. 2026
US Dollar Bond Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0475	2 janv. 2026	US Dollar Cash Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0367	2 fév. 2026
US Dollar Bond Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0472	2 fév. 2026	US Dollar Cash Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0367	2 mars 2026
US Dollar Bond Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0478	2 mars 2026	US Dollar Cash Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0367	1 ^{er} avr. 2026

Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende	Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende
US Dollar Cash Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0367	1 ^{er} mai 2025	US High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0550	2 juin 2025
US Dollar Cash Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0367	2 juin 2025	US High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0556	1 ^{er} juil. 2025
US Dollar Cash Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0367	1 ^{er} juil. 2025	US High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0555	1 ^{er} août 2025
US Dollar Cash Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0367	1 ^{er} août 2025	US High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0557	1 ^{er} sept. 2025
US Dollar Cash Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0367	1 ^{er} sept. 2025	US High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0558	1 ^{er} oct. 2025
US Dollar Cash Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0367	1 ^{er} oct. 2025	US High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0554	3 nov. 2025
US Dollar Cash Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0367	3 nov. 2025	US High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0553	1 ^{er} déc. 2025
US Dollar Cash Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0367	1 ^{er} déc. 2025	US High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0553	2 janv. 2026
US Dollar Cash Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0367	2 janv. 2026	US High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0551	2 fév. 2026
US Dollar Cash Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0367	2 fév. 2026	US High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0550	2 mars 2026
US Dollar Cash Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0367	2 mars 2026	US High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0538	1 ^{er} avr. 2026
US Dollar Cash Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0367	1 ^{er} avr. 2026	US High Yield Fund - Actions A-MDIST (AUD) (hedged)	0,0423	1 ^{er} mai 2025
US High Yield Fund - Actions A (EUR)	0,4858	1 ^{er} août 2025	US High Yield Fund - Actions A-MDIST (AUD) (hedged)	0,0390	2 juin 2025
US High Yield Fund - Actions A (GBP)	0,7356	1 ^{er} août 2025	US High Yield Fund - Actions A-MDIST (AUD) (hedged)	0,0385	1 ^{er} juil. 2025
US High Yield Fund - Actions A (USD)	0,6285	1 ^{er} août 2025	US High Yield Fund - Actions A-MDIST (AUD) (hedged)	0,0449	1 ^{er} août 2025
US High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0771	2 juin 2025	US High Yield Fund - Actions A-MDIST (AUD) (hedged)	0,0378	1 ^{er} sept. 2025
US High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0780	1 ^{er} juil. 2025	US High Yield Fund - Actions A-MDIST (AUD) (hedged)	0,0424	1 ^{er} oct. 2025
US High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0779	1 ^{er} août 2025	US High Yield Fund - Actions A-MDIST (AUD) (hedged)	0,0472	3 nov. 2025
US High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0777	1 ^{er} sept. 2025	US High Yield Fund - Actions A-MDIST (AUD) (hedged)	0,0377	1 ^{er} déc. 2025
US High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0777	1 ^{er} oct. 2025	US High Yield Fund - Actions A-MDIST (AUD) (hedged)	0,0476	2 janv. 2026
US High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0771	3 nov. 2025	US High Yield Fund - Actions A-MDIST (AUD) (hedged)	0,0408	2 fév. 2026
US High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0771	1 ^{er} déc. 2025	US High Yield Fund - Actions A-MDIST (AUD) (hedged)	0,0400	2 mars 2026
US High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0771	2 janv. 2026	US High Yield Fund - Actions A-MDIST (AUD) (hedged)	0,0500	1 ^{er} avr. 2026
US High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0771	2 fév. 2026	US High Yield Fund - Actions A-MDIST (SGD)	0,0037	1 ^{er} mai 2025
US High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0770	2 mars 2026	US High Yield Fund - Actions A-MDIST (SGD)	0,0033	2 juin 2025
US High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0756	1 ^{er} avr. 2026	US High Yield Fund - Actions A-MDIST (SGD)	0,0033	1 ^{er} juil. 2025
US High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	6,9742	1 ^{er} mai 2025	US High Yield Fund - Actions A-MDIST (SGD)	0,0038	1 ^{er} août 2025
US High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	7,0267	2 juin 2025	US High Yield Fund - Actions A-MDIST (SGD)	0,0032	1 ^{er} sept. 2025
US High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	7,0755	1 ^{er} juil. 2025	US High Yield Fund - Actions A-MDIST (SGD)	0,0036	1 ^{er} oct. 2025
US High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	7,0372	1 ^{er} août 2025	US High Yield Fund - Actions A-MDIST (SGD)	0,0041	3 nov. 2025
US High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	7,0485	1 ^{er} sept. 2025	US High Yield Fund - Actions A-MDIST (SGD)	0,0033	1 ^{er} déc. 2025
US High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	7,0372	1 ^{er} oct. 2025	US High Yield Fund - Actions A-MDIST (SGD)	0,0041	2 janv. 2026
US High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	6,9637	3 nov. 2025	US High Yield Fund - Actions A-MDIST (SGD)	0,0035	2 fév. 2026
US High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	6,9322	1 ^{er} déc. 2025	US High Yield Fund - Actions A-MDIST (SGD)	0,0034	2 mars 2026
US High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	6,9112	2 janv. 2026	US High Yield Fund - Actions A-MDIST (SGD)	0,0042	1 ^{er} avr. 2026
US High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	6,8632	2 fév. 2026	US High Yield Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0474	1 ^{er} mai 2025
US High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	6,8310	2 mars 2026	US High Yield Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0437	2 juin 2025
US High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	6,6697	1 ^{er} avr. 2026	US High Yield Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0432	1 ^{er} juil. 2025
US High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	0,7106	1 ^{er} mai 2025	US High Yield Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0503	1 ^{er} août 2025
US High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	0,7164	2 juin 2025	US High Yield Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0424	1 ^{er} sept. 2025
US High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	0,7223	1 ^{er} juil. 2025	US High Yield Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0476	1 ^{er} oct. 2025
US High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	0,7191	1 ^{er} août 2025	US High Yield Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0530	3 nov. 2025
US High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	0,7212	1 ^{er} sept. 2025	US High Yield Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0424	1 ^{er} déc. 2025
US High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	0,7203	1 ^{er} oct. 2025	US High Yield Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0536	2 janv. 2026
US High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	0,7134	3 nov. 2025	US High Yield Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0460	2 fév. 2026
US High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	0,7108	1 ^{er} déc. 2025	US High Yield Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0449	2 mars 2026
US High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	0,7095	2 janv. 2026	US High Yield Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0562	1 ^{er} avr. 2026
US High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	0,7052	2 fév. 2026	US High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0466	1 ^{er} mai 2025
US High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	0,7027	2 mars 2026	US High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0466	2 juin 2025
US High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	0,6865	1 ^{er} avr. 2026	US High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0466	1 ^{er} juil. 2025
US High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0544	1 ^{er} mai 2025	US High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0466	1 ^{er} août 2025

Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende	Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende
US High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0466	1 ^{er} sept. 2025	US High Yield Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0699	1 ^{er} déc. 2025
US High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0466	1 ^{er} oct. 2025	US High Yield Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0699	2 janv. 2026
US High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0466	3 nov. 2025	US High Yield Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0695	2 fév. 2026
US High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0466	1 ^{er} déc. 2025	US High Yield Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0693	2 mars 2026
US High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0466	2 janv. 2026	US High Yield Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0678	1 ^{er} avr. 2026
US High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0466	2 fév. 2026	US High Yield Fund - Actions D-MDIST (USD)	0,0419	1 ^{er} mai 2025
US High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0466	2 mars 2026	US High Yield Fund - Actions D-MDIST (USD)	0,0386	2 juin 2025
US High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0466	1 ^{er} avr. 2026	US High Yield Fund - Actions D-MDIST (USD)	0,0381	1 ^{er} juil. 2025
US High Yield Fund - Actions A-MINCOME (HKD)	0,0481	1 ^{er} mai 2025	US High Yield Fund - Actions D-MDIST (USD)	0,0444	1 ^{er} août 2025
US High Yield Fund - Actions A-MINCOME (HKD)	0,0481	2 juin 2025	US High Yield Fund - Actions D-MDIST (USD)	0,0374	1 ^{er} sept. 2025
US High Yield Fund - Actions A-MINCOME (HKD)	0,0481	1 ^{er} juil. 2025	US High Yield Fund - Actions D-MDIST (USD)	0,0420	1 ^{er} oct. 2025
US High Yield Fund - Actions A-MINCOME (HKD)	0,0481	1 ^{er} août 2025	US High Yield Fund - Actions D-MDIST (USD)	0,0471	3 nov. 2025
US High Yield Fund - Actions A-MINCOME (HKD)	0,0481	1 ^{er} sept. 2025	US High Yield Fund - Actions D-MDIST (USD)	0,0374	1 ^{er} déc. 2025
US High Yield Fund - Actions A-MINCOME (HKD)	0,0481	1 ^{er} oct. 2025	US High Yield Fund - Actions D-MDIST (USD)	0,0476	2 janv. 2026
US High Yield Fund - Actions A-MINCOME (HKD)	0,0481	3 nov. 2025	US High Yield Fund - Actions D-MDIST (USD)	0,0406	2 fév. 2026
US High Yield Fund - Actions A-MINCOME (HKD)	0,0481	1 ^{er} déc. 2025	US High Yield Fund - Actions D-MDIST (USD)	0,0398	2 mars 2026
US High Yield Fund - Actions A-MINCOME (HKD)	0,0481	2 janv. 2026	US High Yield Fund - Actions D-MDIST (USD)	0,0500	1 ^{er} avr. 2026
US High Yield Fund - Actions A-MINCOME (HKD)	0,0481	2 fév. 2026	US High Yield Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0316	1 ^{er} mai 2025
US High Yield Fund - Actions A-MINCOME (HKD)	0,0481	2 mars 2026	US High Yield Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0291	2 juin 2025
US High Yield Fund - Actions A-MINCOME (HKD)	0,0481	1 ^{er} avr. 2026	US High Yield Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0287	1 ^{er} juil. 2025
US High Yield Fund - Actions A-MINCOME (USD)	0,0479	1 ^{er} mai 2025	US High Yield Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0334	1 ^{er} août 2025
US High Yield Fund - Actions A-MINCOME (USD)	0,0479	2 juin 2025	US High Yield Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0280	1 ^{er} sept. 2025
US High Yield Fund - Actions A-MINCOME (USD)	0,0479	1 ^{er} juil. 2025	US High Yield Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0313	1 ^{er} oct. 2025
US High Yield Fund - Actions A-MINCOME (USD)	0,0479	1 ^{er} août 2025	US High Yield Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0354	3 nov. 2025
US High Yield Fund - Actions A-MINCOME (USD)	0,0479	1 ^{er} sept. 2025	US High Yield Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0279	1 ^{er} déc. 2025
US High Yield Fund - Actions A-MINCOME (USD)	0,0479	1 ^{er} oct. 2025	US High Yield Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0355	2 janv. 2026
US High Yield Fund - Actions A-MINCOME (USD)	0,0479	3 nov. 2025	US High Yield Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0301	2 fév. 2026
US High Yield Fund - Actions A-MINCOME (USD)	0,0479	1 ^{er} déc. 2025	US High Yield Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0296	2 mars 2026
US High Yield Fund - Actions A-MINCOME (USD)	0,0479	2 janv. 2026	US High Yield Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0373	1 ^{er} avr. 2026
US High Yield Fund - Actions A-MINCOME (USD)	0,0479	2 fév. 2026	US High Yield Fund - Actions I (EUR) (hedged)	0,5289	1 ^{er} août 2025
US High Yield Fund - Actions A-MINCOME (USD)	0,0479	2 mars 2026	US High Yield Fund - Actions I-MDIST (USD)	0,0463	1 ^{er} mai 2025
US High Yield Fund - Actions A-MINCOME (USD)	0,0479	1 ^{er} avr. 2026	US High Yield Fund - Actions I-MDIST (USD)	0,0427	2 juin 2025
US High Yield Fund - Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	6,9480	1 ^{er} mai 2025	US High Yield Fund - Actions I-MDIST (USD)	0,0423	1 ^{er} juil. 2025
US High Yield Fund - Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	6,9915	2 juin 2025	US High Yield Fund - Actions I-MDIST (USD)	0,0491	1 ^{er} août 2025
US High Yield Fund - Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	7,0372	1 ^{er} juil. 2025	US High Yield Fund - Actions I-MDIST (USD)	0,0416	1 ^{er} sept. 2025
US High Yield Fund - Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	6,9945	1 ^{er} août 2025	US High Yield Fund - Actions I-MDIST (USD)	0,0467	1 ^{er} oct. 2025
US High Yield Fund - Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	7,0012	1 ^{er} sept. 2025	US High Yield Fund - Actions I-MDIST (USD)	0,0512	3 nov. 2025
US High Yield Fund - Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	6,9817	1 ^{er} oct. 2025	US High Yield Fund - Actions I-MDIST (USD)	0,0414	1 ^{er} déc. 2025
US High Yield Fund - Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	6,9000	3 nov. 2025	US High Yield Fund - Actions I-MDIST (USD)	0,0521	2 janv. 2026
US High Yield Fund - Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	6,8632	1 ^{er} déc. 2025	US High Yield Fund - Actions I-MDIST (USD)	0,0450	2 fév. 2026
US High Yield Fund - Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	6,8355	2 janv. 2026	US High Yield Fund - Actions I-MDIST (USD)	0,0437	2 mars 2026
US High Yield Fund - Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	6,7837	2 fév. 2026	US High Yield Fund - Actions I-MDIST (USD)	0,0542	1 ^{er} avr. 2026
US High Yield Fund - Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	6,7470	2 mars 2026	US High Yield Fund - Actions RY (USD)	0,6014	1 ^{er} août 2025
US High Yield Fund - Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	6,5805	1 ^{er} avr. 2026	US High Yield Fund - Actions Y (EUR)	0,7436	1 ^{er} août 2025
US High Yield Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0691	1 ^{er} mai 2025	US High Yield Fund - Actions Y (GBP)	0,0738	1 ^{er} août 2025
US High Yield Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0698	2 juin 2025	US High Yield Fund - Actions Y (USD)	0,5888	1 ^{er} août 2025
US High Yield Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0705	1 ^{er} juil. 2025	US High Yield Fund - Actions Y-MDIST (AUD) (hedged)	0,0451	1 ^{er} mai 2025
US High Yield Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0703	1 ^{er} août 2025	US High Yield Fund - Actions Y-MDIST (AUD) (hedged)	0,0417	2 juin 2025
US High Yield Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0706	1 ^{er} sept. 2025	US High Yield Fund - Actions Y-MDIST (AUD) (hedged)	0,0411	1 ^{er} juil. 2025
US High Yield Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0706	1 ^{er} oct. 2025	US High Yield Fund - Actions Y-MDIST (AUD) (hedged)	0,0478	1 ^{er} août 2025
US High Yield Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0701	3 nov. 2025	US High Yield Fund - Actions Y-MDIST (AUD) (hedged)	0,0404	1 ^{er} sept. 2025

Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende	Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende
US High Yield Fund - Actions Y-MDIST (AUD) (hedged)	0,0453	1 ^{er} oct. 2025	US High Yield Fund - Actions Y-MDIST (USD)	0,0520	3 nov. 2025
US High Yield Fund - Actions Y-MDIST (AUD) (hedged)	0,0499	3 nov. 2025	US High Yield Fund - Actions Y-MDIST (USD)	0,0420	1 ^{er} déc. 2025
US High Yield Fund - Actions Y-MDIST (AUD) (hedged)	0,0403	1 ^{er} déc. 2025	US High Yield Fund - Actions Y-MDIST (USD)	0,0529	2 janv. 2026
US High Yield Fund - Actions Y-MDIST (AUD) (hedged)	0,0506	2 janv. 2026	US High Yield Fund - Actions Y-MDIST (USD)	0,0456	2 fév. 2026
US High Yield Fund - Actions Y-MDIST (AUD) (hedged)	0,0435	2 fév. 2026	US High Yield Fund - Actions Y-MDIST (USD)	0,0444	2 mars 2026
US High Yield Fund - Actions Y-MDIST (AUD) (hedged)	0,0424	2 mars 2026	US High Yield Fund - Actions Y-MDIST (USD)	0,0550	1 ^{er} avr. 2026
US High Yield Fund - Actions Y-MDIST (AUD) (hedged)	0,0527	1 ^{er} avr. 2026	US High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (USD)	0,0497	1 ^{er} mai 2025
US High Yield Fund - Actions Y-MDIST (SGD)	0,0043	1 ^{er} mai 2025	US High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (USD)	0,0497	2 juin 2025
US High Yield Fund - Actions Y-MDIST (SGD)	0,0039	2 juin 2025	US High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (USD)	0,0497	1 ^{er} juil. 2025
US High Yield Fund - Actions Y-MDIST (SGD)	0,0038	1 ^{er} juil. 2025	US High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (USD)	0,0497	1 ^{er} août 2025
US High Yield Fund - Actions Y-MDIST (SGD)	0,0044	1 ^{er} août 2025	US High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (USD)	0,0497	1 ^{er} sept. 2025
US High Yield Fund - Actions Y-MDIST (SGD)	0,0037	1 ^{er} sept. 2025	US High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (USD)	0,0497	1 ^{er} oct. 2025
US High Yield Fund - Actions Y-MDIST (SGD)	0,0042	1 ^{er} oct. 2025	US High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (USD)	0,0497	3 nov. 2025
US High Yield Fund - Actions Y-MDIST (SGD)	0,0047	3 nov. 2025	US High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (USD)	0,0497	1 ^{er} déc. 2025
US High Yield Fund - Actions Y-MDIST (SGD)	0,0038	1 ^{er} déc. 2025	US High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (USD)	0,0497	2 janv. 2026
US High Yield Fund - Actions Y-MDIST (SGD)	0,0047	2 janv. 2026	US High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (USD)	0,0497	2 fév. 2026
US High Yield Fund - Actions Y-MDIST (SGD)	0,0040	2 fév. 2026	US High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (USD)	0,0497	2 mars 2026
US High Yield Fund - Actions Y-MDIST (SGD)	0,0039	2 mars 2026	US High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (USD)	0,0497	1 ^{er} avr. 2026
US High Yield Fund - Actions Y-MDIST (SGD)	0,0049	1 ^{er} avr. 2026	US High Yield Fund - Actions Y-QDIST (EUR) (hedged)	0,1085	1 ^{er} mai 2025
US High Yield Fund - Actions Y-MDIST (USD)	0,0469	1 ^{er} mai 2025	US High Yield Fund - Actions Y-QDIST (EUR) (hedged)	0,1096	1 ^{er} août 2025
US High Yield Fund - Actions Y-MDIST (USD)	0,0434	2 juin 2025	US High Yield Fund - Actions Y-QDIST (EUR) (hedged)	0,1134	3 nov. 2025
US High Yield Fund - Actions Y-MDIST (USD)	0,0428	1 ^{er} juil. 2025	US High Yield Fund - Actions Y-QDIST (EUR) (hedged)	0,1119	2 fév. 2026
US High Yield Fund - Actions Y-MDIST (USD)	0,0498	1 ^{er} août 2025	Water & Waste Fund - Actions W (GBP)	0,0080	1 ^{er} août 2025
US High Yield Fund - Actions Y-MDIST (USD)	0,0422	1 ^{er} sept. 2025	World Fund - Actions Y (EUR)	0,0658	1 ^{er} août 2025
US High Yield Fund - Actions Y-MDIST (USD)	0,0473	1 ^{er} oct. 2025			

11. Soldes liquides détenus par les courtiers

Au 30 avril 2026, il existe des dépôts de marge en cours, des liquidités détenues pour des transactions uniques, comme des introductions en bourse, ou des garanties numéraires, sous forme de soldes de liquidités détenus par des courtiers, qui ont été intégrés dans le poste Liquidités en banque et chez les courtiers de l'État de l'actif net. Le tableau suivant indique la répartition selon chaque Compartiment des dépôts de marge en espèces détenus par les courtiers au 30 avril 2026 :

Nom du Compartiment	Devise	Liquidités détenues auprès des courtiers	Nom du Compartiment	Devise	Liquidités détenues auprès des courtiers
Absolute Return Global Equity Fund	USD	39 612 520	Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	598 479
Absolute Return Global Fixed Income Fund	USD	2 152 381	Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	471 022
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	2 060 032	Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	411 988
Asia Pacific Bond ESG Fund	USD	213 428	Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	336 669
Asia Pacific Dividend Fund	USD	352 751	Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	187 946
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	333 977	Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	137 065
Asia Pacific Strategic Income Fund	USD	1 023 352	Fidelity Target™ 2055 Fund	EUR	37 490
Asian Bond Fund	USD	5 017 184	Fidelity Target™ 2060 Fund	EUR	23 410
Asian High Yield Fund	USD	12 278 983	Fidelity Target™ 2030 Fund	EUR	1 308 630
Asian Smaller Companies Fund	USD	280 599	Fidelity Target™ 2035 Fund	EUR	292 091
Asian Special Situations Fund	USD	2 250 000	Fidelity Target™ 2040 Fund	EUR	200 704
China Consumer Fund	USD	1 090 000	Fidelity Target™ 2045 Fund	EUR	122 207
China Focus Fund	USD	59	Fidelity Target™ 2050 Fund	EUR	94 962
China High Yield Fund	USD	5 988 451	Flexible Bond Fund	GBP	2 351 892
China Innovation Fund	USD	390 000	Global Bond Fund	USD	7 896 638
China RMB Bond Fund	CNY	1 762 667	Global Corporate Bond Fund	USD	10 939 082
Climate Transition Bond Fund	USD	5 190 662	Global Demographics Fund	USD	309 999
Emerging Market Corporate Debt Fund	USD	137 650	Global Dividend Fund	USD	15 294 605
Emerging Market Debt Fund	USD	4 537 690	Global Dividend Plus Fund	USD	71 660 271
Emerging Market Local Currency Debt Fund	USD	2 482 670	Global Healthcare Fund	EUR	797 513
Emerging Market Total Return Debt Fund	USD	1 695 533	Global High Yield Fund	USD	284 649
Emerging Markets Fund	USD	190 000	Global Hybrids Bond Fund	USD	307 075
Euro 50 Index Fund	EUR	236 042	Global Income Fund	USD	25 758 186
Euro Bond Fund	EUR	785 553	Global Inflation-linked Bond Fund	USD	4 539 165
Euro Corporate Bond Fund	EUR	4 402 513	Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	8 159 211
Euro Short Term Bond Fund	EUR	1 705 735	Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	2 841 953
Europe Equity ESG Fund	EUR	328 544	Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	422 357
European Dynamic Growth Fund	EUR	145 368	Global Multi Asset Income Fund	USD	57 690 989
European Growth Fund	EUR	87 580	Global Short Duration Income Fund	USD	1 633 022
European High Yield Fund	EUR	12 161 835	Global Technology Fund	EUR	2 387 781
European Multi Asset Income Fund	EUR	1 338 422	Global Thematic Opportunities Fund	USD	3 027
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	6 836	Japan Value Fund	JPY	748 248 965
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	335 644	Multi Asset Dynamic Inflation Fund	USD	7 321 826
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	831 440	Pacific Fund	USD	110 000

Nom du Compartiment	Devise	Liquidités détenues auprès des courtiers	Nom du Compartiment	Devise	Liquidités détenues auprès des courtiers
Strategic Bond Fund	USD	16 834 597	US Equity Fund	USD	203 978
UK Special Situations Fund	GBP	702 371	US High Yield Fund	USD	1 480 174
US Dollar Bond Fund	USD	46 819 214			

12. Engagements sur les instruments dérivés

La totalité des engagements par catégorie d'instruments dérivés financiers au 30 avril 2026 s'élève à :

Nom du Compartiment	Devise	Contrats de différence	Swaps de défaut de crédit	Contrats de change à terme	Contrats à terme standardisés
Absolute Return Global Equity Fund	USD	1 971 804 840	-	2 091 212 163	-
Absolute Return Global Fixed Income Fund	USD	-	11 728 995	65 071 938	23 775 950
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	77 801 507	-	85 459 115	22 365 118
America Fund	USD	-	-	468 342 012	-
Asia Equity ESG Fund	USD	-	-	70 276 136	-
Asia Pacific Bond ESG Fund	USD	-	-	6 341 575	3 905 171
Asia Pacific Dividend Fund	USD	-	-	104 673 183	-
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	2 614 115	2 352 157	62 114 818	10 957 944
Asia Pacific Opportunities Fund	USD	-	-	61 170 151	-
Asia Pacific Strategic Income Fund	USD	-	-	194 730 931	31 007 377
Asian Bond Fund	USD	-	64 881 696	862 845 212	241 138 692
Asian High Yield Fund	USD	-	442 544 467	688 127 008	156 342 088
Asian Smaller Companies Fund	USD	6 943 982	-	-	-
Asian Special Situations Fund	USD	7 460 424	-	321 008 473	-
China Consumer Fund	USD	82 949 312	-	20 633 524	-
China High Yield Fund	USD	-	139 244 813	412 151 053	76 212 214
China Innovation Fund	USD	10 237 079	-	8 021 236	-
China RMB Bond Fund	CNY	-	-	1 176 728 062	120 865 983
Climate Transition Bond Fund	USD	-	32 928 409	1 756 581 454	180 300 570
Emerging Asia Fund	USD	-	-	80 157 913	-
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	USD	-	-	7 299 682	-
Emerging Market Corporate Debt Fund	USD	-	7 900 000	103 559 136	8 481 631
Emerging Market Debt Fund	USD	-	82 700 000	692 491 139	240 432 160
Emerging Market Local Currency Debt Fund	USD	-	-	376 113 266	-
Emerging Market Total Return Debt Fund	USD	-	13 530 000	242 007 612	44 035 834
Emerging Markets Equity ESG Fund	USD	-	-	38 646 401	-
Emerging Markets Ex China Fund	USD	-	-	49 724	-
Emerging Markets Fund	USD	43 078 177	-	225 954 308	-
Euro 50 Index Fund	EUR	-	-	-	1 693 020
Euro Bond Fund	EUR	-	-	19 484 663	144 443 700
Euro Corporate Bond Fund	EUR	-	-	10 893 037	89 980 340
Euro Short Term Bond Fund	EUR	-	-	-	233 209 000
Europe Equity ESG Fund	EUR	-	-	15 262 872	3 152 520
European Dividend Fund	EUR	-	-	43 344 651	-
European Dynamic Growth Fund	EUR	-	-	149 428 891	-
European Growth Fund	EUR	-	-	25 693 432	2 183 794
European High Yield Fund	EUR	-	160 855 264	1 608 881 758	160 374 989
European Larger Companies Fund	EUR	-	-	428 792	-
European Multi Asset Income Fund	EUR	23 177 643	4 881 850	346 968 303	21 668 723
European Smaller Companies Fund	EUR	-	-	323 497 811	-
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	-	48 634	2 373 862	66 270
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	-	1 301 299	111 731 504	6 587 083
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	-	3 829 492	307 934 595	15 653 210
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	15 733 394	265 900	20 583 095	13 198 043
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	13 552 420	-	-	10 540 769
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	11 849 220	-	-	9 219 668
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	9 677 694	-	-	7 534 138
Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	5 395 800	-	-	4 205 951
Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	3 922 525	-	-	3 067 310
Fidelity Target™ 2055 Fund	EUR	2 103	-	4 810 741	836 446
Fidelity Target™ 2060 Fund	EUR	1 311	-	3 597 781	521 457
Fidelity Target™ 2025 Fund	EUR	-	-	11 149 727	-
Fidelity Target™ 2030 Fund	EUR	596 561	10 451 181	487 492 111	18 633 848
Fidelity Target™ 2035 Fund	EUR	277 933	2 020 275	36 391 089	5 193 075
Fidelity Target™ 2040 Fund	EUR	11 271	-	34 717 046	4 479 156
Fidelity Target™ 2045 Fund	EUR	6 871	-	33 854 185	2 727 551
Fidelity Target™ 2050 Fund	EUR	5 325	-	11 801 399	2 117 373
Flexible Bond Fund	GBP	-	38 531 284	598 672 274	118 557 070
Germany Fund	EUR	-	-	29 930 931	-
Global Bond Fund	USD	-	65 057 345	3 342 523 357	44 401 667
Global Consumer Brands Fund	USD	-	-	59 822 414	-
Global Corporate Bond Fund	USD	-	61 997 461	921 587 522	169 477 110
Global Defensive Equity Fund	USD	-	-	27 651 434	-
Global Demographics Fund	USD	-	-	543 425 838	-
Global Dividend Fund	USD	254 160 983	-	7 879 326 979	-
Global Dividend Plus Fund	USD	95 702 928	-	1 218 895 118	-
Global Equity Income ESG Fund	USD	-	-	172 636 635	-
Global Financial Services Fund	EUR	-	-	56 478 692	-
Global Focus Fund	USD	-	-	186 281 646	-
Global Healthcare Fund	EUR	-	-	1 038 725	5 831 499
Global High Yield Fund	USD	-	676 000	423 675 017	20 873 652
Global Hybrids Bond Fund	USD	-	-	80 585 505	18 062 998
Global Income Fund	USD	-	57 831 637	7 602 142 589	995 063 707
Global Industrials Fund	EUR	-	-	13 038 504	-
Global Inflation-linked Bond Fund	USD	-	-	1 715 442 907	152 501 931
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	56 964 819	168 941 902	541 010 394	41 032 792
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	3 941 144	2 184 305	176 100 354	38 496 297
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	13 162 556	13 489 315	64 084 259	44 714 043
Global Multi Asset Income Fund	USD	239 960 201	86 517 287	7 610 082 275	522 277 978
Global Multiple Opportunities Fund	EUR	-	-	1 569 624	-
Global Short Duration Income Fund	USD	-	24 697 776	5 087 624 574	313 365 238
Global Technology Fund	EUR	39 772 551	-	3 686 345 655	-
Global Thematic Opportunities Fund	USD	386 186	-	-	-
Global Value Fund	USD	-	-	2 851 662	-
India Focus Fund	USD	-	-	178 951	-
Institutional Emerging Markets Equity Fund	USD	1 163 629	-	-	-

Nom du Compartiment	Devise	Contrats de différence	Swaps de défaut de crédit	Contrats de change à terme	Contrats à terme standardisés
Japan Equity ESG Fund	JPY	-	-	2 018 333 129	-
Japan Growth Fund	JPY	-	-	231 127 658	-
Japan Value Fund	JPY	-	-	253 372 762 623	14 033 064 928
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	USD	46 796 734	65 309 392	349 889 003	204 674 176
Nordic Fund	SEK	-	-	724 939 661	-
Pacific Fund	USD	3 260 481	-	75 422 938	-
Strategic Bond Fund	USD	-	48 522 642	1 542 091 292	412 414 916
Structured Credit Income Fund	EUR	-	-	15 084 863	957 710
Technology Opportunities Fund	USD	-	-	4 991 958	-
UK Special Situations Fund	GBP	28 345 406	-	-	4 400 690
US Dollar Bond Fund	USD	-	220 861 874	5 002 833 498	796 784 157
US Dollar Cash Fund	USD	-	-	748 779 940	-
US Equity Fund	USD	-	-	12 320 370	2 159 925
US High Yield Fund	USD	-	8 654 829	2 159 167 964	258 398 461
Water & Waste Fund	USD	6 404 312	-	110 552 783	-
World Fund	USD	-	-	728 384 059	-

Nom du Compartiment	Devise	Swaps d'inflation	Swaps de taux d'intérêt	Options	Swaps indexés sur le taux à un jour
Absolute Return Global Equity Fund	USD	-	-	-	-
Absolute Return Global Fixed Income Fund	USD	-	8 059 994	-	8 680 915
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	458 173	5 753 979	5 657 762	5 454 352
America Fund	USD	-	-	-	-
Asia Equity ESG Fund	USD	-	-	-	-
Asia Pacific Bond ESG Fund	USD	-	-	-	-
Asia Pacific Dividend Fund	USD	-	-	364 392	-
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	-	814 608	22 145 408	-
Asia Pacific Opportunities Fund	USD	-	-	-	-
Asia Pacific Strategic Income Fund	USD	-	1 357 648	-	4 700 000
Asian Bond Fund	USD	-	42 061 638	-	-
Asian High Yield Fund	USD	-	-	-	-
Asian Smaller Companies Fund	USD	-	-	-	-
Asian Special Situations Fund	USD	-	-	-	-
China Consumer Fund	USD	-	-	-	-
China High Yield Fund	USD	-	-	-	-
China Innovation Fund	USD	-	-	-	-
China RMB Bond Fund	CNY	-	3 900 000	-	-
Climate Transition Bond Fund	USD	-	4 691 598	-	-
Emerging Asia Fund	USD	-	-	-	-
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	USD	-	-	-	-
Emerging Market Corporate Debt Fund	USD	-	-	-	-
Emerging Market Debt Fund	USD	-	-	-	-
Emerging Market Local Currency Debt Fund	USD	-	48 510 488	-	30 948 777
Emerging Market Total Return Debt Fund	USD	-	20 760 615	-	12 089 803
Emerging Markets Equity ESG Fund	USD	-	-	-	-
Emerging Markets Ex China Fund	USD	-	-	-	-
Emerging Markets Fund	USD	-	-	-	-
Euro 50 Index Fund	EUR	-	-	-	-
Euro Bond Fund	EUR	-	98 813 000	-	-
Euro Corporate Bond Fund	EUR	-	31 697 000	-	-
Euro Short Term Bond Fund	EUR	-	-	-	-
Europe Equity ESG Fund	EUR	-	-	-	-
European Dividend Fund	EUR	-	-	-	-
European Dynamic Growth Fund	EUR	-	-	-	-
European Growth Fund	EUR	-	-	-	-
European High Yield Fund	EUR	-	-	-	-
European Larger Companies Fund	EUR	-	-	-	-
European Multi Asset Income Fund	EUR	-	7 635 272	43 615 165	4 871 159
European Smaller Companies Fund	EUR	-	-	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	14 225	-	-	11 098
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	2 307 884	-	-	1 800 570
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	4 999 877	-	-	4 756 524
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	260 387	-	-	317 502
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	-
Fidelity Target™ 2055 Fund	EUR	-	-	-	-
Fidelity Target™ 2060 Fund	EUR	-	-	-	-
Fidelity Target™ 2025 Fund	EUR	-	-	-	-
Fidelity Target™ 2030 Fund	EUR	4 440 186	-	3 163 849	4 485 851
Fidelity Target™ 2035 Fund	EUR	-	-	1 444 091	-
Fidelity Target™ 2040 Fund	EUR	-	-	-	-
Fidelity Target™ 2045 Fund	EUR	-	-	-	-
Fidelity Target™ 2050 Fund	EUR	-	-	-	-
Flexible Bond Fund	GBP	63 756 171	73 316 602	-	73 200 169
Germany Fund	EUR	-	-	-	-
Global Bond Fund	USD	-	-	-	-
Global Consumer Brands Fund	USD	-	-	-	-
Global Corporate Bond Fund	USD	-	3 518 698	-	-
Global Defensive Equity Fund	USD	-	-	-	-
Global Demographics Fund	USD	-	-	-	-
Global Dividend Fund	USD	-	-	-	-
Global Dividend Plus Fund	USD	-	-	325 996 112	-
Global Equity Income ESG Fund	USD	-	-	-	-
Global Financial Services Fund	EUR	-	-	-	-
Global Focus Fund	USD	-	-	-	-
Global Healthcare Fund	EUR	-	-	-	-
Global High Yield Fund	USD	-	-	512 811 440	-
Global Hybrids Bond Fund	USD	-	-	-	-
Global Income Fund	USD	-	18 384 049	-	11 728 676
Global Industrials Fund	EUR	-	-	-	-
Global Inflation-linked Bond Fund	USD	57 278 530	-	-	44 687 703
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	583 995	7 334 117	122 263 487	8 670 050

Nom du Compartiment	Devise	Swaps d'inflation	Swaps de taux d'intérêt	Options	Swaps indexés sur le taux à un jour
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	-	-	6 301 959	-
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	120 218	521 131	61 916 864	426 264
Global Multi Asset Income Fund	USD	-	90 647 332	1 312 069 942	48 301 165
Global Multiple Opportunities Fund	EUR	-	-	3 420 915	-
Global Short Duration Income Fund	USD	-	8 058 391	-	105 549 780
Global Technology Fund	EUR	-	-	-	-
Global Thematic Opportunities Fund	USD	-	-	-	-
Global Value Fund	USD	-	-	-	-
India Focus Fund	USD	-	-	-	-
Institutional Emerging Markets Equity Fund	USD	-	-	-	-
Japan Equity ESG Fund	JPY	-	-	-	-
Japan Growth Fund	JPY	-	-	-	-
Japan Value Fund	JPY	-	-	-	-
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	USD	88 523 530	-	34 962 573	625 335
Nordic Fund	SEK	-	-	-	-
Pacific Fund	USD	-	-	-	-
Strategic Bond Fund	USD	230 179 145	241 903 182	-	239 631 406
Structured Credit Income Fund	EUR	-	-	367 594	-
Technology Opportunities Fund	USD	-	-	-	-
UK Special Situations Fund	GBP	-	-	-	-
US Dollar Bond Fund	USD	-	-	-	-
US Dollar Cash Fund	USD	-	-	-	-
US Equity Fund	USD	-	-	-	-
US High Yield Fund	USD	-	-	7 477 502 512	-
Water & Waste Fund	USD	-	-	-	-
World Fund	USD	-	-	-	-

Les engagements sont calculés conformément aux orientations 10/788 de l'ESMA.

13. Exposition des contrats à terme standardisés par courtier compensateur

Au 30 avril 2026, l'exposition totale aux contrats à terme standardisés pour chaque courtier compensateur, calculée en valeur agrégée du gain et de la perte non réalisé(e) sur les contrats à terme standardisés se présente comme suit :

Nom du Compartiment	Devise	Merrill Lynch	UBS
Absolute Return Global Fixed Income Fund	USD	-	80 407
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	-	(648 507)
Asia Pacific Bond ESG Fund	USD	-	(48 122)
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	-	391 939
Asia Pacific Strategic Income Fund	USD	-	(18 646)
Asian Bond Fund	USD	-	(1 756 450)
Asian High Yield Fund	USD	-	2 768
China High Yield Fund	USD	-	(1 233 356)
China RMB Bond Fund	CNY	-	760 515
Climate Transition Bond Fund	USD	-	(932 108)
Emerging Market Corporate Debt Fund	USD	-	(35 066)
Emerging Market Debt Fund	USD	-	(1 947 388)
Emerging Market Total Return Debt Fund	USD	-	53 742
Euro 50 Index Fund	EUR	-	(110)
Euro Bond Fund	EUR	-	357 866
Euro Corporate Bond Fund	EUR	-	(16 171)
Euro Short Term Bond Fund	EUR	-	336 284
Europe Equity ESG Fund	EUR	-	24 581
European Growth Fund	EUR	-	34 585
European High Yield Fund	EUR	-	(543 400)
European Multi Asset Income Fund	EUR	-	(112 844)
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	-	968
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	-	5 240
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	-	42 678
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	-	119 753
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	-	99 043
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	-	86 630
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	-	70 792
Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	-	39 520
Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	-	28 821
Fidelity Target™ 2055 Fund	EUR	-	7 859
Fidelity Target™ 2060 Fund	EUR	-	4 900
Fidelity Target™ 2030 Fund	EUR	-	139 745
Fidelity Target™ 2035 Fund	EUR	-	53 504
Fidelity Target™ 2040 Fund	EUR	-	42 087
Fidelity Target™ 2045 Fund	EUR	-	25 629
Fidelity Target™ 2050 Fund	EUR	-	19 895
Flexible Bond Fund	GBP	199 101	-
Global Bond Fund	USD	-	1 499 513
Global Corporate Bond Fund	USD	-	(1 368 069)
Global Healthcare Fund	EUR	-	10 634
Global High Yield Fund	USD	-	178 910
Global Hybrids Bond Fund	USD	-	(82 346)
Global Income Fund	USD	-	(8 939 531)
Global Inflation-linked Bond Fund	USD	-	(614 364)
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	-	810 502
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	-	(224 489)
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	-	3 171 671
Global Multi Asset Income Fund	USD	-	10 885 976
Global Short Duration Income Fund	USD	-	1 512 695
Japan Value Fund	JPY	-	107 539 070
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	USD	-	2 872 186
Strategic Bond Fund	USD	-	1 113 225

Nom du Compartiment	Devise	Merrill Lynch	UBS
Structured Credit Income Fund	EUR	-	42 789
UK Special Situations Fund	GBP	-	(320 448)
US Dollar Bond Fund	USD	-	(11 821 000)
US Equity Fund	USD	-	52 117
US High Yield Fund	USD	-	2 509 857

14. Exposition aux contreparties des Swaps

Au 30 avril 2026, l'exposition totale aux swaps (swaps de taux d'intérêt, swaps d'inflation, OIS, et swaps de défaut de crédit) pour chaque courtier exécutant, calculée en valeur agrégée du gain et de la perte non réalisé(e) sur les swaps, se présente comme suit :

Nom du Compartiment	Devise	BNP	Barclays	Citibank	Danske Bank	Deutsche Bank	Goldman Sachs	HSBC
Absolute Return Global Fixed Income Fund	USD	-	(970 707)	-	-	-	(105 127)	-
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	-	9 411	27 567	-	27 296	(66 302)	-
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	-	(2 897)	-	-	-	31 384	-
Asia Pacific Strategic Income Fund	USD	-	-	(36 855)	-	-	(8)	-
Asian Bond Fund	USD	-	(12 366)	-	-	-	1 495 471	-
Asian High Yield Fund	USD	-	(715 802)	-	-	-	1 917 503	-
China High Yield Fund	USD	-	(225 199)	-	-	-	641 331	-
China RMB Bond Fund	CNY	(3 269)	-	-	-	-	-	-
Climate Transition Bond Fund	USD	(498 078)	-	-	-	-	(56 556)	-
Emerging Market Corporate Debt Fund	USD	-	-	-	-	208 730	-	-
Emerging Market Debt Fund	USD	-	-	-	-	2 204 348	-	-
Emerging Market Local Currency Debt Fund	USD	-	-	43 152	-	-	45 408	(53 389)
Emerging Market Total Return Debt Fund	USD	-	-	17 162	-	390 150	16 259	(61 307)
European High Yield Fund	EUR	504 980	(4 826 492)	(542 664)	-	-	257 826	-
European Multi Asset Income Fund	EUR	22 888	(144 234)	(22 568)	-	-	37 026	(8 403)
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	(181)	(881)	(16)	-	-	(1 465)	-
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	(4 835)	7 735	(2 587)	-	-	(31 443)	-
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	(12 845)	5 476	(15 977)	-	-	(94 428)	-
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	(803)	(271)	(1 678)	-	-	(6 565)	-
Fidelity Target™ 2030 Fund	EUR	(20 734)	(51 499)	(17 361)	-	-	(244 925)	-
Fidelity Target™ 2035 Fund	EUR	-	-	-	-	-	(36 771)	-
Flexible Bond Fund	GBP	(28 779)	120 594	767 262	(152 985)	50 952	(67 623)	(27 062)
Global Bond Fund	USD	(241 712)	(1 486 893)	-	-	-	(2 036 179)	-
Global Corporate Bond Fund	USD	(681 439)	(1 884 608)	-	-	-	(537 861)	-
Global High Yield Fund	USD	-	-	(81 938)	-	-	-	-
Global Income Fund	USD	-	606 273	(2 833 979)	-	-	(310 564)	(20 233)
Global Inflation-linked Bond Fund	USD	-	930 101	(64 209)	-	-	230 451	-
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	1 206	26 049	14 316	-	34 792	(3 154 272)	-
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	(4 115)	(21 548)	(23 259)	-	-	(34 574)	-
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	(1 000)	(9 815)	(1 278)	-	-	(280 042)	(574)
Global Multi Asset Income Fund	USD	54 490	(451 432)	(78 527)	-	-	775 562	(83 323)
Global Short Duration Income Fund	USD	70 477	821 414	(1 209 853)	-	-	(142 136)	(8 869)
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	USD	14 852	1 301 834	(9 454)	-	-	615 188	-
Strategic Bond Fund	USD	(101 601)	(2 864 017)	806 614	(515 021)	178 622	(1 130 149)	(346 259)
US Dollar Bond Fund	USD	(780 180)	(5 240 844)	-	-	-	(6 351 406)	-
US High Yield Fund	USD	-	-	(1 049 055)	-	-	-	-

Nom du Compartiment	Devise	JP.Morgan	Merrill Lynch	Mizuho	Morgan Stanley	Nomura	UBS	Westpac
Absolute Return Global Fixed Income Fund	USD	-	(33 812)	-	-	(79)	-	-
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	629	-	(42 919)	(41 364)	(24 199)	9 724	(11 812)
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	22 174	-	-	-	-	-	-
Asia Pacific Strategic Income Fund	USD	(31)	-	-	-	-	(21 014)	-
Asian Bond Fund	USD	929 569	-	-	-	-	-	-
Asian High Yield Fund	USD	3 361 203	-	-	-	-	-	-
China High Yield Fund	USD	990 938	-	-	-	-	-	-
China RMB Bond Fund	CNY	12 742	-	-	-	-	-	-
Climate Transition Bond Fund	USD	(480 296)	(487 342)	-	239 284	-	-	-
Emerging Market Corporate Debt Fund	USD	160 366	-	-	-	-	-	-

Nom du Compartiment	Devise	JP.Morgan	Merrill Lynch	Mizuho	Morgan Stanley	Nomura	UBS	Westpac
Emerging Market Debt Fund	USD	1 647 687	-	-	-	-	-	-
Emerging Market Local Currency Debt Fund	USD	(439 279)	-	-	-	-	-	-
Emerging Market Total Return Debt Fund	USD	(11 657)	-	-	-	-	-	-
Euro Bond Fund	EUR	(337 015)	(550 292)	-	280 134	(152 289)	-	-
Euro Corporate Bond Fund	EUR	(134 806)	(220 117)	-	117 514	-	-	-
European High Yield Fund	EUR	(257 991)	-	-	-	-	-	-
European Multi Asset Income Fund	EUR	(86 453)	-	-	-	-	-	-
Fidelity Institutional Target TM 2020 (Euro) Fund	EUR	(3)	-	-	-	-	-	-
Fidelity Institutional Target TM 2025 (Euro) Fund	EUR	(73)	-	-	-	-	-	-
Fidelity Institutional Target TM 2030 (Euro) Fund	EUR	(1 582)	(555)	-	(435)	-	-	-
Fidelity Institutional Target TM 2035 (Euro) Fund	EUR	(198)	(74)	-	(58)	-	-	-
Fidelity Target TM 2030 Fund	EUR	(1 971)	(663)	-	(11 050)	-	-	-
Fidelity Target TM 2035 Fund	EUR	-	-	-	(4 806)	-	-	-
Flexible Bond Fund	GBP	(259 029)	178 405	-	(464 504)	-	-	-
Global Bond Fund	USD	(3 671)	-	-	-	-	-	-
Global Corporate Bond Fund	USD	(504 920)	(631 512)	-	179 463	-	-	-
Global Income Fund	USD	(407 201)	(142 691)	-	(111 734)	-	-	-
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	(1 965)	(1 115)	(54 705)	(454 524)	(30 844)	12 394	(15 056)
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	2 733	(1 120)	-	(877)	-	-	-
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	(4 922)	-	-	-	-	-	-
Global Multi Asset Income Fund	USD	44 922	337 510	-	-	-	-	-
Global Short Duration Income Fund	USD	(234 682)	(65 161)	-	(51 024)	-	-	-
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	USD	1 475 335	114 746	-	156 759	-	-	-
Strategic Bond Fund	USD	(946 619)	(45 516)	-	(1 701 454)	-	-	-
US Dollar Bond Fund	USD	(22 700)	-	-	-	-	-	-

15. Exposition aux contreparties des options

Au 30 avril 2026, l'exposition totale aux options pour chaque courtier exécutant, calculée en valeur agrégée des options achetées et vendues à la valeur de marché, se présente comme suit :

Nom du Compartiment	Devise	Négociés en					JP.Morgan	Merrill Lynch	Morgan Stanley	UBS
		BNP	Citibank	bourse	Goldman Sachs					
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	-	-	167 112	-	-	12 945	-	-	-
Asia Pacific Dividend Fund	USD	-	-	(12 890)	-	-	-	-	-	-
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	-	-	431 689	-	-	-	-	227 366	-
European Multi Asset Income Fund	EUR	-	-	1 981 266	-	-	-	-	-	-
Fidelity Target TM 2030 Fund	EUR	-	-	128 541	-	-	-	-	-	-
Fidelity Target TM 2035 Fund	EUR	-	-	58 671	-	-	-	-	-	-
Global Dividend Plus Fund	USD	(376 186)	(891 042)	(13 222 659)	(416 190)	(463 797)	(1 547 797)	(230 186)	(39 561)	-
Global High Yield Fund	USD	-	-	-	-	27 861	-	-	-	-
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	(2 016)	(4 776)	4 823 100	(2 231)	(2 486)	(8 296)	(1 234)	(212)	-
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	-	-	-	-	342	-	-	-	-
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	(107)	(254)	1 170 839	(119)	341	(441)	311 466	(11)	-
Global Multi Asset Income Fund	USD	(36 758)	(87 065)	27 134 534	(40 667)	(15 897)	(151 237)	(22 492)	(3 866)	-
Global Multiple Opportunities Fund	EUR	-	-	88 396	-	-	-	-	-	-
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	USD	-	-	1 620 220	-	-	-	-	-	-
Structured Credit Income Fund	EUR	-	-	50 294	-	-	-	-	-	-
US High Yield Fund	USD	-	-	-	-	406 254	-	-	-	-

16. Exposition aux contreparties des contrats de change à terme

Au 30 avril 2026, l'exposition totale aux contrats de change à terme pour chaque courtier exécutant, calculée en valeur agrégée du gain et de la perte non réalisé(e) sur les contrats de change à terme, se présente comme suit :

Nom du Compartiment	Devise	BBH	BNP	Bank of America	Barclays	CIBC	Citibank	Deutsche Bank
Absolute Return Global Equity Fund	USD	1 066 777	2 149 269	(25 300)	(365 604)	33 353	-	66 521
Absolute Return Global Fixed Income Fund	USD	110 157	(642)	5 400	(9 673)	37 407	(2 911)	-
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	(33 749)	(32 625)	(22 777)	79 529	(38 660)	(2 601)	(436)
America Fund	USD	(3 668)	(9 379)	(967)	(8 355)	(47 684)	-	-
Asia Equity ESG Fund	USD	(265)	(9 417)	2 198	439	(303)	599	-
Asia Pacific Bond ESG Fund	USD	22 266	-	-	-	8 737	-	-
Asia Pacific Dividend Fund	USD	(7 217)	(17 577)	(4 714)	1 534	(35 563)	-	-
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	54 110	(215 088)	(411)	10 793	(4 867)	119	(207)
Asia Pacific Opportunities Fund	USD	(396)	(13 504)	2 855	-	(25 054)	-	-
Asia Pacific Strategic Income Fund	USD	65 333	28 474	(14 724)	177	44 490	108 783	-
Asian Bond Fund	USD	650 419	-	1 503 447	(21 801)	1 524 855	12 069	1 639
Asian High Yield Fund	USD	1 277 659	190	2 257 312	-	1 087 348	-	-

Nom du Compartiment	Devise	BBH	BNP	Bank of America	Barclays	CIBC	Citibank	Deutsche Bank
Asian Special Situations Fund	USD	(8 923)	(110 504)	4 464	15 701	486	(1 396)	-
China Consumer Fund	USD	(106)	8 060	1 404	(138)	-	-	-
China High Yield Fund	USD	320 606	44	540 646	404	518 814	-	1 755
China Innovation Fund	USD	-	-	(54)	-	(7 798)	-	-
China RMB Bond Fund	CNY	(29 859)	1 534 266	361 239	41 346	(154 137)	-	-
Climate Transition Bond Fund	USD	(559 497)	(1 509 634)	(146 737)	696 621	(32 240)	(27 176)	-
Emerging Asia Fund	USD	3 270	(25 617)	-	18 923	123	-	-
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	USD	1 653	8 906	-	(3 787)	-	-	(9)
Emerging Market Corporate Debt Fund	USD	713 749	-	13 960	-	-	-	-
Emerging Market Debt Fund	USD	1 482 203	455 154	180 378	(270 061)	1 196 806	268 342	-
Emerging Market Local Currency Debt Fund	USD	49 277	335 518	86 404	(406 216)	(39 819)	(495 516)	-
Emerging Market Total Return Debt Fund	USD	780 653	99 279	92 086	(156 300)	(92 326)	(525 724)	-
Emerging Markets Ex China Fund	USD	(14)	-	-	-	-	-	-
Emerging Markets Fund	USD	826	(27 875)	3 006	(40 536)	(3 574)	(970)	-
Euro Bond Fund	EUR	(85 484)	(230)	(505)	-	156 391	-	-
Euro Corporate Bond Fund	EUR	(219)	(276)	-	-	214 317	-	-
Europe Equity ESG Fund	EUR	110	(142)	(2 924)	(2 069)	-	(410)	-
European Dividend Fund	EUR	(83)	-	(15 890)	49 197	(6 013)	-	-
European Dynamic Growth Fund	EUR	(7 809)	3 776	(31 317)	4 689	(19 945)	7 245	-
European Growth Fund	EUR	-	-	(8 782)	1 711	-	-	-
European High Yield Fund	EUR	(5 619 218)	25 761	189 417	(74 709)	(107 139)	(177 891)	-
European Larger Companies Fund	EUR	-	-	(166)	39	-	-	-
European Multi Asset Income Fund	EUR	(501 024)	63 968	57 064	94 112	(8 822)	(54 123)	502
European Smaller Companies Fund	EUR	(611 971)	234 126	300 457	1 520	-	913	-
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	(28)	210	(90)	(1 186)	(13)	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	(5 464)	15 163	(12 399)	(42 932)	2 132	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	(9 085)	33 494	(31 148)	(34 949)	3 571	1 985	-
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	(105)	1 750	(2 330)	2 635	111	55	-
Fidelity Target™ 2055 Fund	EUR	26 578	-	-	-	-	-	-
Fidelity Target™ 2060 Fund	EUR	18 444	-	-	21	621	-	-
Fidelity Target™ 2025 Fund	EUR	61 443	-	-	-	-	-	-
Fidelity Target™ 2030 Fund	EUR	(812 610)	36 263	(41 891)	(71 121)	6 229	3 035	-
Fidelity Target™ 2035 Fund	EUR	162 740	(102)	-	-	-	-	-
Fidelity Target™ 2040 Fund	EUR	183 948	-	-	4 613	-	-	-
Fidelity Target™ 2045 Fund	EUR	180 184	-	-	-	-	-	-
Fidelity Target™ 2050 Fund	EUR	62 282	-	-	-	2 876	-	-
Flexible Bond Fund	GBP	24 177	(12 091)	107 575	(98 818)	(86 908)	(117 222)	-
Germany Fund	EUR	(22)	73	16 915	2 827	(268)	1 645	-
Global Bond Fund	USD	327 257	169 102	(16 757)	846 979	(924 883)	104 895	-
Global Consumer Brands Fund	USD	-	(10 477)	-	(8 130)	-	(93)	98
Global Corporate Bond Fund	USD	333 630	(276 820)	(115 620)	346 999	(19 964)	(27 712)	-
Global Defensive Equity Fund	USD	-	(1 253)	-	1 524	-	-	-
Global Demographics Fund	USD	(2 032)	(178 835)	(44 289)	(64 770)	-	(15 870)	446
Global Dividend Fund	USD	11 023	(6 530 714)	48 824	83 392	(232 192)	(17 752)	-
Global Dividend Plus Fund	USD	5 916	(1 230 815)	36 898	11 994	(6 732)	(206)	12 441
Global Equity Income ESG Fund	USD	819	388 853	(1 267)	(7)	-	20	-
Global Financial Services Fund	EUR	5 877	(1 723)	(12 842)	(9 241)	1 983	1 536	-
Global Focus Fund	USD	-	(104 453)	-	(16 961)	-	(364)	-
Global Healthcare Fund	EUR	-	-	(855)	3	-	(151)	-
Global High Yield Fund	USD	1 022 050	(1 876)	3 548	2 066 985	5 454	15 133	-
Global Hybrids Bond Fund	USD	(36 924)	144	(1 419)	(8 982)	-	7 041	-
Global Income Fund	USD	1 706 033	123 673	1 496 005	321 158	1 945 139	85 258	(16 247)
Global Industrials Fund	EUR	(349)	(2 439)	(801)	(2 578)	(7 521)	(879)	-
Global Inflation-linked Bond Fund	USD	(172 588)	285 042	(293 657)	(129 268)	(101 438)	-	-
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	(1 762 172)	1 220	106 684	59 772	2 221	(2 553)	-
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	(51 241)	(450 682)	(178 563)	(126 923)	(708)	2 398	-
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	10 257	(75 727)	244	24 968	586	(5 398)	(350)
Global Multi Asset Income Fund	USD	(1 203 479)	2 970 398	(319 953)	(2 310 220)	(303 931)	(1 247 168)	(452 166)
Global Multiple Opportunities Fund	EUR	(13 696)	799	-	-	-	-	-
Global Short Duration Income Fund	USD	2 821 229	(142 569)	3 898	8 399 849	209 295	(33 698)	-
Global Technology Fund	EUR	(205 080)	(978 142)	(94 405)	(94 106)	285 809	(354 664)	-
Global Value Fund	USD	387	9	208	57	205	-	-
India Focus Fund	USD	(2)	(74)	-	-	-	-	-
Japan Equity ESG Fund	JPY	(397 601)	-	-	1 363 221	-	-	-
Japan Value Fund	JPY	-	-	294 279	(25 379 132)	(52 433 136)	22 090 218	-
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	USD	(52 364)	(225 976)	(178 516)	125 265	42 626	(154)	2 224
Nordic Fund	SEK	-	-	(2 439 512)	-	-	-	-
Pacific Fund	USD	223	(21 366)	-	27 487	772	-	-
Strategic Bond Fund	USD	6 012 739	69 753	437 897	(85 323)	(201 686)	(367 217)	-
Structured Credit Income Fund	EUR	2 557	-	-	-	-	-	-
Technology Opportunities Fund	USD	(210)	(703)	113	(186)	(63)	124	-
US Dollar Bond Fund	USD	647 109	(1 659 060)	1 821 675	187 557	6 213 628	(217 838)	-
US Dollar Cash Fund	USD	-	(23 420)	-	-	2 907	-	-
US Equity Fund	USD	-	26 585	483	-	(589)	418	-
US High Yield Fund	USD	1 447 006	1 576	195 461	(39 226)	1 117 090	43 202	3 707
Water & Waste Fund	USD	(2 899)	-	-	1 019	(69)	-	-
World Fund	USD	355	(406 320)	54	(72 802)	-	(1 548)	547

Nom du Compartiment	Devise	Goldman Sachs	HSBC	JP.Morgan	Morgan Stanley	RBC	Standard Chartered	State Street
Absolute Return Global Equity Fund	USD	565 137	(85 705)	959 010	-	3 116	287 827	3 098
Absolute Return Global Fixed Income Fund	USD	(5 675)	99 914	40 783	32 304	8 009	(41 162)	(1 747)
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	11 612	177 388	5 457	22 130	(14 175)	12 658	10 162
America Fund	USD	705 500	62 030	619 145	-	(8 330)	(514)	(2 678)
Asia Equity ESG Fund	USD	(2 535)	9 291	33 931	-	(9 401)	54 063	-
Asia Pacific Bond ESG Fund	USD	2 109	2 345	-	-	-	3	-
Asia Pacific Dividend Fund	USD	-	380 533	493	-	(10 702)	34 389	-
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	1 126	4 039	(56)	-	(741)	(3 451)	1 032
Asia Pacific Opportunities Fund	USD	(182)	(45 056)	-	-	3 810	53 295	1 167
Asia Pacific Strategic Income Fund	USD	11 479	(175 118)	5 965	-	2 434 779	72 090	(741 595)
Asian Bond Fund	USD	(115 387)	126 072	1 486 774	-	(80 255)	(53 087)	104 801
Asian High Yield Fund	USD	26 575	-	(2 067)	-	-	173 006	(173)
Asian Special Situations Fund	USD	(1 307)	18 876	168 011	-	(50 949)	164 594	-
China Consumer Fund	USD	-	168 781	2 174	-	-	6 017	-
China High Yield Fund	USD	15 146	(5 039)	(7 285)	-	(4 828)	81 749	-
China Innovation Fund	USD	-	399	-	-	-	-	(661)
China RMB Bond Fund	CNY	3 136 316	34 629	1 302 940	147 401	-	-	(336 783)
Climate Transition Bond Fund	USD	(243 040)	(696 037)	4 713	-	7 507 486	(4 940)	-
Emerging Asia Fund	USD	402	9 058	(877)	-	(11 912)	37 654	-
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	USD	(13 812)	856	(405)	67	164	-	325
Emerging Market Corporate Debt Fund	USD	21	(9 771)	(12)	-	-	783	-
Emerging Market Debt Fund	USD	220 235	2 054	345 628	(287 992)	(760)	968 415	10 253
Emerging Market Local Currency Debt Fund	USD	(268 072)	(42 275)	(69 059)	(226 457)	138 543	419 875	81 056
Emerging Market Total Return Debt Fund	USD	117 222	(130 817)	46 084	(78 402)	401 120	(36 904)	22 844
Emerging Markets Fund	USD	(13 209)	22 169	102 004	-	(27 313)	160 177	(720)
Euro Bond Fund	EUR	(108)	-	-	-	-	-	-
Euro Corporate Bond Fund	EUR	-	1 347	-	-	-	-	-
Europe Equity ESG Fund	EUR	(737)	-	(23 616)	-	-	(7 585)	-
European Dividend Fund	EUR	(2 514)	6 828	(56 189)	-	(259)	(67 947)	(183)
European Dynamic Growth Fund	EUR	292 321	(27)	(309 867)	-	134	(204 818)	(1 027)
European Growth Fund	EUR	(1 276)	-	(41 157)	-	-	(48 228)	-
European High Yield Fund	EUR	260 562	(4 449 712)	(126 505)	(16 159)	75 756	2 333	268 890
European Larger Companies Fund	EUR	(23)	-	(681)	-	-	(798)	-
European Multi Asset Income Fund	EUR	138 168	(168 478)	(22 378)	(42 318)	29 575	66 008	10 544
European Smaller Companies Fund	EUR	(289 489)	16 372	(149 206)	-	-	(100 380)	4 224
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	650	(800)	180	3	(229)	(3 637)	39
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	21 865	(21 895)	11 878	477	(23 320)	(223 431)	15 639
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	57 319	(61 742)	26 564	(814)	(50 238)	(622 481)	40 719
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	3 747	(4 215)	1 461	(193)	(2 947)	(45 240)	2 011
Fidelity Target™ 2060 Fund	EUR	-	-	-	-	325	-	-
Fidelity Target™ 2030 Fund	EUR	82 289	(97 531)	33 103	(1 289)	(59 977)	5 060	10 761
Fidelity Target™ 2035 Fund	EUR	(294)	(77)	-	-	-	-	4 891
Fidelity Target™ 2045 Fund	EUR	-	-	-	-	-	-	5 682
Flexible Bond Fund	GBP	337 058	(27 153)	(159 668)	201 175	110 765	(245 874)	9 377
Germany Fund	EUR	-	-	-	-	(1 495)	(62 915)	(95)
Global Bond Fund	USD	238 750	(843 918)	9 090 622	-	(333 995)	(744 170)	68 127
Global Consumer Brands Fund	USD	(7 776)	(11 352)	61 173	-	(1 601)	14 279	(1 413)
Global Corporate Bond Fund	USD	(128 728)	(1 110 668)	1 583 163	-	(216 733)	1 593 361	(3 706)
Global Defensive Equity Fund	USD	(1 747)	-	35 656	-	-	-	-
Global Demographics Fund	USD	(65 265)	(126 852)	458 548	-	(2 865)	124 401	-
Global Dividend Fund	USD	8 882 658	(1 418 639)	2 161 777	-	(333 062)	1 195 707	(122 800)
Global Dividend Plus Fund	USD	(90 278)	2 386 570	(82 818)	(14 358)	(42 624)	(331 393)	6 632
Global Equity Income ESG Fund	USD	-	(12 502)	(9 034)	-	-	208 700	-
Global Financial Services Fund	EUR	(15 772)	(45 782)	(4 409)	-	(1 239)	(105 629)	-
Global Focus Fund	USD	(31 334)	(36 943)	52 881	-	(378)	177 068	(10 219)
Global Healthcare Fund	EUR	-	(309)	(964)	-	-	1 729	-
Global High Yield Fund	USD	237 384	(17 524)	(2 732)	16 634	1 400	2 222	-
Global Hybrids Bond Fund	USD	(2 252)	140 534	92 501	(22 643)	(37 379)	-	(885)
Global Income Fund	USD	294 306	19 142 381	369 814	14 047	(30 538)	19 986 780	549 367
Global Industrials Fund	EUR	(1 937)	(6 395)	(2 843)	-	(104)	3 849	(2 140)
Global Inflation-linked Bond Fund	USD	138 634	69 183	1 901 882	11 837	836 444	2 996 158	704 971
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	(12 445)	(51 879)	98 805	24 503	407 980	(60 103)	4 083
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	17 925	179 810	5 978	781	6 957	782	34 588
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	15 085	(2 345)	(1 885)	(2 505)	(54 424)	4 343	21 324
Global Multi Asset Income Fund	USD	(11 850 496)	1 037 491	(9 391)	(471 058)	(1 607 255)	509 663	5 410 111
Global Short Duration Income Fund	USD	(2 920)	330 883	18 109 073	(254 409)	133 129	3 438 149	351 098
Global Technology Fund	EUR	(292 693)	201 095	(370 410)	-	(125 889)	2 250 542	(64 456)
Global Value Fund	USD	1 599	102	3 290	-	-	-	-
India Focus Fund	USD	-	-	-	-	-	700	-
Japan Equity ESG Fund	JPY	(6 800)	(28 090 272)	-	-	-	-	-
Japan Growth Fund	JPY	-	(2 588 180)	-	-	-	-	-
Japan Value Fund	JPY	-	(1 366 976 976)	(800 182 299)	-	-	(1 151 015 035)	-
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	USD	27 621	1 014 411	1 715	(5 204)	18 898	(2 448)	255 258
Nordic Fund	SEK	(1 556 518)	-	-	-	-	-	-
Pacific Fund	USD	54	(233 553)	-	-	(17 359)	9 419	-
Strategic Bond Fund	USD	1 675 795	1 098 956	465 164	(192 109)	108 187	449 654	319 957
Structured Credit Income Fund	EUR	-	-	(100 734)	-	-	-	-
Technology Opportunities Fund	USD	(723)	20	2 722	-	(700)	70	-
US Dollar Bond Fund	USD	1 019 848	5 508 812	3 099 491	(145 441)	398 126	8 730 415	-

Nom du Compartiment	Devise	Goldman Sachs	HSBC	JP.Morgan	Morgan Stanley	RBC	Standard Chartered	State Street
US Dollar Cash Fund	USD	(134 117)	5 740 692	(428)	-	734 829	-	-
US Equity Fund	USD	(1 595)	-	13 775	-	-	-	(738)
US High Yield Fund	USD	884 372	(6 655)	8 373 628	-	12 331	2 625 137	-
Water & Waste Fund	USD	-	-	159 313	-	-	-	-
World Fund	USD	(26 071)	(249 040)	1 120 579	-	4 458	(77 499)	(13 336)

Nom du Compartiment	Devise	UBS
Absolute Return Global Equity Fund	USD	65 153
Absolute Return Global Fixed Income Fund	USD	(8 790)
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	24 803
America Fund	USD	(471)
Asia Pacific Dividend Fund	USD	2 306
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	11 569
Asia Pacific Strategic Income Fund	USD	(1 704 616)
Asian Bond Fund	USD	1
Asian High Yield Fund	USD	2 174
Asian Special Situations Fund	USD	23 078
China High Yield Fund	USD	(5 210)
China RMB Bond Fund	CNY	168 130
Climate Transition Bond Fund	USD	(120 058)
Emerging Asia Fund	USD	4 357
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	USD	100
Emerging Market Debt Fund	USD	26 564
Emerging Market Local Currency Debt Fund	USD	248 622
Emerging Market Total Return Debt Fund	USD	6 774
Emerging Markets Equity ESG Fund	USD	282 958
Emerging Markets Fund	USD	8 735
Europe Equity ESG Fund	EUR	(99)
European Dividend Fund	EUR	(303)
European Dynamic Growth Fund	EUR	(6 607)
European High Yield Fund	EUR	197 408
European Larger Companies Fund	EUR	(30)
European Multi Asset Income Fund	EUR	12 358
European Smaller Companies Fund	EUR	(36 920)
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	(54)
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	(23 869)
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	(54 737)
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	(3 302)
Fidelity Target™ 2030 Fund	EUR	(241 014)
Fidelity Target™ 2035 Fund	EUR	(19 487)
Flexible Bond Fund	GBP	146 235
Germany Fund	EUR	(1 029)
Global Bond Fund	USD	(18 704)
Global Consumer Brands Fund	USD	(26 046)
Global Corporate Bond Fund	USD	(79 703)
Global Demographics Fund	USD	(126 046)
Global Dividend Fund	USD	(3 273 689)
Global Dividend Plus Fund	USD	(401 319)
Global Equity Income ESG Fund	USD	(10 466)
Global Financial Services Fund	EUR	2 540
Global Focus Fund	USD	(2 136)
Global Healthcare Fund	EUR	28
Global High Yield Fund	USD	(989)
Global Hybrids Bond Fund	USD	(10 403)
Global Income Fund	USD	34 678
Global Industrials Fund	EUR	(146)
Global Inflation-linked Bond Fund	USD	(408 945)
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	(92 973)
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	(5 745)
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	723
Global Multi Asset Income Fund	USD	956 777
Global Short Duration Income Fund	USD	(23 433)
Global Technology Fund	EUR	(56 643)
Global Value Fund	USD	(1 721)
Japan Growth Fund	JPY	321 921
Japan Value Fund	JPY	34 321 114
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	USD	50 065
Strategic Bond Fund	USD	(1 632 275)
Technology Opportunities Fund	USD	340
US Dollar Bond Fund	USD	1 389 999
US Dollar Cash Fund	USD	(20 241)
US Equity Fund	USD	104
US High Yield Fund	USD	46 684
Water & Waste Fund	USD	6 330
World Fund	USD	(36 340)

17. Exposition aux contrats de différence par courtiers compensateurs

Au 30 avril 2026, l'exposition totale aux contrats de différence pour chaque courtier compensateur, calculée en valeur agrégée du gain et de la perte non réalisé(e) sur les contrats de différence, se présente comme suit :

Nom du Compartiment	Devise	Goldman Sachs	HSBC	JP.Morgan	Morgan Stanley	UBS
Absolute Return Global Equity Fund	USD	(3 440 645)	(9 829 603)	(13 344)	3 399 359	5 142 355
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	(44 327)	(39 528)	60 230	(24 983)	(78 385)
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	-	-	(36 831)	(55)	(6 426)
Asian Smaller Companies Fund	USD	-	-	-	(33 840)	31 600
Asian Special Situations Fund	USD	-	(1 819 099)	-	-	-
China Consumer Fund	USD	-	-	2 803 521	(130 913)	(521 600)
China Innovation Fund	USD	12 279	(232 422)	68 386	(9 642)	15 964
Emerging Markets Fund	USD	-	-	-	1 004 125	-
European Multi Asset Income Fund	EUR	-	-	-	-	(640 937)
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	65 943	-	-	-	(82)
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	56 802	-	-	-	(68)
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	49 664	-	-	-	(60)
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	40 562	-	-	-	(49)
Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	22 615	-	-	-	(27)
Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	16 440	-	-	-	(20)
Fidelity Target™ 2055 Fund	EUR	6	-	-	-	(11)
Fidelity Target™ 2060 Fund	EUR	4	-	-	-	(7)
Fidelity Target™ 2030 Fund	EUR	13 811	-	-	-	(75)
Fidelity Target™ 2035 Fund	EUR	6 319	-	-	-	(63)
Fidelity Target™ 2040 Fund	EUR	31	-	-	-	(58)
Fidelity Target™ 2045 Fund	EUR	19	-	-	-	(35)
Fidelity Target™ 2050 Fund	EUR	15	-	-	-	(27)
Global Dividend Fund	USD	-	-	(10 008 660)	-	-
Global Dividend Plus Fund	USD	-	-	(1 441 930)	-	(3 804)
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	464 888	(169 940)	(14 914)	58 770	88 717
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	-	-	-	3 487	(49 068)
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	130 480	-	(54 878)	-	(319 331)
Global Multi Asset Income Fund	USD	5 596 170	-	1 750 124	-	(372)
Global Technology Fund	EUR	108 974	-	-	-	(203 039)
Global Thematic Opportunities Fund	USD	1 058	-	-	-	(1 971)
Institutional Emerging Markets Equity Fund	USD	-	-	-	27 123	-
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	USD	93 979	-	140 309	-	(99 369)
Pacific Fund	USD	-	-	-	-	(86 956)
UK Special Situations Fund	GBP	29 570	(34 386)	464 929	43 633	(6 032)
Water & Waste Fund	USD	-	-	-	-	(852 911)

18. Réclamations pour retenue à la source discriminatoire au sein de l'Union européenne

Les fonds d'investissement sont, en général, soumis à des retenues à la source locales sur la perception des paiements de dividendes transfrontaliers en Europe. Cependant, les décisions de la Cour de justice européenne et de la Cour de l'Association européenne de libre-échange soutiennent les plaintes pour discrimination fiscale quand les pays de l'UE ou de l'Espace économique européen (« EEE ») imposent une telle retenue à la source sur des paiements transfrontaliers, à des taux supérieurs à la retenue à la source prélevée sur les dividendes versés aux investisseurs résidents.

Le Conseil de la Société a par conséquent autorisé le dépôt de réclamations conservatoires, d'après le principe de la libre circulation des capitaux au sein de l'UE et de l'EEE, contre les pays dans lesquels des retenues à la source auraient été imposées illégalement par les États de l'UE ou de l'EEE sur des paiements de dividendes provenant de la Société. La décision du Conseil a été prise dans le but exclusif de protéger la position des investisseurs de la Société.

La nature de ces réclamations est complexe et soumise au statut local des limites et exigences procédurales de chaque juridiction. Par conséquent, ces réclamations peuvent être soumises à un litige prolongé, et actuellement, il n'est pas certain que toutes les réclamations conservatoires soient finalement acceptées ou que le montant des retenues à la source soit remboursé en tout ou partie. Les demandes de remboursement de la retenue à la source à recevoir figurent dans le poste Dividende et intérêts à recevoir de l'État de l'actif net.

19. État des modifications des investissements

Pour chaque Compartiment, une liste précisant pour chaque investissement le total des achats et ventes réalisés pendant l'exercice annuel révisé est disponible gratuitement auprès du siège social de la Société ou auprès de toutes les sociétés enregistrées comme Distributeurs de la Société. Pendant toute la durée de l'exercice annuel, vous pouvez demander des informations détaillées sur l'ensemble des participations des Compartiments dans lesquels vous avez investi. Ces informations sont disponibles, sur demande, auprès de votre représentant Fidelity habituel.

20. Taux de change

Les taux de change contre l'USD au 30 avril 2026 sont précisés ci-après. Pour le renminbi chinois, veuillez noter que le taux « offshore » est appliqué. RMB est la référence familièrement utilisée pour désigner le renminbi, connu également sur la scène internationale sous le nom de yuan (« CNY »). Si le CNY est échangé sur les marchés chinois « onshore » et « offshore » (essentiellement Hong Kong), il s'agit de la même devise, même s'ils sont actuellement négociés à des taux différents. Le taux de change « offshore » du CNY est en général désigné par l'abréviation « CNH ». Le taux du CNH sera utilisé à des fins de couverture et pour déterminer la valeur des Actions d'un Compartiment ainsi qu'à des fins de couverture et doit être lu comme la devise de base du China RMB Bond Fund dans l'ensemble du rapport.

Devise	Taux de change	Devise	Taux de change
Dollar australien (AUD)	1,391885	Réal brésilien (BRL)	4,9799
Dollar canadien (CAD)	1,36095	Nouveau sol péruvien (PEN)	3,5151
Peso chilien (CLP)	902,055	Peso philippin (PHP)	61,475
Renminbi chinois (CNY)	6,83265	Zloty polonais (PLN)	3,6314
Peso colombien (COP)	3 642,03	Livre sterling (GBP)	0,736458
Couronne tchèque (CZK)	20,79885	Riyal qatari (QAR)	3,641
Couronne danoise (DKK)	6,3707	Nouveau leu roumain (RON)	4,4278
Euro (EUR)	0,852588	Rouble russe (RUB)	74,95
Dollar de Hong Kong (HKD)	7,8332	Riyal saoudien (SAR)	3,7505
Forint hongrois (HUF)	310,9387	Dinar serbe (RSD)	100,08
Roupie indienne (INR)	94,91375	Dollar de Singapour (SGD)	1,2741
Roupie indonésienne (IDR)	17 310	Rand sud-africain (ZAR)	16,7144
Shekel israélien (ILS)	2,95205	Roupie sri lankaise (LKR)	319,5
Yen japonais (JPY)	156,665	Couronne suédoise (SEK)	9,2506
Won coréen (KRW)	1 483,2	Franc suisse (CHF)	0,7825
Ringgit malaisien (MYR)	3,9715	Nouveau dollar taiwanais (TWD)	31,6845
Peso mexicain (MXN)	17,521	Baht thaïlandais (THB)	32,5975
Dollar néo-zélandais (NZD)	1,697649	Livre turque (TRY)	45,1845
Naira nigérien (NGN)	1 375,075	Dirham des Émirats arabes unis (AED)	3,67285
Couronne norvégienne (NOK)	9,2928	Peso uruguayen (UYU)	40,305
Guarani paraguayen (PYG)	6 150,05	Dong vietnamien (VND)	26 355

21. Événements consécutifs à la fermeture de l'exercice

Les catégories d'Actions suivantes ont été lancées après l'exercice annuel clos le 30 avril 2026 :

Nom du Compartiment	Catégorie d'Actions	Date de lancement
Absolute Return Global Equity Fund	Actions I-PF-ACC (CHF) (CHF/USD hedged)	10/06/2026
Emerging Market Debt Fund	Actions W-ACC (GBP) (hedged)	27/05/2026
Global Corporate Bond Fund	Actions W-ACC (GBP) (hedged)	27/05/2026
	Actions Y-ACC (USD) (hedged)	27/05/2026
Global Dividend Fund	Actions A-MINC (G) (EUR) (hedged)	13/05/2026
Global Founders Fund	Actions SE-ACC (EUR)	13/05/2026
	Actions SE-ACC (USD)	13/05/2026
	Actions SE-ACC (GBP)	13/05/2026
Global High Yield Fund	Actions W-ACC (GBP) (hedged)	27/05/2026
Global Multi Asset Dynamic Fund	Actions A-MCDIST (G) (JPY) (JPY/USD hedged)	10/06/2026
	Actions B-MCDIST (G) (JPY) (JPY/USD hedged)	10/06/2026
	Actions B-MCDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged)	10/06/2026
	Actions A-MCDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged)	10/06/2026
	Actions B-MCDIST (G) (EUR)	10/06/2026
	Actions A-MCDIST (G) (EUR)	10/06/2026
Global Short Duration Income Fund	Actions RA-ACC (AUD) (AUD/USD hedged)	27/05/2026
	Actions RY-ACC (AUD) (AUD/USD hedged)	27/05/2026
	Actions RY-ACC (CHF) (CHF/USD hedged)	13/05/2026
Global Smaller Companies Fund	Actions SE-ACC (GBP)	13/05/2026
	Actions SE-ACC (EUR)	13/05/2026
	Actions SE-ACC (USD)	13/05/2026
Global Technology Fund	Actions A-MCDIST (G) (JPY) (JPY/EUR hedged)	24/06/2026
	Actions B-MCDIST (G) (USD) (hedged)	24/06/2026
	Actions A-MCDIST (G) (USD) (hedged)	24/06/2026
	Actions B-MCDIST (G) (JPY) (JPY/EUR hedged)	24/06/2026
Japan Value Fund	Actions Y-ACC (USD)	13/05/2026
	Actions A-ACC (USD)	13/05/2026

Les Compartiments suivants ont été fermés après l'exercice annuel clos le 30 avril 2026 :

Nom du Compartiment	Date de clôture
Fidelity Institutional Target TM 2030 (Euro) Fund	19/05/2026
Fidelity Institutional Target TM 2035 (Euro) Fund	10/06/2026

Les catégories d'Actions suivantes ont été fermées après l'exercice clos le 30 avril 2026 :

Nom du Compartiment	Catégorie d'Actions	Date de clôture
Emerging Markets Equity ESG Fund	Actions R (CHF)	04/06/2026
Euro Ultra Short Duration Bond Fund	Actions A-ACC (EUR) (EUR/GBP hedged)	19/05/2026
	Actions Y-ACC (EUR) (EUR/GBP hedged)	19/05/2026
Fidelity Institutional Target TM 2030 (Euro) Fund	Actions P-ACC (EUR)	19/05/2026
Fidelity Institutional Target TM 2035 (Euro) Fund	Actions P-ACC (EUR)	10/06/2026
US Dollar Bond Fund	Actions I-ACC (EUR)	04/06/2026

Le 11 mai 2026, dans le cadre de la réaffectation du Compartiment, European Larger Companies Fund a été renommé European Value Fund.

Le 18 mai 2026, dans la cadre de la restructuration, le Compartiment Flexible Bond Fund a été renommé Euro Ultra Short Duration Bond Fund et sa devise de référence est passée de la GBP à l'EUR.

Suite à ce changement, les catégories d'Actions suivantes ont changé de nom :

- les Actions A (GBP) sont devenues les Actions A (GBP) (GBP/EUR hedged) ;
- les Actions A-ACC (GBP) sont devenues les Actions A-ACC (GBP) (GBP/EUR hedged) ;
- les Actions Y-ACC (GBP) sont devenues les Actions Y-ACC (GBP) (GBP/EUR hedged) ;
- les Actions Y (GBP) sont devenues les Actions Y (GBP) (GBP/EUR hedged) ;
- les Actions A (EUR) (EUR/GBP hedged) sont devenues les Actions A (EUR) ;
- les Actions Y (EUR) (EUR/GBP hedged) sont devenues les Actions Y (EUR) ;
- les Actions Y (USD) (USD/GBP hedged) sont devenues les Actions Y (USD) (USD/EUR hedged) ;
- les Actions E-ACC (EUR) (EUR/GBP hedged) sont devenues les Actions E-ACC (EUR) ;
- les Actions E-MDIST (EUR) (EUR/GBP hedged) sont devenues les Actions E-MDIST (EUR).

Le 20 mai 2026, les fusions des catégories d'Actions suivantes ont eu lieu au sein d'Euro Ultra Short Duration Bond Fund :

- les Actions A-ACC (EUR) (EUR/GBP hedged) ont été absorbées dans la catégorie d'Actions A-ACC (EUR) ;
- les Actions Y-ACC (EUR) (EUR/GBP hedged) ont été absorbées dans la catégorie d'Actions Y-ACC (EUR).

22. Informations destinées uniquement aux résidents suisses

Le représentant en Suisse (le « Représentant ») est BNP PARIBAS, Paris, succursale de Zurich, Selnaustrasse 16, CH-8002 Zurich.

Les services de paiement en Suisse sont assurés par BNP PARIBAS, Paris, succursale de Zurich, Selnaustrasse 16, CH-8002 Zurich.

Ratio du coût total (TER) pour la période de 12 mois arrêtée au 30 avril 2026

Comprend l'ensemble des Catégories d'Actions enregistrées en Suisse au 30 avril 2026

Compartiments d'Actions	Catégorie d'Actions	TER (%)*	Commission de perf. (%)
America Fund	Actions A (USD)	1,89	-
America Fund	Actions A (EUR)	1,89	-
America Fund	Actions A (GBP)	1,89	-
America Fund	Actions A (SGD)	1,89	-
America Fund	Actions A (SGD) (hedged)	1,89	-
America Fund	Actions A-ACC (USD)	1,89	-
America Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,89	-
America Fund	Actions A-ACC (SEK)	1,89	-
America Fund	Actions A-ACC (AUD) (hedged)	1,89	-
America Fund	Actions A-ACC (CZK) (hedged)	1,89	-
America Fund	Actions A-ACC (EUR) (hedged)	1,89	-
America Fund	Actions A-ACC (HUF) (hedged)	1,89	-
America Fund	Actions A-ACC (PLN) (hedged)	1,89	-
America Fund	Actions B1-ACC (USD)	2,89	-
America Fund	Actions B1-ACC (EUR)	2,89	-
America Fund	Actions D-ACC (EUR)	2,39	-
America Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,64	-
America Fund	Actions I-ACC (USD)	0,88	-
America Fund	Actions I-ACC (EUR)	0,88	-
America Fund	Actions I-ACC (EUR) (hedged)	0,88	-
America Fund	Actions SR-ACC (USD)	1,69	-
America Fund	Actions SR-ACC (SGD)	1,69	-
America Fund	Actions SR-ACC (SGD) (hedged)	1,69	-
America Fund	Actions W-ACC (GBP)	1,04	-
America Fund	Actions W-ACC (GBP) (hedged)	1,04	-
America Fund	Actions Y (USD)	1,04	-
America Fund	Actions Y (EUR)	1,04	-
America Fund	Actions Y (EUR) (hedged)	1,04	-
America Fund	Actions Y-ACC (USD)	1,04	-
America Fund	Actions Y-ACC (EUR)	1,04	-
America Fund	Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	1,04	-
ASEAN Fund	Actions A (USD)	1,94	-
ASEAN Fund	Actions A (SGD)	1,94	-
ASEAN Fund	Actions A-ACC (USD)	1,94	-
ASEAN Fund	Actions A-ACC (HKD)	1,94	-
ASEAN Fund	Actions B1-ACC (EUR)	2,94	-
ASEAN Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,69	-
ASEAN Fund	Actions I-ACC (USD)	0,90	-
ASEAN Fund	Actions W-ACC (GBP)	1,09	-
ASEAN Fund	Actions Y (USD)	1,09	-
ASEAN Fund	Actions Y (SGD)	1,09	-
ASEAN Fund	Actions Y-ACC (USD)	1,09	-
ASEAN Fund	Actions Y-ACC (SGD)	1,09	-
Asia Equity ESG Fund	Actions A (USD)	1,92	-
Asia Equity ESG Fund	Actions A (EUR)	1,92	-
Asia Equity ESG Fund	Actions A (GBP)	1,92	-
Asia Equity ESG Fund	Actions A (SGD)	1,92	-
Asia Equity ESG Fund	Actions A-ACC (USD)	1,92	-
Asia Equity ESG Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,92	-
Asia Equity ESG Fund	Actions A-ACC (NOK)	1,92	-
Asia Equity ESG Fund	Actions A-ACC (EUR) (hedged)	1,91	-
Asia Equity ESG Fund	Actions A-MCDIST (G) (USD)	1,91	-
Asia Equity ESG Fund	Actions A-MCDIST (G) (HKD)	1,91	-
Asia Equity ESG Fund	Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	1,91	-
Asia Equity ESG Fund	Actions B-ACC (USD)	2,91	-
Asia Equity ESG Fund	Actions C (USD)	2,91	-
Asia Equity ESG Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,66	-
Asia Equity ESG Fund	Actions I (USD)	0,91	-
Asia Equity ESG Fund	Actions I-ACC (USD)	0,91	-
Asia Equity ESG Fund	Actions I-ACC (EUR)	0,91	-
Asia Equity ESG Fund	Actions I-ACC (NOK)	0,91	-
Asia Equity ESG Fund	Actions R-ACC (EUR)	0,75	-
Asia Equity ESG Fund	Actions SR-ACC (SGD)	1,72	-
Asia Equity ESG Fund	Actions W-ACC (GBP)	1,07	-
Asia Equity ESG Fund	Actions Y (USD)	1,07	-
Asia Equity ESG Fund	Actions Y (EUR)	1,07	-
Asia Equity ESG Fund	Actions Y-ACC (USD)	1,07	-
Asia Equity ESG Fund	Actions Y-ACC (EUR)	1,07	-
Asia Equity ESG Fund	Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	1,07	-
Asia Pacific Opportunities Fund	Actions A-ACC (USD)	1,91	-
Asia Pacific Opportunities Fund	Actions A (EUR)	1,91	-
Asia Pacific Opportunities Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,91	-
Asia Pacific Opportunities Fund	Actions A-ACC (HUF)	1,91	-
Asia Pacific Opportunities Fund	Actions A-ACC (SGD) (hedged)	1,91	-
Asia Pacific Opportunities Fund	Actions B1-ACC (EUR)	2,91	-
Asia Pacific Opportunities Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,66	-

*TER (Total Expense Ratio) = ratio du montant brut des dépenses de la SICAV/Compartiment par rapport à ses actifs nets moyens (à l'exclusion des frais de transaction).

Ratio du coût total (TER) pour la période de 12 mois arrêtée au 30 avril 2026

Comprend l'ensemble des Catégories d'Actions enregistrées en Suisse au 30 avril 2026

Compartiments d'Actions	Catégorie d'Actions	TER (%)*	Commission de perf. (%)
Asia Pacific Opportunities Fund	Actions I (EUR)	0,90	-
Asia Pacific Opportunities Fund	Actions I-ACC (USD)	0,90	-
Asia Pacific Opportunities Fund	Actions I-ACC (EUR)	0,90	-
Asia Pacific Opportunities Fund	Actions I-ACC (GBP)	0,90	-
Asia Pacific Opportunities Fund	Actions Y (EUR)	1,06	-
Asia Pacific Opportunities Fund	Actions Y-ACC (USD)	1,06	-
Asia Pacific Opportunities Fund	Actions Y-ACC (EUR)	1,06	-
Asian Smaller Companies Fund	Actions A (USD)	1,92	-
Asian Smaller Companies Fund	Actions A (EUR)	1,92	-
Asian Smaller Companies Fund	Actions A-ACC (USD)	1,92	-
Asian Smaller Companies Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,92	-
Asian Smaller Companies Fund	Actions A-ACC (SGD)	1,92	-
Asian Smaller Companies Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,67	-
Asian Smaller Companies Fund	Actions I (USD)	0,90	-
Asian Smaller Companies Fund	Actions I-ACC (USD)	0,90	-
Asian Smaller Companies Fund	Actions I-ACC (EUR)	0,90	-
Asian Smaller Companies Fund	Actions I-ACC (GBP)	0,90	-
Asian Smaller Companies Fund	Actions I-QDIST (GBP)	0,90	-
Asian Smaller Companies Fund	Actions Y (USD)	1,07	-
Asian Smaller Companies Fund	Actions Y (EUR)	1,07	-
Asian Smaller Companies Fund	Actions Y-ACC (USD)	1,07	-
Asian Smaller Companies Fund	Actions Y-ACC (EUR)	1,07	-
Asian Smaller Companies Fund	Actions Y-ACC (GBP)	1,07	-
Asian Special Situations Fund	Actions A (USD)	1,92	-
Asian Special Situations Fund	Actions A (GBP)	1,92	-
Asian Special Situations Fund	Actions A-ACC (USD)	1,92	-
Asian Special Situations Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,92	-
Asian Special Situations Fund	Actions A-ACC (SEK)	1,92	-
Asian Special Situations Fund	Actions Asijských akcií A-ACC (CZK) (hedged)	1,92	-
Asian Special Situations Fund	Actions A-ACC (EUR) (hedged)	1,92	-
Asian Special Situations Fund	Actions D-ACC (EUR)	2,42	-
Asian Special Situations Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,66	-
Asian Special Situations Fund	Actions I (USD)	0,90	-
Asian Special Situations Fund	Actions I-ACC (USD)	0,90	-
Asian Special Situations Fund	Actions I-ACC (EUR)	0,90	-
Asian Special Situations Fund	Actions I-ACC (SEK)	0,90	-
Asian Special Situations Fund	Actions R-ACC (USD)	0,50	-
Asian Special Situations Fund	Actions SR-ACC (SGD)	1,72	-
Asian Special Situations Fund	Actions W (GBP)	1,07	-
Asian Special Situations Fund	Actions Y (USD)	1,07	-
Asian Special Situations Fund	Actions Y-ACC (USD)	1,07	-
Asian Special Situations Fund	Actions Y-ACC (EUR)	1,07	-
Australien Diversified Equity Fund	Actions A (AUD)	1,92	-
Australien Diversified Equity Fund	Actions A-ACC (AUD)	1,92	-
Australien Diversified Equity Fund	Actions A-MINCOME (G) (USD)	1,92	-
Australien Diversified Equity Fund	Actions I-ACC (USD)	0,85	-
Australien Diversified Equity Fund	Actions Y (EUR)	1,06	-
Australien Diversified Equity Fund	Actions Y-ACC (AUD)	1,07	-
Australien Diversified Equity Fund	Actions Y-ACC (EUR)	1,07	-
China Consumer Fund	Actions A (USD)	1,90	-
China Consumer Fund	Actions A (EUR)	1,90	-
China Consumer Fund	Actions A (GBP)	1,90	-
China Consumer Fund	Actions A (SGD)	1,90	-
China Consumer Fund	Actions A-ACC (USD)	1,90	-
China Consumer Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,90	-
China Consumer Fund	Actions A-ACC (HKD)	1,90	-
China Consumer Fund	Actions A-ACC (HUF)	1,90	-
China Consumer Fund	Actions A-ACC (AUD) (hedged)	1,90	-
China Consumer Fund	Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	1,90	-
China Consumer Fund	Actions B-ACC (USD)	2,90	-
China Consumer Fund	Actions B1-ACC (EUR)	2,90	-
China Consumer Fund	Actions D-ACC (EUR)	2,40	-
China Consumer Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,65	-
China Consumer Fund	Actions I-ACC (USD)	0,89	-
China Consumer Fund	Actions I-ACC (EUR)	0,89	-
China Consumer Fund	Actions I-ACC (GBP)	0,89	-
China Consumer Fund	Actions RA-ACC (EUR)	1,73	-
China Consumer Fund	Actions W (GBP)	1,05	-
China Consumer Fund	Actions Y-ACC (USD)	1,05	-
China Consumer Fund	Actions Y-ACC (EUR)	1,05	-
China Focus Fund	Actions A (USD)	1,90	-
China Focus Fund	Actions A (GBP)	1,90	-
China Focus Fund	Actions A (SGD)	1,90	-
China Focus Fund	Actions A-ACC (USD)	1,90	-
China Focus Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,90	-
China Focus Fund	Actions A-ACC (HKD)	1,90	-

*TER (Total Expense Ratio) = ratio du montant brut des dépenses de la SICAV/Compartiment par rapport à ses actifs nets moyens (à l'exclusion des frais de transaction).

Ratio du coût total (TER) pour la période de 12 mois arrêtée au 30 avril 2026

Comprend l'ensemble des Catégories d'Actions enregistrées en Suisse au 30 avril 2026

Compartiments d'Actions	Catégorie d'Actions	TER (%)*	Commission de perf. (%)
China Focus Fund	Actions A-MCDIST (G) (USD)	1,90	-
China Focus Fund	Actions A-MCDIST (G) (HKD)	1,90	-
China Focus Fund	Actions A-MINCOME (G) (USD)	1,90	-
China Focus Fund	Actions B1-ACC (EUR)	2,90	-
China Focus Fund	Actions C (USD)	2,90	-
China Focus Fund	Actions D-ACC (EUR)	2,40	-
China Focus Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,65	-
China Focus Fund	Actions I-ACC (USD)	0,89	-
China Focus Fund	Actions I-ACC (EUR)	0,89	-
China Focus Fund	Actions SR-ACC (SGD)	1,70	-
China Focus Fund	Actions X-MINCOME (USD)	0,06	-
China Focus Fund	Actions Y (USD)	1,05	-
China Focus Fund	Actions Y (GBP)	1,05	-
China Focus Fund	Actions Y (SGD)	1,05	-
China Focus Fund	Actions Y-ACC (USD)	1,05	-
China Focus Fund	Actions Y-ACC (EUR)	1,05	-
China Focus Fund	Actions A (USD)	1,93	-
China Innovation Fund	Actions A-ACC (USD)	1,93	-
China Innovation Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,93	-
China Innovation Fund	Actions A-ACC (HKD)	1,93	-
China Innovation Fund	Actions A-ACC (HUF)	1,93	-
China Innovation Fund	Actions A-ACC (SGD)	1,93	-
China Innovation Fund	Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	1,93	-
China Innovation Fund	Actions B1-ACC (EUR)	2,93	-
China Innovation Fund	Actions D-ACC (EUR)	2,43	-
China Innovation Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,68	-
China Innovation Fund	Actions I-ACC (USD)	0,89	-
China Innovation Fund	Actions I-ACC (EUR)	0,89	-
China Innovation Fund	Actions W-ACC (GBP)	1,08	-
China Innovation Fund	Actions Y-ACC (USD)	1,08	-
China Innovation Fund	Actions Y-ACC (EUR)	1,08	-
Climate Solutions Fund	Actions A-ACC (USD)	1,86	-
Climate Solutions Fund	Actions A (EUR)	1,86	-
Climate Solutions Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,86	-
Climate Solutions Fund	Actions A-ACC (HUF)	1,86	-
Climate Solutions Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,61	-
Climate Solutions Fund	Actions I-ACC (USD)	0,82	-
Climate Solutions Fund	Actions I-ACC (GBP)	0,82	-
Climate Solutions Fund	Actions W-ACC (GBP)	1,01	-
Climate Solutions Fund	Actions Y-ACC (USD)	1,01	-
Climate Solutions Fund	Actions A (USD)	1,93	-
Emerging Asia Fund	Actions A (EUR)	1,93	-
Emerging Asia Fund	Actions A-ACC (USD)	1,93	-
Emerging Asia Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,93	-
Emerging Asia Fund	Actions A-ACC (HKD)	1,93	-
Emerging Asia Fund	Actions A-ACC (PLN) (hedged)	1,93	-
Emerging Asia Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,68	-
Emerging Asia Fund	Actions I-ACC (USD)	0,90	-
Emerging Asia Fund	Actions W-ACC (GBP)	1,08	-
Emerging Asia Fund	Actions Y-ACC (USD)	1,08	-
Emerging Asia Fund	Actions Y-ACC (EUR)	1,08	-
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	Actions A (USD)	1,93	-
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	Actions A (EUR)	1,93	-
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	Actions A (GBP)	1,93	-
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	Actions A-ACC (USD)	1,93	-
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,93	-
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	Actions A-ACC (HUF) (HUF/USD hedged)	1,91	-
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	Actions A-ACC (PLN) (hedged)	1,93	-
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,68	-
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	Actions I-ACC (USD)	0,89	-
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	Actions Y-ACC (USD)	1,08	-
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	Actions Y-ACC (EUR)	1,08	-
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	Actions SP A (USD)	0,00	-
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	Actions SP A (EUR)	0,00	-
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	Actions SP A (GBP)	0,00	-
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	Actions SP A-ACC (USD)	0,00	-
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	Actions SP A-ACC (EUR)	0,00	-
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	Actions SP A-ACC (PLN)	0,00	-
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	Actions SP E-ACC (EUR)	0,00	-
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	Actions SP I-ACC (USD)	0,00	-
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	Actions SP Y-ACC (USD)	0,00	-
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	Actions SP Y-ACC (EUR)	0,00	-
Emerging Markets Equity ESG Fund	Actions A (USD)	1,93	-
Emerging Markets Equity ESG Fund	Actions A (EUR)	1,93	-
Emerging Markets Equity ESG Fund	Actions A-ACC (USD)	1,93	-
Emerging Markets Equity ESG Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,93	-

*TER (Total Expense Ratio) = ratio du montant brut des dépenses de la SICAV/Compartiment par rapport à ses actifs nets moyens (à l'exclusion des frais de transaction).

Ratio du coût total (TER) pour la période de 12 mois arrêtée au 30 avril 2026

Comprend l'ensemble des Catégories d'Actions enregistrées en Suisse au 30 avril 2026

Compartiments d'Actions	Catégorie d'Actions	TER (%)*	Commission de perf. (%)
Emerging Markets Equity ESG Fund	Actions D-ACC (EUR)	2,43	-
Emerging Markets Equity ESG Fund	Actions I (USD)	0,91	-
Emerging Markets Equity ESG Fund	Actions I (GBP)	0,89	-
Emerging Markets Equity ESG Fund	Actions I-ACC (USD)	0,90	-
Emerging Markets Equity ESG Fund	Actions I-ACC (EUR)	0,90	-
Emerging Markets Equity ESG Fund	Actions I-ACC (GBP)	0,90	-
Emerging Markets Equity ESG Fund	Actions I-ACC (CHF) (CHF/USD hedged)	0,90	-
Emerging Markets Equity ESG Fund	Actions R (CHF)	0,36	-
Emerging Markets Equity ESG Fund	Actions R-ACC (EUR)	0,75	-
Emerging Markets Equity ESG Fund	Actions R-GDIST (GBP)	0,60	-
Emerging Markets Equity ESG Fund	Actions W (GBP)	1,09	-
Emerging Markets Equity ESG Fund	Actions Y (EUR)	1,08	-
Emerging Markets Equity ESG Fund	Actions Y-ACC (USD)	1,08	-
Emerging Markets Equity ESG Fund	Actions Y-ACC (HUF)	1,08	-
Emerging Markets Ex China Fund	Actions A-ACC (USD)	1,85	-
Emerging Markets Ex China Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,86	-
Emerging Markets Ex China Fund	Actions A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)	1,88	-
Emerging Markets Ex China Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,59	-
Emerging Markets Ex China Fund	Actions I-ACC (USD)	0,82	-
Emerging Markets Ex China Fund	Actions I-ACC (EUR)	0,79	-
Emerging Markets Ex China Fund	Actions I-ACC (GBP)	0,79	-
Emerging Markets Ex China Fund	Actions W-ACC (GBP)	0,99	-
Emerging Markets Ex China Fund	Actions Y-ACC (USD)	1,01	-
Emerging Markets Ex China Fund	Actions Y-ACC (EUR)	1,01	-
Emerging Markets Fund	Actions A (USD)	1,93	-
Emerging Markets Fund	Actions A (EUR)	1,92	-
Emerging Markets Fund	Actions A (GBP)	1,93	-
Emerging Markets Fund	Actions A (SGD)	1,92	-
Emerging Markets Fund	Actions A-ACC (USD)	1,92	-
Emerging Markets Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,92	-
Emerging Markets Fund	Actions A-ACC (HUF)	1,92	-
Emerging Markets Fund	Actions A-ACC (EUR) (hedged)	1,92	-
Emerging Markets Fund	Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	1,92	-
Emerging Markets Fund	Actions D-ACC (EUR)	2,43	-
Emerging Markets Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,67	-
Emerging Markets Fund	Actions I (EUR)	0,91	-
Emerging Markets Fund	Actions I (GBP)	0,91	-
Emerging Markets Fund	Actions I-ACC (USD)	0,91	-
Emerging Markets Fund	Actions I-ACC (EUR)	0,91	-
Emerging Markets Fund	Actions RA-ACC (USD)	1,60	-
Emerging Markets Fund	Actions SR-ACC (SGD)	1,72	-
Emerging Markets Fund	Actions W (GBP)	1,08	-
Emerging Markets Fund	Actions W-ACC (GBP)	1,08	-
Emerging Markets Fund	Actions Y (USD)	1,08	-
Emerging Markets Fund	Actions Y (EUR)	1,08	-
Emerging Markets Fund	Actions Y-ACC (USD)	1,07	-
Emerging Markets Fund	Actions Y-ACC (EUR)	1,08	-
Emerging Markets Fund	Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	1,08	-
Euro 50 Index Fund	Actions A (EUR)	0,29	-
Euro 50 Index Fund	Actions A (GBP)	0,29	-
Euro 50 Index Fund	Actions A-ACC (EUR)	0,29	-
Euro 50 Index Fund	Actions Y-ACC (EUR)	0,19	-
Europe Equity ESG Fund	Actions A (EUR)	1,92	-
Europe Equity ESG Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,92	-
Europe Equity ESG Fund	Actions A-ACC (CZK) (hedged)	1,92	-
Europe Equity ESG Fund	Actions A-ACC (USD) (hedged)	1,92	-
Europe Equity ESG Fund	Actions D-ACC (EUR)	2,42	-
Europe Equity ESG Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,67	-
Europe Equity ESG Fund	Actions I (EUR)	0,85	-
Europe Equity ESG Fund	Actions I-ACC (EUR)	0,86	-
Europe Equity ESG Fund	Actions W (GBP)	1,07	-
Europe Equity ESG Fund	Actions Y (EUR)	1,07	-
Europe Equity ESG Fund	Actions Y-ACC (EUR)	1,07	-
European Dynamic Growth Fund	Actions A (EUR)	1,90	-
European Dynamic Growth Fund	Actions A (SGD)	1,90	-
European Dynamic Growth Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,90	-
European Dynamic Growth Fund	Actions A-ACC (HUF) (hedged)	1,90	-
European Dynamic Growth Fund	Actions A-ACC (PLN) (hedged)	1,90	-
European Dynamic Growth Fund	Actions A-ACC (SGD) (hedged)	1,90	-
European Dynamic Growth Fund	Actions A-ACC (USD) (hedged)	1,90	-
European Dynamic Growth Fund	Actions D-ACC (EUR)	2,40	-
European Dynamic Growth Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,65	-
European Dynamic Growth Fund	Actions I-ACC (EUR)	0,89	-
European Dynamic Growth Fund	Actions I-ACC (USD)	0,89	-
European Dynamic Growth Fund	Actions I-ACC (USD) (hedged)	0,89	-
European Dynamic Growth Fund	Actions W-ACC (GBP)	1,05	-

*TER (Total Expense Ratio) = ratio du montant brut des dépenses de la SICAV/Compartiment par rapport à ses actifs nets moyens (à l'exclusion des frais de transaction).

Ratio du coût total (TER) pour la période de 12 mois arrêtée au 30 avril 2026

Comprend l'ensemble des Catégories d'Actions enregistrées en Suisse au 30 avril 2026

Compartiments d'Actions	Catégorie d'Actions	TER (%)*	Commission de perf. (%)
European Dynamic Growth Fund	Actions Y (EUR)	1,05	-
European Dynamic Growth Fund	Actions Y-ACC (EUR)	1,05	-
European Dynamic Growth Fund	Actions Y-ACC (USD) (hedged)	1,05	-
European Growth Fund	Actions A (EUR)	1,89	-
European Growth Fund	Actions A (SGD)	1,89	-
European Growth Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,89	-
European Growth Fund	Actions A-ACC (USD) (hedged)	1,89	-
European Growth Fund	Actions C (EUR)	2,89	-
European Growth Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,64	-
European Growth Fund	Actions I-ACC (EUR)	0,88	-
European Growth Fund	Actions SR-ACC (EUR)	1,69	-
European Growth Fund	Actions SR-ACC (SGD)	1,69	-
European Growth Fund	Actions W-ACC (GBP)	1,04	-
European Growth Fund	Actions Y (EUR)	1,04	-
European Growth Fund	Actions Y-ACC (EUR)	1,04	-
European Growth Fund	Actions A (EUR)	1,92	-
European Larger Companies Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,92	-
European Larger Companies Fund	Actions D-ACC (EUR)	2,42	-
European Larger Companies Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,67	-
European Larger Companies Fund	Actions I-ACC (EUR)	0,89	-
European Larger Companies Fund	Actions Y (EUR)	1,07	-
European Larger Companies Fund	Actions Y-ACC (EUR)	1,07	-
European Larger Companies Fund	Actions Y-ACC (USD) (hedged)	1,07	-
European Smaller Companies Fund	Actions A (EUR)	1,90	-
European Smaller Companies Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,90	-
European Smaller Companies Fund	Actions A-ACC (USD) (hedged)	1,90	-
European Smaller Companies Fund	Actions B-ACC (USD) (hedged)	2,90	-
European Smaller Companies Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,65	-
European Smaller Companies Fund	Actions I-ACC (EUR)	0,89	-
European Smaller Companies Fund	Actions Y (EUR)	1,05	-
European Smaller Companies Fund	Actions Y-ACC (EUR)	1,05	-
European Smaller Companies Fund	Actions Y-ACC (CHF) (hedged)	1,05	-
European Smaller Companies Fund	Actions Y-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	1,05	-
FIRST All Country World Fund	Actions A (USD)	1,91	-
FIRST All Country World Fund	Actions A (SGD)	1,91	-
FIRST All Country World Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,91	-
FIRST All Country World Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,66	-
FIRST All Country World Fund	Actions I (USD)	0,89	-
FIRST All Country World Fund	Actions I-ACC (USD)	0,89	-
FIRST All Country World Fund	Actions I-ACC (EUR)	0,89	-
FIRST All Country World Fund	Actions I-ACC (GBP)	0,89	-
FIRST All Country World Fund	Actions RA (EUR)	0,90	-
FIRST All Country World Fund	Actions RA-ACC (USD)	0,90	-
FIRST All Country World Fund	Actions RY-ACC (USD)	0,79	-
FIRST All Country World Fund	Actions Y-ACC (USD)	1,06	-
FIRST All Country World Fund	Actions Y-ACC (EUR)	1,06	-
Germany Fund	Actions A (EUR)	1,90	-
Germany Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,90	-
Germany Fund	Actions A-ACC (CHF) (hedged)	1,90	-
Germany Fund	Actions A-ACC (USD) (hedged)	1,90	-
Germany Fund	Actions I-ACC (EUR)	0,89	-
Germany Fund	Actions Y (EUR)	1,05	-
Germany Fund	Actions Y-ACC (EUR)	1,05	-
Germany Fund	Actions Y-ACC (CHF) (hedged)	1,05	-
Germany Fund	Actions Y-ACC (USD) (hedged)	1,05	-
Global Consumer Brands Fund	Actions A-ACC (USD)	1,91	-
Global Consumer Brands Fund	Actions A (EUR)	1,91	-
Global Consumer Brands Fund	Actions A (GBP)	1,91	-
Global Consumer Brands Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,91	-
Global Consumer Brands Fund	Actions A-ACC (HKD)	1,91	-
Global Consumer Brands Fund	Actions A-ACC (HUF)	1,91	-
Global Consumer Brands Fund	Actions B1-ACC (EUR)	2,90	-
Global Consumer Brands Fund	Actions D-ACC (EUR)	2,41	-
Global Consumer Brands Fund	Actions D-ACC (EUR) (hedged)	2,41	-
Global Consumer Brands Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,66	-
Global Consumer Brands Fund	Actions E-ACC (EUR) (hedged)	2,66	-
Global Consumer Brands Fund	Actions I-ACC (USD)	0,89	-
Global Consumer Brands Fund	Actions I-ACC (GBP)	0,87	-
Global Consumer Brands Fund	Actions W-ACC (GBP)	1,06	-
Global Consumer Brands Fund	Actions Y (EUR)	1,06	-
Global Consumer Brands Fund	Actions Y (GBP)	1,06	-
Global Consumer Brands Fund	Actions Y-ACC (USD)	1,06	-
Global Consumer Brands Fund	Actions Y-ACC (EUR)	1,06	-
Global Demographics Fund	Actions A-ACC (USD)	1,91	-
Global Demographics Fund	Actions A (EUR)	1,91	-
Global Demographics Fund	Actions A-ACC (HUF)	1,91	-

*TER (Total Expense Ratio) = ratio du montant brut des dépenses de la SICAV/Compartiment par rapport à ses actifs nets moyens (à l'exclusion des frais de transaction).

Ratio du coût total (TER) pour la période de 12 mois arrêtée au 30 avril 2026

Comprend l'ensemble des Catégories d'Actions enregistrées en Suisse au 30 avril 2026

Compartiments d'Actions	Catégorie d'Actions	TER (%)*	Commission de perf. (%)
Global Demographics Fund	Actions A-ACC (SGD)	1,91	-
Global Demographics Fund	Actions A-ACC (EUR) (hedged)	1,91	-
Global Demographics Fund	Actions A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)	1,91	-
Global Demographics Fund	Actions A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)	1,91	-
Global Demographics Fund	Actions B1-ACC (EUR)	2,91	-
Global Demographics Fund	Actions D-ACC (EUR)	2,41	-
Global Demographics Fund	Actions E-ACC (EUR) (hedged)	2,66	-
Global Demographics Fund	Actions I-ACC (USD)	0,89	-
Global Demographics Fund	Actions R-ACC (EUR) (hedged)	0,56	-
Global Demographics Fund	Actions Y-ACC (USD)	1,06	-
Global Demographics Fund	Actions Y-ACC (GBP)	1,06	-
Global Demographics Fund	Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	1,06	-
Global Financial Services Fund	Actions A (EUR)	1,91	-
Global Financial Services Fund	Actions A (GBP)	1,91	-
Global Financial Services Fund	Actions A (USD)	1,91	-
Global Financial Services Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,91	-
Global Financial Services Fund	Actions A-ACC (SGD)	1,91	-
Global Financial Services Fund	Actions A-ACC (EUR) (hedged)	1,91	-
Global Financial Services Fund	Actions A-ACC (USD) (hedged)	1,91	-
Global Financial Services Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,66	-
Global Financial Services Fund	Actions I-ACC (EUR)	0,90	-
Global Financial Services Fund	Actions I-ACC (USD)	0,90	-
Global Financial Services Fund	Actions W-ACC (GBP)	1,06	-
Global Financial Services Fund	Actions Y (EUR)	1,06	-
Global Financial Services Fund	Actions Y-ACC (EUR)	1,06	-
Global Financial Services Fund	Actions Y-ACC (USD)	1,06	-
Global Financial Services Fund	Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	1,06	-
Global Focus Fund	Actions A (USD)	1,90	-
Global Focus Fund	Actions A (EUR)	1,90	-
Global Focus Fund	Actions A (GBP)	1,90	-
Global Focus Fund	Actions A-ACC (USD)	1,90	-
Global Focus Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,90	-
Global Focus Fund	Actions A-ACC (EUR) (hedged)	1,90	-
Global Focus Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,65	-
Global Focus Fund	Actions E-ACC (EUR) (hedged)	2,65	-
Global Focus Fund	Actions I-ACC (USD)	0,88	-
Global Focus Fund	Actions I-ACC (CHF)	0,86	-
Global Focus Fund	Actions I-ACC (EUR)	0,89	-
Global Focus Fund	Actions I-ACC (GBP)	0,86	-
Global Focus Fund	Actions W-ACC (GBP)	1,06	-
Global Focus Fund	Actions Y (EUR)	1,06	-
Global Focus Fund	Actions Y-ACC (USD)	1,06	-
Global Focus Fund	Actions Y-ACC (EUR)	1,06	-
Global Focus Fund	Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	1,05	-
Global Healthcare Fund	Actions A (EUR)	1,90	-
Global Healthcare Fund	Actions A (GBP)	1,90	-
Global Healthcare Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,90	-
Global Healthcare Fund	Actions A-ACC (HUF)	1,90	-
Global Healthcare Fund	Actions A-ACC (USD)	1,90	-
Global Healthcare Fund	Actions A-ACC (EUR) (hedged)	1,90	-
Global Healthcare Fund	Actions B-ACC (USD)	2,90	-
Global Healthcare Fund	Actions B1-ACC (EUR)	2,90	-
Global Healthcare Fund	Actions D-ACC (EUR)	2,40	-
Global Healthcare Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,65	-
Global Healthcare Fund	Actions I-ACC (EUR)	0,89	-
Global Healthcare Fund	Actions W-ACC (GBP)	1,05	-
Global Healthcare Fund	Actions Y (EUR)	1,05	-
Global Healthcare Fund	Actions Y-ACC (EUR)	1,05	-
Global Healthcare Fund	Actions Y-ACC (USD)	1,05	-
Global Industrials Fund	Actions A (EUR)	1,91	-
Global Industrials Fund	Actions A (GBP)	1,91	-
Global Industrials Fund	Actions A (USD)	1,91	-
Global Industrials Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,91	-
Global Industrials Fund	Actions A-ACC (HUF)	1,90	-
Global Industrials Fund	Actions A-ACC (USD)	1,91	-
Global Industrials Fund	Actions A-ACC (CZK) (hedged)	1,91	-
Global Industrials Fund	Actions A-ACC (PLN) (hedged)	1,90	-
Global Industrials Fund	Actions B1-ACC (EUR)	2,90	-
Global Industrials Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,66	-
Global Industrials Fund	Actions I-ACC (EUR)	0,88	-
Global Industrials Fund	Actions W-ACC (GBP)	1,06	-
Global Industrials Fund	Actions Y (EUR)	1,06	-
Global Industrials Fund	Actions Y (USD)	1,04	-
Global Industrials Fund	Actions Y-ACC (EUR)	1,06	-
Global Industrials Fund	Actions Y-ACC (USD)	1,06	-
Global Technology Fund	Actions A (EUR)	1,89	-

*TER (Total Expense Ratio) = ratio du montant brut des dépenses de la SICAV/Compartiment par rapport à ses actifs nets moyens (à l'exclusion des frais de transaction).

Ratio du coût total (TER) pour la période de 12 mois arrêtée au 30 avril 2026

Comprend l'ensemble des Catégories d'Actions enregistrées en Suisse au 30 avril 2026

Compartiments d'Actions	Catégorie d'Actions	TER (%)*	Commission de perf. (%)
Global Technology Fund	Actions A (GBP)	1,89	-
Global Technology Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,89	-
Global Technology Fund	Actions A-ACC (HUF)	1,89	-
Global Technology Fund	Actions A-ACC (SGD)	1,89	-
Global Technology Fund	Actions A-ACC (USD)	1,89	-
Global Technology Fund	Actions A-ACC (EUR) (hedged)	1,89	-
Global Technology Fund	Actions A-ACC (CZK) (hedged)	1,89	-
Global Technology Fund	Actions A-ACC (PLN) (hedged)	1,89	-
Global Technology Fund	Actions A-ACC (RMB) (hedged)	1,89	-
Global Technology Fund	Actions A-ACC (SGD) (hedged)	1,88	-
Global Technology Fund	Actions A-ACC (USD) (hedged)	1,89	-
Global Technology Fund	Actions B-ACC (USD) (hedged)	2,88	-
Global Technology Fund	Actions B1-ACC (EUR)	2,88	-
Global Technology Fund	Actions D-ACC (EUR)	2,39	-
Global Technology Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,64	-
Global Technology Fund	Actions I-ACC (EUR)	0,89	-
Global Technology Fund	Actions I-ACC (GBP)	0,89	-
Global Technology Fund	Actions I-ACC (USD)	0,89	-
Global Technology Fund	Actions I-ACC (EUR) (hedged)	0,89	-
Global Technology Fund	Actions ICDIST (G) (EUR)	0,89	-
Global Technology Fund	Actions W-ACC (GBP)	1,04	-
Global Technology Fund	Actions X-ACC (EUR)	0,09	-
Global Technology Fund	Actions X-ACC (USD)	0,09	-
Global Technology Fund	Actions Y (EUR)	1,04	-
Global Technology Fund	Actions Y-ACC (EUR)	1,04	-
Global Technology Fund	Actions Y-ACC (USD)	1,04	-
Global Technology Fund	Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	1,04	-
Global Thematic Opportunities Fund	Actions A (USD)	1,90	-
Global Thematic Opportunities Fund	Actions A (EUR)	1,90	-
Global Thematic Opportunities Fund	Actions A-ACC (USD)	1,90	-
Global Thematic Opportunities Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,90	-
Global Thematic Opportunities Fund	Actions A-ACC (HKD)	1,90	-
Global Thematic Opportunities Fund	Actions A-ACC (HUF)	1,90	-
Global Thematic Opportunities Fund	Actions D-ACC (EUR)	2,40	-
Global Thematic Opportunities Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,65	-
Global Thematic Opportunities Fund	Actions I-ACC (USD)	0,89	-
Global Thematic Opportunities Fund	Actions W (GBP)	1,05	-
Global Thematic Opportunities Fund	Actions W-ACC (GBP)	1,05	-
Global Thematic Opportunities Fund	Actions Y (USD)	1,05	-
Global Thematic Opportunities Fund	Actions Y (EUR)	1,05	-
Global Thematic Opportunities Fund	Actions Y-ACC (USD)	1,05	-
Global Thematic Opportunities Fund	Actions Y-ACC (EUR)	1,05	-
Global Value Fund	Actions A (USD)	1,92	-
Global Value Fund	Actions A-ACC (USD)	1,92	-
Global Value Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,92	-
Global Value Fund	Actions A-ACC (EUR) (hedged)	1,92	-
Global Value Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,67	-
Global Value Fund	Actions I-ACC (USD)	0,88	-
Global Value Fund	Actions Y-ACC (USD)	1,07	-
Global Value Fund	Actions Y-ACC (GBP)	1,07	-
Greater China Fund	Actions A (USD)	1,92	-
Greater China Fund	Actions A (SGD)	1,92	-
Greater China Fund	Actions A-ACC (USD)	1,92	-
Greater China Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,92	-
Greater China Fund	Actions A-ACC (NOK)	1,92	-
Greater China Fund	Actions D-ACC (EUR)	2,42	-
Greater China Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,67	-
Greater China Fund	Actions I-ACC (USD)	0,90	-
Greater China Fund	Actions SR-ACC (SGD)	1,72	-
Greater China Fund	Actions Y-ACC (USD)	1,07	-
Iberia Fund	Actions A (EUR)	1,92	-
Iberia Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,92	-
Iberia Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,67	-
Iberia Fund	Actions I-ACC (EUR)	0,89	-
Iberia Fund	Actions Y-ACC (EUR)	1,07	-
India Focus Fund	Actions A (USD)	1,93	-
India Focus Fund	Actions A (EUR)	1,93	-
India Focus Fund	Actions A (GBP)	1,93	-
India Focus Fund	Actions A (SGD)	1,93	-
India Focus Fund	Actions A-ACC (USD)	1,93	-
India Focus Fund	Actions A-ACC (RMB) (hedged)	1,93	-
India Focus Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,68	-
India Focus Fund	Actions I-ACC (USD)	0,91	-
India Focus Fund	Actions I-ACC (GBP)	0,91	-
India Focus Fund	Actions X-ACC (USD)	0,11	-
India Focus Fund	Actions Y (USD)	1,08	-

*TER (Total Expense Ratio) = ratio du montant brut des dépenses de la SICAV/Compartiment par rapport à ses actifs nets moyens (à l'exclusion des frais de transaction).

Ratio du coût total (TER) pour la période de 12 mois arrêtée au 30 avril 2026

Comprend l'ensemble des Catégories d'Actions enregistrées en Suisse au 30 avril 2026

Compartiments d'Actions	Catégorie d'Actions	TER (%)*	Commission de perf. (%)
India Focus Fund	Actions Y (EUR)	1,08	-
India Focus Fund	Actions Y (GBP)	1,08	-
India Focus Fund	Actions Y-ACC (USD)	1,08	-
India Focus Fund	Actions Y-ACC (EUR)	1,08	-
Indonesia Fund	Actions A (USD)	1,93	-
Indonesia Fund	Actions Y (USD)	1,08	-
Indonesia Fund	Actions Y-ACC (USD)	1,08	-
Italy Fund	Actions A (EUR)	1,92	-
Italy Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,92	-
Italy Fund	Actions D-ACC (EUR)	2,42	-
Italy Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,67	-
Italy Fund	Actions I-ACC (EUR)	0,89	-
Italy Fund	Actions Y (EUR)	1,07	-
Italy Fund	Actions Y-ACC (EUR)	1,07	-
Japan Equity ESG Fund	Actions A (JPY)	1,92	-
Japan Equity ESG Fund	Actions A (EUR)	1,92	-
Japan Equity ESG Fund	Actions A (SGD)	1,92	-
Japan Equity ESG Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,92	-
Japan Equity ESG Fund	Actions A-ACC (SGD) (SGD/JPY hedged)	1,92	-
Japan Equity ESG Fund	Actions A-ACC (USD) (hedged)	1,92	-
Japan Equity ESG Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,67	-
Japan Equity ESG Fund	Actions I-ACC (EUR)	0,89	-
Japan Equity ESG Fund	Actions I-ACC (USD) (hedged)	0,89	-
Japan Equity ESG Fund	Actions W-ACC (GBP)	1,07	-
Japan Equity ESG Fund	Actions Y (EUR)	1,07	-
Japan Equity ESG Fund	Actions Y-ACC (JPY)	1,07	-
Japan Growth Fund	Actions A (JPY)	1,93	-
Japan Growth Fund	Actions I-ACC (JPY)	0,89	-
Japan Growth Fund	Actions Y-ACC (JPY)	1,08	-
Japan Growth Fund	Actions Y-ACC (EUR)	1,08	-
Japan Growth Fund	Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	1,08	-
Japan Value Fund	Actions A2 (JPY)	1,90	-
Japan Value Fund	Actions A (EUR) (hedged)	1,89	-
Japan Value Fund	Actions A-ACC (JPY)	1,89	-
Japan Value Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,89	-
Japan Value Fund	Actions A-ACC (USD) (hedged)	1,89	-
Japan Value Fund	Actions A-MCDIST (G) (JPY)	1,89	-
Japan Value Fund	Actions A-MCDIST (G) (USD) (hedged)	1,89	-
Japan Value Fund	Actions B (JPY)	2,89	-
Japan Value Fund	Actions B-ACC (USD) (hedged)	2,88	-
Japan Value Fund	Actions I-ACC (JPY)	0,89	-
Japan Value Fund	Actions I-ACC (EUR)	0,88	-
Japan Value Fund	Actions I-ACC (EUR) (hedged)	0,88	-
Japan Value Fund	Actions I-QINCOME (G) (GBP)	0,89	-
Japan Value Fund	Actions W-ACC (GBP)	1,04	-
Japan Value Fund	Actions Y-ACC (JPY)	1,04	-
Japan Value Fund	Actions Y-ACC (EUR)	1,04	-
Japan Value Fund	Actions Y (EUR) (hedged)	1,04	-
Japan Value Fund	Actions Y (USD) (hedged)	1,04	-
Latin America Fund	Actions A (USD)	1,93	-
Latin America Fund	Actions A-ACC (USD)	1,93	-
Latin America Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,93	-
Latin America Fund	Actions D-ACC (EUR)	2,43	-
Latin America Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,68	-
Latin America Fund	Actions I-ACC (USD)	0,90	-
Latin America Fund	Actions W-ACC (GBP)	1,08	-
Latin America Fund	Actions Y (USD)	1,08	-
Latin America Fund	Actions Y (EUR)	1,08	-
Latin America Fund	Actions Y-ACC (USD)	1,08	-
Latin America Fund	Actions Y-ACC (EUR)	1,08	-
Nordic Fund	Actions A (SEK)	1,91	-
Nordic Fund	Actions A-ACC (SEK)	1,91	-
Nordic Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,91	-
Nordic Fund	Actions A-ACC (USD) (hedged)	1,91	-
Nordic Fund	Actions I-ACC (EUR)	0,89	-
Nordic Fund	Actions Y (SEK)	1,06	-
Nordic Fund	Actions Y-ACC (SEK)	1,06	-
Nordic Fund	Actions Y-ACC (EUR)	1,06	-
Nordic Fund	Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	1,06	-
Pacific Fund	Actions A (USD)	1,92	-
Pacific Fund	Actions A (SGD)	1,92	-
Pacific Fund	Actions A (USD) (hedged)	1,92	-
Pacific Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,92	-
Pacific Fund	Actions A-ACC (HUF)	1,92	-
Pacific Fund	Actions A-ACC (RMB) (RMB/USD hedged)	1,92	-
Pacific Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,67	-

*TER (Total Expense Ratio) = ratio du montant brut des dépenses de la SICAV/Compartiment par rapport à ses actifs nets moyens (à l'exclusion des frais de transaction).

Ratio du coût total (TER) pour la période de 12 mois arrêtée au 30 avril 2026

Comprend l'ensemble des Catégories d'Actions enregistrées en Suisse au 30 avril 2026

Compartiments d'Actions	Catégorie d'Actions	TER (%)*	Commission de perf. (%)
Pacific Fund	Actions I-ACC (USD)	0,90	-
Pacific Fund	Actions W-ACC (GBP)	1,07	-
Pacific Fund	Actions Y (USD)	1,07	-
Pacific Fund	Actions Y-ACC (USD)	1,07	-
Pacific Fund	Actions Y-ACC (EUR)	1,07	-
Sustainable Eurozone Equity Fund	Actions A (EUR)	1,92	-
Sustainable Eurozone Equity Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,92	-
Sustainable Eurozone Equity Fund	Actions A-ACC (HUF)	1,92	-
Sustainable Eurozone Equity Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,67	-
Sustainable Eurozone Equity Fund	Actions I-ACC (EUR)	0,89	-
Sustainable Eurozone Equity Fund	Actions W-ACC (GBP)	1,07	-
Sustainable Eurozone Equity Fund	Actions X-ACC (EUR)	0,09	-
Sustainable Eurozone Equity Fund	Actions Y-ACC (EUR)	1,07	-
Sustainable Global Equity Fund	Actions A-ACC (USD)	1,86	-
Sustainable Global Equity Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,87	-
Sustainable Global Equity Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,62	-
Sustainable Global Equity Fund	Actions I-ACC (USD)	0,82	-
Sustainable Global Equity Fund	Actions I-ACC (EUR)	0,81	-
Sustainable Global Equity Fund	Actions I-ACC (GBP)	0,82	-
Sustainable Global Equity Fund	Actions W-ACC (GBP)	1,01	-
Sustainable Global Equity Fund	Actions Y-ACC (USD)	1,02	-
Sustainable Global Equity Fund	Actions Y-ACC (EUR)	1,02	-
Switzerland Fund	Actions A (CHF)	1,92	-
Switzerland Fund	Actions A-ACC (CHF)	1,92	-
Switzerland Fund	Actions Y-ACC (CHF)	1,07	-
Technology Opportunities Fund	Actions A-ACC (USD)	1,92	-
Technology Opportunities Fund	Actions A (EUR)	1,92	-
Technology Opportunities Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,92	-
Technology Opportunities Fund	Actions A-ACC (HUF)	1,92	-
Technology Opportunities Fund	Actions A-ACC (EUR) (hedged)	1,92	-
Technology Opportunities Fund	Actions A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)	1,92	-
Technology Opportunities Fund	Actions A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)	1,92	-
Technology Opportunities Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,67	-
Technology Opportunities Fund	Actions I-ACC (USD)	0,90	-
Technology Opportunities Fund	Actions I-ACC (EUR)	0,89	-
Technology Opportunities Fund	Actions W-ACC (GBP)	1,07	-
Technology Opportunities Fund	Actions Y (EUR)	1,07	-
Technology Opportunities Fund	Actions Y-ACC (USD)	1,07	-
Technology Opportunities Fund	Actions Y-ACC (EUR)	1,07	-
Technology Opportunities Fund	Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	1,07	-
Thailand Fund	Actions A (USD)	1,91	-
Thailand Fund	Actions A-ACC (USD)	1,91	-
Thailand Fund	Actions Y (USD)	1,06	-
Thailand Fund	Actions Y-ACC (USD)	1,06	-
UK Special Situations Fund	Actions A (GBP)	1,92	-
UK Special Situations Fund	Actions A-ACC (GBP)	1,92	-
UK Special Situations Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,92	-
UK Special Situations Fund	Actions I (GBP)	0,88	-
UK Special Situations Fund	Actions W (GBP)	0,98	-
UK Special Situations Fund	Actions Y-ACC (GBP)	1,07	-
US Equity Fund	Actions A (USD)	1,90	-
US Equity Fund	Actions A-ACC (USD)	1,90	-
US Equity Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,90	-
US Equity Fund	Actions A-ACC (EUR) (hedged)	1,90	-
US Equity Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,65	-
US Equity Fund	Actions I-ACC (EUR)	0,88	-
US Equity Fund	Actions W-ACC (GBP)	1,05	-
US Equity Fund	Actions W-ACC (GBP) (hedged)	1,05	-
US Equity Fund	Actions Y (USD)	1,05	-
US Equity Fund	Actions Y-ACC (USD)	1,05	-
US Equity Fund	Actions Y-ACC (EUR)	1,05	-
Water & Waste Fund	Actions A-ACC (USD)	1,91	-
Water & Waste Fund	Actions A (EUR)	1,91	-
Water & Waste Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,91	-
Water & Waste Fund	Actions A-ACC (HUF)	1,91	-
Water & Waste Fund	Actions A-ACC (NOK)	1,91	-
Water & Waste Fund	Actions A-ACC (SEK)	1,91	-
Water & Waste Fund	Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	1,91	-
Water & Waste Fund	Actions A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)	1,91	-
Water & Waste Fund	Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	1,91	-
Water & Waste Fund	Actions B1-ACC (EUR)	2,91	-
Water & Waste Fund	Actions D-ACC (EUR)	2,41	-
Water & Waste Fund	Actions D-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	2,41	-
Water & Waste Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,66	-
Water & Waste Fund	Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	2,66	-
Water & Waste Fund	Actions I-ACC (USD)	0,89	-

*TER (Total Expense Ratio) = ratio du montant brut des dépenses de la SICAV/Compartiment par rapport à ses actifs nets moyens (à l'exclusion des frais de transaction).

Ratio du coût total (TER) pour la période de 12 mois arrêtée au 30 avril 2026

Comprend l'ensemble des Catégories d'Actions enregistrées en Suisse au 30 avril 2026

Compartiments d'Actions	Catégorie d'Actions	TER (%)*	Commission de perf. (%)
Water & Waste Fund	Actions I-ACC (EUR)	0,89	-
Water & Waste Fund	Actions I-ACC (NOK)	0,85	-
Water & Waste Fund	Actions I-ACC (SEK)	0,89	-
Water & Waste Fund	Actions RY-ACC (USD)	0,79	-
Water & Waste Fund	Actions RY-ACC (CHF)	0,79	-
Water & Waste Fund	Actions RY-ACC (EUR)	0,79	-
Water & Waste Fund	Actions W (GBP)	1,06	-
Water & Waste Fund	Actions W-ACC (GBP)	1,06	-
Water & Waste Fund	Actions X-ACC (EUR)	0,09	-
Water & Waste Fund	Actions Y-ACC (USD)	1,06	-
Water & Waste Fund	Actions Y-ACC (EUR)	1,06	-
Water & Waste Fund	Actions Y-ACC (CHF) (CHF/USD hedged)	1,06	-
Water & Waste Fund	Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	1,06	-
World Fund	Actions A-ACC (USD)	1,88	-
World Fund	Actions A (EUR)	1,88	-
World Fund	Actions A-ACC (CZK)	1,88	-
World Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,88	-
World Fund	Actions A-ACC (HKD)	1,88	-
World Fund	Actions A-ACC (HUF)	1,88	-
World Fund	Actions A-ACC (SGD)	1,88	-
World Fund	Actions A-ACC (CZK) (hedged)	1,88	-
World Fund	Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	1,88	-
World Fund	Actions B1-ACC (EUR)	2,88	-
World Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,63	-
World Fund	Actions I-ACC (USD)	0,88	-
World Fund	Actions I-ACC (EUR)	0,88	-
World Fund	Actions I-ACC (JPY) (hedged)	0,88	-
World Fund	Actions RA-ACC (USD)	1,45	-
World Fund	Actions RY-ACC (EUR)	0,87	-
World Fund	Actions Y (EUR)	1,03	-
World Fund	Actions Y-ACC (USD)	1,03	-
World Fund	Actions Y-ACC (EUR)	1,03	-
World Fund	Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	1,03	-
Actions Compartiments d'à objectif de rendement supérieur			
Asia Pacific Dividend Fund	Actions A (USD)	1,93	-
Asia Pacific Dividend Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,93	-
Asia Pacific Dividend Fund	Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	1,93	-
Asia Pacific Dividend Fund	Actions A-MCDIST (G) (USD)	1,92	-
Asia Pacific Dividend Fund	Actions A-MCDIST (G) (HKD)	1,92	-
Asia Pacific Dividend Fund	Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	1,92	-
Asia Pacific Dividend Fund	Actions A-MINCOME (G) (USD)	1,93	-
Asia Pacific Dividend Fund	Actions A-MINCOME (G) (HKD)	1,93	-
Asia Pacific Dividend Fund	Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	1,92	-
Asia Pacific Dividend Fund	Actions A-QINCOME (G) (EUR)	1,91	-
Asia Pacific Dividend Fund	Actions B-MINCOME (G) (USD)	2,93	-
Asia Pacific Dividend Fund	Actions B1-ACC (EUR)	2,92	-
Asia Pacific Dividend Fund	Actions B1-QINCOME (G) (EUR)	2,93	-
Asia Pacific Dividend Fund	Actions D-ACC (EUR)	2,42	-
Asia Pacific Dividend Fund	Actions D-QINCOME (G) (EUR)	2,43	-
Asia Pacific Dividend Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,67	-
Asia Pacific Dividend Fund	Actions E-QINCOME (G) (EUR)	2,67	-
Asia Pacific Dividend Fund	Actions RA-ACC (USD)	1,48	-
Asia Pacific Dividend Fund	Actions RA-MINCOME (USD)	1,48	-
Asia Pacific Dividend Fund	Actions RY-ACC (USD)	0,89	-
Asia Pacific Dividend Fund	Actions RY-ACC (EUR)	0,89	-
Asia Pacific Dividend Fund	Actions RY-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	0,89	-
Asia Pacific Dividend Fund	Actions RY-QINCOME (USD)	0,89	-
Asia Pacific Dividend Fund	Actions RY-QINCOME (EUR)	0,89	-
Asia Pacific Dividend Fund	Actions RY-QINCOME (GBP)	0,89	-
Asia Pacific Dividend Fund	Actions Y (USD)	1,08	-
Asia Pacific Dividend Fund	Actions Y-ACC (USD)	1,08	-
European Dividend Fund	Actions A (EUR)	1,90	-
European Dividend Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,90	-
European Dividend Fund	Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	1,90	-
European Dividend Fund	Actions A-MCDIST (G) (EUR)	1,90	-
European Dividend Fund	Actions A-MCDIST (G) (JPY) (JPY/EUR hedged)	1,90	-
European Dividend Fund	Actions A-MINCOME (G) (EUR)	1,90	-
European Dividend Fund	Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	1,90	-
European Dividend Fund	Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	1,90	-
European Dividend Fund	Actions A-QINCOME (G) (EUR)	1,90	-
European Dividend Fund	Actions B-MCDIST (G) (JPY) (JPY/EUR hedged)	2,90	-
European Dividend Fund	Actions B1-ACC (EUR)	2,90	-
European Dividend Fund	Actions B1-MDIST (EUR)	2,90	-
European Dividend Fund	Actions D-ACC (EUR)	2,39	-
European Dividend Fund	Actions D-MINCOME (G) (EUR)	2,39	-

*TER (Total Expense Ratio) = ratio du montant brut des dépenses de la SICAV/Compartiment par rapport à ses actifs nets moyens (à l'exclusion des frais de transaction).

Ratio du coût total (TER) pour la période de 12 mois arrêtée au 30 avril 2026

Comprend l'ensemble des Catégories d'Actions enregistrées en Suisse au 30 avril 2026

Compartiments d'Actions	Catégorie d'Actions	TER (%)*	Commission de perf. (%)
European Dividend Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,61	-
European Dividend Fund	Actions E-MINCOME (G) (EUR)	2,63	-
European Dividend Fund	Actions I-ACC (EUR)	0,89	-
European Dividend Fund	Actions I-QDIST (G) (EUR)	0,90	-
European Dividend Fund	Actions W (GBP)	1,05	-
European Dividend Fund	Actions Y-ACC (EUR)	1,05	-
European Dividend Fund	Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	1,05	-
Global Defensive Equity Fund	Actions A-ACC (USD)	1,90	-
Global Defensive Equity Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,91	-
Global Defensive Equity Fund	Actions A-ACC (HUF)	1,90	-
Global Defensive Equity Fund	Actions A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)	1,90	-
Global Defensive Equity Fund	Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	1,90	-
Global Defensive Equity Fund	Actions A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)	1,90	-
Global Defensive Equity Fund	Actions A-MINCOME (G) (EUR)	1,90	-
Global Defensive Equity Fund	Actions A-QINCOME (G) (EUR)	1,90	-
Global Defensive Equity Fund	Actions B1-ACC (EUR)	2,90	-
Global Defensive Equity Fund	Actions B1-MINCOME (G) (EUR)	2,88	-
Global Defensive Equity Fund	Actions B1-QINCOME (G) (EUR)	2,90	-
Global Defensive Equity Fund	Actions D-ACC (EUR)	2,40	-
Global Defensive Equity Fund	Actions D-QINCOME (G) (EUR)	2,38	-
Global Defensive Equity Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,65	-
Global Defensive Equity Fund	Actions E-MINCOME (G) (EUR)	2,65	-
Global Defensive Equity Fund	Actions E-QINCOME (G) (EUR)	2,65	-
Global Defensive Equity Fund	Actions I (USD)	0,88	-
Global Defensive Equity Fund	Actions I-ACC (USD)	0,88	-
Global Defensive Equity Fund	Actions I-ACC (EUR)	0,88	-
Global Defensive Equity Fund	Actions I-QINCOME (G) (EUR)	0,88	-
Global Defensive Equity Fund	Actions W (GBP)	1,05	-
Global Defensive Equity Fund	Actions X-ACC (GBP)	0,08	-
Global Defensive Equity Fund	Actions Y-ACC (USD)	1,05	-
Global Defensive Equity Fund	Actions Y-ACC (EUR)	1,05	-
Global Defensive Equity Fund	Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	1,05	-
Global Defensive Equity Fund	Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	1,05	-
Global Dividend Fund	Actions A-ACC (USD)	1,89	-
Global Dividend Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,89	-
Global Dividend Fund	Actions Svetových dividend A-ACC (CZK) (hedged)	1,89	-
Global Dividend Fund	Actions A-ACC (EUR) (hedged)	1,89	-
Global Dividend Fund	Actions A-ACC (HUF) (hedged)	1,89	-
Global Dividend Fund	Actions A-GDIST (EUR)	1,89	-
Global Dividend Fund	Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	1,89	-
Global Dividend Fund	Actions A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	1,89	-
Global Dividend Fund	Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	1,89	-
Global Dividend Fund	Actions A-MCDIST (G) (USD)	1,89	-
Global Dividend Fund	Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	1,89	-
Global Dividend Fund	Actions A-MINCOME (G) (USD)	1,89	-
Global Dividend Fund	Actions A-MINCOME (G) (EUR)	1,89	-
Global Dividend Fund	Actions A-MINCOME (G) (HKD)	1,89	-
Global Dividend Fund	Actions A-MINCOME (G) (SGD)	1,89	-
Global Dividend Fund	Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	1,89	-
Global Dividend Fund	Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	1,89	-
Global Dividend Fund	Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	1,89	-
Global Dividend Fund	Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	1,89	-
Global Dividend Fund	Actions A-QINCOME (G) (USD)	1,89	-
Global Dividend Fund	Actions A-QINCOME (G) (EUR)	1,89	-
Global Dividend Fund	Actions B-ACC (USD)	2,88	-
Global Dividend Fund	Actions B1-ACC (EUR)	2,89	-
Global Dividend Fund	Actions B1-ACC (EUR) (hedged)	2,88	-
Global Dividend Fund	Actions B1-QINCOME (G) (EUR)	2,89	-
Global Dividend Fund	Actions B1-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	2,89	-
Global Dividend Fund	Actions D-ACC (EUR)	2,39	-
Global Dividend Fund	Actions D-ACC (EUR) (hedged)	2,39	-
Global Dividend Fund	Actions D-MINCOME (G) (EUR) (hedged)	2,39	-
Global Dividend Fund	Actions D-QINCOME (G) (EUR)	2,39	-
Global Dividend Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,64	-
Global Dividend Fund	Actions E-MINCOME (G) (EUR) (hedged)	2,64	-
Global Dividend Fund	Actions I-ACC (EUR)	0,89	-
Global Dividend Fund	Actions I-ACC (USD) (hedged)	0,89	-
Global Dividend Fund	Actions I-ACC (EUR) (hedged)	0,89	-
Global Dividend Fund	Actions I-QDIST (EUR)	0,88	-
Global Dividend Fund	Actions R-GDIST (EUR)	0,74	-
Global Dividend Fund	Actions RY (EUR)	0,76	-
Global Dividend Fund	Actions RY-GDIST (EUR)	0,78	-
Global Dividend Fund	Actions SR-ACC (SGD)	1,69	-
Global Dividend Fund	Actions SR-MINCOME (G) (SGD)	1,69	-
Global Dividend Fund	Actions W-ACC (GBP)	1,04	-
Global Dividend Fund	Actions W-QINCOME (G) (GBP)	1,04	-

*TER (Total Expense Ratio) = ratio du montant brut des dépenses de la SICAV/Compartiment par rapport à ses actifs nets moyens (à l'exclusion des frais de transaction).

Ratio du coût total (TER) pour la période de 12 mois arrêtée au 30 avril 2026

Comprend l'ensemble des Catégories d'Actions enregistrées en Suisse au 30 avril 2026

Compartiments d'Actions	Catégorie d'Actions	TER (%)*	Commission de perf. (%)
Global Dividend Fund	Actions W-QINCOME (G) (GBP) (hedged)	1,04	-
Global Dividend Fund	Actions Y (EUR)	1,04	-
Global Dividend Fund	Actions Y-ACC (USD)	1,04	-
Global Dividend Fund	Actions Y-ACC (EUR)	1,04	-
Global Dividend Fund	Actions Y-ACC (SGD)	1,04	-
Global Dividend Fund	Actions Y-ACC (CHF) (hedged)	1,04	-
Global Dividend Fund	Actions Y-ACC (CZK) (hedged)	1,04	-
Global Dividend Fund	Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	1,04	-
Global Dividend Fund	Actions Y-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged)	1,04	-
Global Dividend Fund	Actions Y-MCDIST (G) (USD)	1,04	-
Global Dividend Fund	Actions Y-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	1,04	-
Global Dividend Fund	Actions Y-MINCOME (G) (USD)	1,04	-
Global Dividend Fund	Actions Y-QINCOME (G) (USD)	1,04	-
Global Dividend Fund	Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	1,04	-
Global Dividend Plus Fund	Actions A (USD)	1,90	-
Global Dividend Plus Fund	Actions A (EUR)	1,90	-
Global Dividend Plus Fund	Actions A (GBP)	1,90	-
Global Dividend Plus Fund	Actions A-ACC (USD)	1,90	-
Global Dividend Plus Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,90	-
Global Dividend Plus Fund	Actions A-ACC (HKD)	1,90	-
Global Dividend Plus Fund	Actions A-ACC (HUF)	1,90	-
Global Dividend Plus Fund	Actions A-ACC (RMB) (hedged)	1,91	-
Global Dividend Plus Fund	Actions A-ACC (JPY) (JPY/USD hedged)	1,90	-
Global Dividend Plus Fund	Actions A-GDIST (EUR)	1,90	-
Global Dividend Plus Fund	Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	1,90	-
Global Dividend Plus Fund	Actions A-MCDIST (G) (USD)	1,90	-
Global Dividend Plus Fund	Actions A-MCDIST (G) (EUR)	1,88	-
Global Dividend Plus Fund	Actions A-MCDIST (G) (HKD)	1,90	-
Global Dividend Plus Fund	Actions A-MCDIST (G) (SGD)	1,91	-
Global Dividend Plus Fund	Actions A-MCDIST (G) (USD) (hedged)	1,90	-
Global Dividend Plus Fund	Actions A-MCDIST (G) (AUD) (hedged)	1,90	-
Global Dividend Plus Fund	Actions A-MCDIST (G) (CHF) (hedged)	1,91	-
Global Dividend Plus Fund	Actions A-MCDIST (G) (EUR) (hedged)	1,90	-
Global Dividend Plus Fund	Actions A-MCDIST (G) (GBP) (hedged)	1,89	-
Global Dividend Plus Fund	Actions A-MCDIST (G) (HKD) (hedged)	1,90	-
Global Dividend Plus Fund	Actions A-MCDIST (G) (JPY) (JPY/USD hedged)	1,90	-
Global Dividend Plus Fund	Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	1,90	-
Global Dividend Plus Fund	Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	1,90	-
Global Dividend Plus Fund	Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	1,91	-
Global Dividend Plus Fund	Actions A-MDIST (USD)	1,90	-
Global Dividend Plus Fund	Actions A-MINCOME (G) (USD)	1,90	-
Global Dividend Plus Fund	Actions A-MINCOME (G) (EUR)	1,91	-
Global Dividend Plus Fund	Actions A-MINCOME (G) (HKD)	1,90	-
Global Dividend Plus Fund	Actions A-MINCOME (G) (SGD)	1,89	-
Global Dividend Plus Fund	Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	1,90	-
Global Dividend Plus Fund	Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	1,90	-
Global Dividend Plus Fund	Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	1,90	-
Global Dividend Plus Fund	Actions A-QINCOME (G) (EUR)	1,90	-
Global Dividend Plus Fund	Actions B-ACC (USD)	2,90	-
Global Dividend Plus Fund	Actions B-MCDIST (G) (USD)	2,90	-
Global Dividend Plus Fund	Actions B-MCDIST (G) (EUR)	2,89	-
Global Dividend Plus Fund	Actions B-MCDIST (G) (USD) (hedged)	2,90	-
Global Dividend Plus Fund	Actions B-MCDIST (G) (AUD) (hedged)	2,90	-
Global Dividend Plus Fund	Actions B-MCDIST (G) (JPY) (JPY/USD hedged)	2,90	-
Global Dividend Plus Fund	Actions B1-ACC (EUR)	2,90	-
Global Dividend Plus Fund	Actions B1-QINCOME (G) (EUR)	2,90	-
Global Dividend Plus Fund	Actions D-ACC (EUR)	2,39	-
Global Dividend Plus Fund	Actions D-QINCOME (G) (EUR)	2,39	-
Global Dividend Plus Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,65	-
Global Dividend Plus Fund	Actions E-QINCOME (G) (EUR)	2,63	-
Global Dividend Plus Fund	Actions I-ACC (USD)	0,89	-
Global Dividend Plus Fund	Actions I-ACC (EUR)	0,89	-
Global Dividend Plus Fund	Actions W-ACC (GBP)	1,05	-
Global Dividend Plus Fund	Actions W-GDIST (GBP)	1,05	-
Global Dividend Plus Fund	Actions Y (USD)	1,07	-
Global Dividend Plus Fund	Actions Y (EUR)	1,05	-
Global Dividend Plus Fund	Actions Y-ACC (USD)	1,05	-
Global Dividend Plus Fund	Actions Y-ACC (EUR)	1,05	-
Global Dividend Plus Fund	Actions Y-GDIST (EUR)	1,05	-
Global Dividend Plus Fund	Actions Y-MINCOME (G) (EUR)	1,07	-
Global Dividend Plus Fund	Actions Y-QDIST (USD)	1,05	-
Global Equity Income ESG Fund	Actions I-ACC (USD)	0,86	-
Global Equity Income ESG Fund	Actions A (EUR) (EUR/USD hedged)	1,90	-
Global Equity Income ESG Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,90	-
Global Equity Income ESG Fund	Actions A-ACC (NOK)	1,90	-
Global Equity Income ESG Fund	Actions A-ACC (SEK)	1,90	-

*TER (Total Expense Ratio) = ratio du montant brut des dépenses de la SICAV/Compartiment par rapport à ses actifs nets moyens (à l'exclusion des frais de transaction).

Ratio du coût total (TER) pour la période de 12 mois arrêtée au 30 avril 2026

Comprend l'ensemble des Catégories d'Actions enregistrées en Suisse au 30 avril 2026

Compartiments d'Actions	Catégorie d'Actions	TER (%)*	Commission de perf. (%)
Global Equity Income ESG Fund	Actions A-GDIST (EUR)	1,90	-
Global Equity Income ESG Fund	Actions A-MINCOME (G) (EUR)	1,90	-
Global Equity Income ESG Fund	Actions A-QINCOME (G) (EUR)	1,90	-
Global Equity Income ESG Fund	Actions B1-ACC (EUR)	2,90	-
Global Equity Income ESG Fund	Actions B1-MDIST (EUR)	2,90	-
Global Equity Income ESG Fund	Actions B1-MINCOME (G) (EUR)	2,90	-
Global Equity Income ESG Fund	Actions B1-QINCOME (G) (EUR)	2,90	-
Global Equity Income ESG Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,65	-
Global Equity Income ESG Fund	Actions E-MINCOME (G) (EUR)	2,65	-
Global Equity Income ESG Fund	Actions E-QINCOME (G) (EUR)	2,65	-
Global Equity Income ESG Fund	Actions I-ACC (EUR)	0,88	-
Global Equity Income ESG Fund	Actions I-ACC (GBP)	0,88	-
Global Equity Income ESG Fund	Actions I-ACC (NOK)	0,88	-
Global Equity Income ESG Fund	Actions I-ACC (SEK)	0,88	-
Global Equity Income ESG Fund	Actions I-ACC (NOK) (hedged)	0,88	-
Global Equity Income ESG Fund	Actions W-ACC (GBP)	1,05	-
Global Equity Income ESG Fund	Actions X-ACC (EUR)	0,08	-
Global Equity Income ESG Fund	Actions Y-ACC (USD)	1,05	-
Global Equity Income ESG Fund	Actions Y-ACC (EUR)	1,05	-
Global Equity Income ESG Fund	Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	1,06	-
Global Equity Income ESG Fund	Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	1,05	-
Compartiments Multi Asset			
European Multi Asset Income Fund	Actions A (EUR)	1,46	-
European Multi Asset Income Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,46	-
European Multi Asset Income Fund	Actions A-ACC (USD) (hedged)	1,46	-
European Multi Asset Income Fund	Actions A-MCDIST (G) (EUR)	1,46	-
European Multi Asset Income Fund	Actions A-QINCOME (G) (EUR)	1,46	-
European Multi Asset Income Fund	Actions D-ACC (EUR)	1,96	-
European Multi Asset Income Fund	Actions D-QINCOME (G) (EUR)	1,96	-
European Multi Asset Income Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,01	-
European Multi Asset Income Fund	Actions E-QINCOME (G) (EUR)	2,01	-
European Multi Asset Income Fund	Actions Y-ACC (EUR)	0,91	-
European Multi Asset Income Fund	Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	0,91	-
Global Multi Asset Defensive Fund	Actions A (EUR)	1,39	-
Global Multi Asset Defensive Fund	Actions Vermoegens.Def A (EUR)	1,39	-
Global Multi Asset Defensive Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,39	-
Global Multi Asset Defensive Fund	Actions A-ACC (SGD)	1,39	-
Global Multi Asset Defensive Fund	Actions A-ACC (USD)	1,39	-
Global Multi Asset Defensive Fund	Actions A-CDIST (G) (EUR)	1,40	-
Global Multi Asset Defensive Fund	Actions B1 (EUR)	2,39	-
Global Multi Asset Defensive Fund	Actions B1-ACC (EUR)	2,39	-
Global Multi Asset Defensive Fund	Actions B1-CDIST (G) (EUR)	2,39	-
Global Multi Asset Defensive Fund	Actions D-ACC (EUR)	1,64	-
Global Multi Asset Defensive Fund	Actions D-CDIST (G) (EUR)	1,64	-
Global Multi Asset Defensive Fund	Actions E-ACC (EUR)	1,88	-
Global Multi Asset Defensive Fund	Actions E-CDIST (G) (EUR)	1,88	-
Global Multi Asset Defensive Fund	Actions I-ACC (EUR)	0,61	-
Global Multi Asset Defensive Fund	Actions I-CDIST (G) (EUR)	0,61	-
Global Multi Asset Defensive Fund	Actions Y-ACC (EUR)	0,79	-
Global Multi Asset Defensive Fund	Actions Y-ACC (GBP) (GBP/EUR hedged)	0,79	-
Global Multi Asset Dynamic Fund	Actions A (USD)	1,72	-
Global Multi Asset Dynamic Fund	Actions A (EUR)	1,72	-
Global Multi Asset Dynamic Fund	Actions A (EUR) (EUR/USD hedged)	1,72	-
Global Multi Asset Dynamic Fund	Actions A-ACC (USD)	1,72	-
Global Multi Asset Dynamic Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,72	-
Global Multi Asset Dynamic Fund	Actions A-ACC (HKD)	1,72	-
Global Multi Asset Dynamic Fund	Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	1,72	-
Global Multi Asset Dynamic Fund	Actions A-MCDIST (G) (USD)	1,72	-
Global Multi Asset Dynamic Fund	Actions B-ACC (USD)	2,71	-
Global Multi Asset Dynamic Fund	Actions B-MCDIST (G) (USD)	2,71	-
Global Multi Asset Dynamic Fund	Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	2,32	-
Global Multi Asset Dynamic Fund	Actions I-ACC (USD)	0,76	-
Global Multi Asset Dynamic Fund	Actions I-ACC (EUR)	0,75	-
Global Multi Asset Dynamic Fund	Actions W-ACC (GBP)	0,95	-
Global Multi Asset Dynamic Fund	Actions Y-ACC (EUR)	0,95	-
Global Multi Asset Growth & Income Fund	Actions A (USD)	1,73	-
Global Multi Asset Growth & Income Fund	Actions A (EUR)	1,73	-
Global Multi Asset Growth & Income Fund	Actions Vermoegens. Mod A (EUR) (EUR/USD hedged)	1,73	-
Global Multi Asset Growth & Income Fund	Actions A-ACC (USD)	1,74	-
Global Multi Asset Growth & Income Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,73	-
Global Multi Asset Growth & Income Fund	Actions A-ACC (HKD)	1,70	-
Global Multi Asset Growth & Income Fund	Actions A-ACC (SGD)	1,73	-
Global Multi Asset Growth & Income Fund	Actions A-ACC (RMB) (hedged)	1,70	-
Global Multi Asset Growth & Income Fund	Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	1,73	-
Global Multi Asset Growth & Income Fund	Actions A-ACC (HUF) (HUF/USD hedged)	1,70	-

*TER (Total Expense Ratio) = ratio du montant brut des dépenses de la SICAV/Compartiment par rapport à ses actifs nets moyens (à l'exclusion des frais de transaction).

Ratio du coût total (TER) pour la période de 12 mois arrêtée au 30 avril 2026

Comprend l'ensemble des Catégories d'Actions enregistrées en Suisse au 30 avril 2026

Compartiments d'Actions	Catégorie d'Actions	TER (%)*	Commission de perf. (%)
Global Multi Asset Growth & Income Fund	Actions A-ACC (JPY) (JPY/USD hedged)	1,73	-
Global Multi Asset Growth & Income Fund	Actions A-MCDIST (G) (USD)	1,73	-
Global Multi Asset Growth & Income Fund	Actions A-MCDIST (G) (HKD)	1,74	-
Global Multi Asset Growth & Income Fund	Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	1,70	-
Global Multi Asset Growth & Income Fund	Actions A-MCDIST (G) (JPY) (JPY/USD hedged)	1,73	-
Global Multi Asset Growth & Income Fund	Actions B-MCDIST (G) (USD)	2,71	-
Global Multi Asset Growth & Income Fund	Actions B-MCDIST (G) (JPY) (JPY/USD hedged)	2,73	-
Global Multi Asset Growth & Income Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,33	-
Global Multi Asset Growth & Income Fund	Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	2,33	-
Global Multi Asset Growth & Income Fund	Actions I-ACC (USD)	0,84	-
Global Multi Asset Growth & Income Fund	Actions I-ACC (EUR)	0,82	-
Global Multi Asset Growth & Income Fund	Actions W-GDIST (GBP)	1,03	-
Global Multi Asset Growth & Income Fund	Actions Y-ACC (USD)	1,03	-
Global Multi Asset Growth & Income Fund	Actions Y-ACC (EUR)	1,03	-
Global Multi Asset Growth & Income Fund	Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	1,03	-
Global Multi Asset Growth & Income Fund	Actions Y-MCDIST (G) (USD)	1,02	-
Global Multi Asset Income Fund	Actions A-ACC (USD)	1,68	-
Global Multi Asset Income Fund	Actions A (EUR)	1,68	-
Global Multi Asset Income Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,68	-
Global Multi Asset Income Fund	Actions A-ACC (HKD)	1,68	-
Global Multi Asset Income Fund	Actions A-ACC (USD) (hedged)	1,68	-
Global Multi Asset Income Fund	Actions A-ACC (EUR) (hedged)	1,68	-
Global Multi Asset Income Fund	Actions A-ACC (HUF) (hedged)	1,68	-
Global Multi Asset Income Fund	Actions A-ACC (JPY) (hedged)	1,68	-
Global Multi Asset Income Fund	Actions A-ACC (SEK/USD) (hedged)	1,68	-
Global Multi Asset Income Fund	Actions A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)	1,68	-
Global Multi Asset Income Fund	Actions A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)	1,68	-
Global Multi Asset Income Fund	Actions Zins & Dividende A-GDIST (EUR) (hedged)	1,68	-
Global Multi Asset Income Fund	Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	1,68	-
Global Multi Asset Income Fund	Actions A-HMDIST (G) (PLN) (PLN/USD hedged)	1,68	-
Global Multi Asset Income Fund	Actions A-MCDIST (G) (USD)	1,68	-
Global Multi Asset Income Fund	Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	1,68	-
Global Multi Asset Income Fund	Actions A-MDIST (EUR)	1,68	-
Global Multi Asset Income Fund	Actions A-MINCOME (G) (USD)	1,68	-
Global Multi Asset Income Fund	Actions A-MINCOME (G) (HKD)	1,68	-
Global Multi Asset Income Fund	Actions A-MINCOME (G) (SGD)	1,68	-
Global Multi Asset Income Fund	Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	1,68	-
Global Multi Asset Income Fund	Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	1,68	-
Global Multi Asset Income Fund	Actions A-QINCOME (G) (SGD)	1,68	-
Global Multi Asset Income Fund	Actions A-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	1,68	-
Global Multi Asset Income Fund	Actions B-MCDIST (G) (USD)	2,68	-
Global Multi Asset Income Fund	Actions B1-QINCOME (G) (EUR)	2,68	-
Global Multi Asset Income Fund	Actions D-ACC (EUR)	2,18	-
Global Multi Asset Income Fund	Actions D-ACC (EUR) (hedged)	2,18	-
Global Multi Asset Income Fund	Actions D-MINCOME (G) (EUR)	2,18	-
Global Multi Asset Income Fund	Actions D-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	2,18	-
Global Multi Asset Income Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,28	-
Global Multi Asset Income Fund	Actions E-ACC (EUR) (hedged)	2,28	-
Global Multi Asset Income Fund	Actions E-QINCOME (G) (USD)	2,28	-
Global Multi Asset Income Fund	Actions E-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	2,28	-
Global Multi Asset Income Fund	Actions I (EUR) (EUR/USD hedged)	0,83	-
Global Multi Asset Income Fund	Actions I-ACC (USD)	0,82	-
Global Multi Asset Income Fund	Actions I-ACC (EUR)	0,80	-
Global Multi Asset Income Fund	Actions I-ACC (GBP)	0,83	-
Global Multi Asset Income Fund	Actions I-ACC (EUR) (hedged)	0,83	-
Global Multi Asset Income Fund	Actions I-GMDIST (GBP)	0,83	-
Global Multi Asset Income Fund	Actions I-QINCOME (G) EUR	0,81	-
Global Multi Asset Income Fund	Actions X-QDIST (EUR) (EUR/USD hedged)	0,13	-
Global Multi Asset Income Fund	Actions Y-ACC (USD)	0,98	-
Global Multi Asset Income Fund	Actions Y-ACC (EUR)	0,98	-
Global Multi Asset Income Fund	Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	0,98	-
Global Multi Asset Income Fund	Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,98	-
Global Multi Asset Income Fund	Actions Y-MINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	0,98	-
Global Multi Asset Income Fund	Actions Y-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,98	-
Global Multiple Opportunities Fund	Actions A (EUR)	1,69	-
Global Multiple Opportunities Fund	Actions A (USD)	1,69	-
Global Multiple Opportunities Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,69	-
Global Multiple Opportunities Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,29	-
Global Multiple Opportunities Fund	Actions REST I-ACC (EUR)	0,10	-
Global Multiple Opportunities Fund	Actions Y (EUR)	0,99	-
Global Multiple Opportunities Fund	Actions Y-ACC (EUR)	0,99	-
Global Multiple Opportunities Fund	Actions Y-ACC (USD)	0,99	-
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	Actions A-ACC (USD)	1,49	-
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	Actions A (EUR)	1,49	-
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	Actions A (EUR) (EUR/USD hedged)	1,49	-
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,49	-

*TER (Total Expense Ratio) = ratio du montant brut des dépenses de la SICAV/Compartiment par rapport à ses actifs nets moyens (à l'exclusion des frais de transaction).

Ratio du coût total (TER) pour la période de 12 mois arrêtée au 30 avril 2026

Comprend l'ensemble des Catégories d'Actions enregistrées en Suisse au 30 avril 2026

Compartiments d'Actions	Catégorie d'Actions	TER (%)*	Commission de perf. (%)
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	1,49	-
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	Actions A-ACC (HUF) (HUF/USD hedged)	1,47	-
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	2,09	-
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	Actions I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	0,65	-
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	Actions W-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	0,84	-
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	Actions Y-ACC (EUR)	0,84	-
Compartiments Obligataires			
Asia Pacific Bond ESG Fund	Actions A-ACC (USD)	1,42	-
Asia Pacific Bond ESG Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,42	-
Asia Pacific Bond ESG Fund	Actions A-ACC (EUR) (hedged)	1,42	-
Asia Pacific Bond ESG Fund	Actions A-MINCOME (G) (USD)	1,41	-
Asia Pacific Bond ESG Fund	Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	1,42	-
Asia Pacific Bond ESG Fund	Actions E-ACC (USD)	1,92	-
Asia Pacific Bond ESG Fund	Actions I-ACC (USD)	0,60	-
Asia Pacific Bond ESG Fund	Actions I-ACC (EUR)	0,61	-
Asia Pacific Bond ESG Fund	Actions I-ACC (EUR) (hedged)	0,63	-
Asia Pacific Bond ESG Fund	Actions W-ACC (GBP)	0,82	-
Asia Pacific Bond ESG Fund	Actions Y-ACC (USD)	0,82	-
Asia Pacific Bond ESG Fund	Actions Y-ACC (EUR)	0,82	-
Asia Pacific Bond ESG Fund	Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	0,82	-
Asia Pacific Bond ESG Fund	Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,83	-
Asia Pacific Strategic Income Fund	Actions A-ACC (USD)	1,42	-
Asia Pacific Strategic Income Fund	Actions A-MCDIST (G) (USD)	1,42	-
Asia Pacific Strategic Income Fund	Actions A-MCDIST (G) (HKD)	1,42	-
Asia Pacific Strategic Income Fund	Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	1,42	-
Asia Pacific Strategic Income Fund	Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	1,42	-
Asia Pacific Strategic Income Fund	Actions A-MINCOME (G) (USD)	1,42	-
Asia Pacific Strategic Income Fund	Actions A-MINCOME (G) (SGD)	1,42	-
Asia Pacific Strategic Income Fund	Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	1,42	-
Asia Pacific Strategic Income Fund	Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	1,42	-
Asia Pacific Strategic Income Fund	Actions I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	0,74	-
Asia Pacific Strategic Income Fund	Actions Y (USD)	0,92	-
Asian Bond Fund	Actions A-ACC (USD)	1,06	-
Asian Bond Fund	Actions A (EUR) (hedged)	1,06	-
Asian Bond Fund	Actions A-ACC (PLN) (hedged)	1,06	-
Asian Bond Fund	Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	1,06	-
Asian Bond Fund	Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	1,06	-
Asian Bond Fund	Actions A-MCDIST (G) (USD)	1,06	-
Asian Bond Fund	Actions A-MCDIST (G) (HKD)	1,06	-
Asian Bond Fund	Actions A-MDIST (USD)	1,06	-
Asian Bond Fund	Actions A-MINCOME (G) (USD)	1,06	-
Asian Bond Fund	Actions A-MINCOME (G) (HKD)	1,06	-
Asian Bond Fund	Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	1,06	-
Asian Bond Fund	Actions B-ACC (USD)	2,07	-
Asian Bond Fund	Actions B-MCDIST (G) (USD)	2,06	-
Asian Bond Fund	Actions D-ACC (EUR)	1,36	-
Asian Bond Fund	Actions I-ACC (USD)	0,49	-
Asian Bond Fund	Actions I-ACC (EUR) (hedged)	0,49	-
Asian Bond Fund	Actions I-MDIST (RMB)	0,46	-
Asian Bond Fund	Actions I-MDIST (RMB) (hedged)	0,48	-
Asian Bond Fund	Actions W-ACC (GBP)	0,66	-
Asian Bond Fund	Actions Y (EUR) (hedged)	0,66	-
Asian Bond Fund	Actions Y-ACC (USD)	0,66	-
Asian Bond Fund	Actions Y-ACC (CHF) (hedged)	0,66	-
Asian Bond Fund	Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,66	-
Asian Bond Fund	Actions Y-QDIST (USD)	0,66	-
Asian High Yield Fund	Actions A-ACC (USD)	1,40	-
Asian High Yield Fund	Actions A (EUR) (hedged)	1,40	-
Asian High Yield Fund	Actions A (RMB) (hedged)	1,40	-
Asian High Yield Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,40	-
Asian High Yield Fund	Actions A-ACC (SEK) (hedged)	1,40	-
Asian High Yield Fund	Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	1,40	-
Asian High Yield Fund	Actions A-MCDIST (G) (USD)	1,38	-
Asian High Yield Fund	Actions A-MDIST (USD)	1,40	-
Asian High Yield Fund	Actions A-MDIST (HKD)	1,40	-
Asian High Yield Fund	Actions A-MDIST (JPY) (hedged)	1,40	-
Asian High Yield Fund	Actions A-MDIST (SGD) (hedged)	1,40	-
Asian High Yield Fund	Actions A-MINCOME (USD)	1,40	-
Asian High Yield Fund	Actions A-MINCOME (G) (USD)	1,40	-
Asian High Yield Fund	Actions A-MINCOME (G) (HKD)	1,40	-
Asian High Yield Fund	Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	1,40	-
Asian High Yield Fund	Actions B-ACC (USD)	2,38	-
Asian High Yield Fund	Actions B-MCDIST (G) (USD)	2,37	-
Asian High Yield Fund	Actions B-MINCOME (G) (USD)	2,40	-
Asian High Yield Fund	Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	1,90	-

*TER (Total Expense Ratio) = ratio du montant brut des dépenses de la SICAV/Compartiment par rapport à ses actifs nets moyens (à l'exclusion des frais de transaction).

Ratio du coût total (TER) pour la période de 12 mois arrêtée au 30 avril 2026

Comprend l'ensemble des Catégories d'Actions enregistrées en Suisse au 30 avril 2026

Compartiments d'Actions	Catégorie d'Actions	TER (%)*	Commission de perf. (%)
Asian High Yield Fund	Actions I-ACC (USD)	0,74	-
Asian High Yield Fund	Actions I-MDIST (USD)	0,74	-
Asian High Yield Fund	Actions Y (EUR) (hedged)	0,90	-
Asian High Yield Fund	Actions Y-ACC (USD)	0,90	-
Asian High Yield Fund	Actions Y-ACC (EUR)	0,90	-
Asian High Yield Fund	Actions Y-ACC (SGD) (hedged)	0,90	-
Asian High Yield Fund	Actions Y-MDIST (USD)	0,90	-
Asian High Yield Fund	Actions Y-MDIST (HKD)	0,90	-
Asian High Yield Fund	Actions Y-MDIST (SGD) (hedged)	0,90	-
Asian High Yield Fund	Actions Y-MINCOME (USD)	0,90	-
China High Yield Fund	Actions A-ACC (USD)	1,61	-
China High Yield Fund	Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	1,61	-
China High Yield Fund	Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	1,61	-
China High Yield Fund	Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	1,61	-
China High Yield Fund	Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	1,61	-
China High Yield Fund	Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	1,61	-
China High Yield Fund	Actions A-MINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	1,61	-
China High Yield Fund	Actions A-MINCOME (G) (RMB) (RMB/USD hedged)	1,61	-
China High Yield Fund	Actions I-ACC (USD)	0,79	-
China High Yield Fund	Actions W-MINCOME (G) (GBP) (hedged)	0,96	-
China High Yield Fund	Actions Y (USD)	0,96	-
China RMB Bond Fund	Actions A-ACC (RMB)	1,09	-
China RMB Bond Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,09	-
China RMB Bond Fund	Actions A-ACC (HUF)	1,09	-
China RMB Bond Fund	Actions A-ACC (USD)	1,09	-
China RMB Bond Fund	Actions A-MCDIST (G) (HKD)	1,09	-
China RMB Bond Fund	Actions A-MCDIST (G) (USD)	1,09	-
China RMB Bond Fund	Actions A-MINCOME (G) (RMB)	1,09	-
China RMB Bond Fund	Actions A-MINCOME (G) (AUD)	1,09	-
China RMB Bond Fund	Actions A-MINCOME (G) (USD)	1,09	-
China RMB Bond Fund	Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/RMB hedged)	1,09	-
China RMB Bond Fund	Actions E-ACC (EUR)	1,59	-
China RMB Bond Fund	Actions I-ACC (EUR)	0,50	-
China RMB Bond Fund	Actions I-QDIST (EUR)	0,50	-
China RMB Bond Fund	Actions I-QDIST (GBP)	0,49	-
China RMB Bond Fund	Actions W-ACC (GBP)	0,69	-
China RMB Bond Fund	Actions Y-ACC (EUR)	0,69	-
China RMB Bond Fund	Actions Y-ACC (USD)	0,69	-
China RMB Bond Fund	Actions Y-ACC (EUR) (EUR/RMB hedged)	0,69	-
China RMB Bond Fund	Actions Y-MINCOME (G) (RMB)	0,69	-
Climate Transition Bond Fund	Actions A-ACC (USD)	1,06	-
Climate Transition Bond Fund	Actions A-ACC (CZK) (hedged)	1,06	-
Climate Transition Bond Fund	Actions A-ACC (EUR) (hedged)	1,06	-
Climate Transition Bond Fund	Actions E-ACC (USD)	1,46	-
Climate Transition Bond Fund	Actions E-ACC (EUR) (hedged)	1,46	-
Climate Transition Bond Fund	Actions I-ACC (USD)	0,48	-
Climate Transition Bond Fund	Actions I-ACC (EUR) (hedged)	0,48	-
Climate Transition Bond Fund	Actions I-ACC (GBP) (hedged)	0,48	-
Climate Transition Bond Fund	Actions W (GBP) (hedged)	0,66	-
Climate Transition Bond Fund	Actions W-ACC (GBP) (hedged)	0,66	-
Climate Transition Bond Fund	Actions Y-ACC (USD)	0,66	-
Climate Transition Bond Fund	Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	0,66	-
Climate Transition Bond Fund	Actions Y-MDIST (EUR) (hedged)	0,66	-
Emerging Market Corporate Debt Fund	Actions A-ACC (USD)	1,62	-
Emerging Market Corporate Debt Fund	Actions A-ACC (EUR) (hedged)	1,62	-
Emerging Market Corporate Debt Fund	Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	1,62	-
Emerging Market Corporate Debt Fund	Actions A-MDIST (USD)	1,62	-
Emerging Market Corporate Debt Fund	Actions A-MDIST (EUR) (hedged)	1,62	-
Emerging Market Corporate Debt Fund	Actions A-MINCOME (G) (USD)	1,62	-
Emerging Market Corporate Debt Fund	Actions A-MINCOME (G) (HKD)	1,62	-
Emerging Market Corporate Debt Fund	Actions E-MDIST (USD)	2,02	-
Emerging Market Corporate Debt Fund	Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	2,02	-
Emerging Market Corporate Debt Fund	Actions Y-ACC (USD)	0,92	-
Emerging Market Corporate Debt Fund	Actions Y-QDIST (EUR) (hedged)	0,92	-
Emerging Market Debt Fund	Actions A (USD)	1,61	-
Emerging Market Debt Fund	Actions A (EUR)	1,61	-
Emerging Market Debt Fund	Actions A (EUR) (hedged)	1,61	-
Emerging Market Debt Fund	Actions A-ACC (USD)	1,61	-
Emerging Market Debt Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,61	-
Emerging Market Debt Fund	Actions A-ACC (EUR) (hedged)	1,61	-
Emerging Market Debt Fund	Actions A-ACC (HUF) (hedged)	1,61	-
Emerging Market Debt Fund	Actions A-ACC (SEK) (hedged)	1,61	-
Emerging Market Debt Fund	Actions A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	1,61	-
Emerging Market Debt Fund	Actions A-MCDIST (G) (USD)	1,61	-
Emerging Market Debt Fund	Actions A-MDIST (USD)	1,61	-
Emerging Market Debt Fund	Actions A-MDIST (EUR)	1,61	-

*TER (Total Expense Ratio) = ratio du montant brut des dépenses de la SICAV/Compartiment par rapport à ses actifs nets moyens (à l'exclusion des frais de transaction).

Ratio du coût total (TER) pour la période de 12 mois arrêtée au 30 avril 2026

Comprend l'ensemble des Catégories d'Actions enregistrées en Suisse au 30 avril 2026

Compartiments d'Actions	Catégorie d'Actions	TER (%)*	Commission de perf. (%)
Emerging Market Debt Fund	Actions A-MDIST (AUD) (hedged)	1,61	-
Emerging Market Debt Fund	Actions A-MINCOME (G) (USD)	1,62	-
Emerging Market Debt Fund	Actions B-ACC (USD)	2,61	-
Emerging Market Debt Fund	Actions B-MCDIST (G) (USD)	2,61	-
Emerging Market Debt Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,01	-
Emerging Market Debt Fund	Actions E-ACC (EUR) (hedged)	2,01	-
Emerging Market Debt Fund	Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	2,01	-
Emerging Market Debt Fund	Actions I-ACC (USD)	0,73	-
Emerging Market Debt Fund	Actions I-ACC (EUR) (hedged)	0,73	-
Emerging Market Debt Fund	Actions W-ACC (GBP)	0,91	-
Emerging Market Debt Fund	Actions X-ACC (USD)	0,06	-
Emerging Market Debt Fund	Actions Y-ACC (USD)	0,91	-
Emerging Market Debt Fund	Actions Y-ACC (EUR)	0,91	-
Emerging Market Debt Fund	Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	0,91	-
Emerging Market Debt Fund	Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,88	-
Emerging Market Debt Fund	Actions Y-QDIST (EUR) (hedged)	0,91	-
Emerging Market Local Currency Debt Fund	Actions A-ACC (USD)	1,64	-
Emerging Market Local Currency Debt Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,64	-
Emerging Market Local Currency Debt Fund	Actions A-MDIST (EUR)	1,64	-
Emerging Market Local Currency Debt Fund	Actions D-ACC (EUR)	1,94	-
Emerging Market Local Currency Debt Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,04	-
Emerging Market Local Currency Debt Fund	Actions E-MDIST (EUR)	2,04	-
Emerging Market Local Currency Debt Fund	Actions I (USD)	0,75	-
Emerging Market Local Currency Debt Fund	Actions I (EUR)	0,75	-
Emerging Market Local Currency Debt Fund	Actions I (GBP)	0,72	-
Emerging Market Local Currency Debt Fund	Actions R-ACC (USD)	0,50	-
Emerging Market Local Currency Debt Fund	Actions Y-ACC (USD)	0,94	-
Emerging Market Local Currency Debt Fund	Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	0,94	-
Emerging Market Local Currency Debt Fund	Actions Y-QDIST (EUR)	0,94	-
Emerging Market Total Return Debt Fund	Actions A (USD)	1,62	-
Emerging Market Total Return Debt Fund	Actions A (EUR)	1,62	-
Emerging Market Total Return Debt Fund	Actions A (EUR) (EUR/USD hedged)	1,61	-
Emerging Market Total Return Debt Fund	Actions A-ACC (USD)	1,62	-
Emerging Market Total Return Debt Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,62	-
Emerging Market Total Return Debt Fund	Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	1,61	-
Emerging Market Total Return Debt Fund	Actions D-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	1,92	-
Emerging Market Total Return Debt Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,01	-
Emerging Market Total Return Debt Fund	Actions E-MDIST (EUR) (EUR/USD hedged)	2,02	-
Emerging Market Total Return Debt Fund	Actions I (USD)	0,73	-
Emerging Market Total Return Debt Fund	Actions I (EUR) (EUR/USD hedged)	0,72	-
Emerging Market Total Return Debt Fund	Actions I-ACC (USD)	0,73	-
Emerging Market Total Return Debt Fund	Actions I-ACC (EUR)	0,69	-
Emerging Market Total Return Debt Fund	Actions I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	0,74	-
Emerging Market Total Return Debt Fund	Actions I-QINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	0,72	-
Emerging Market Total Return Debt Fund	Actions R-GDIST (GBP) (GBP/USD hedged)	0,50	-
Emerging Market Total Return Debt Fund	Actions W-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	0,90	-
Emerging Market Total Return Debt Fund	Actions W-GDIST (GBP) (GBP/USD hedged)	0,91	-
Emerging Market Total Return Debt Fund	Actions Y-ACC (USD)	0,92	-
Emerging Market Total Return Debt Fund	Actions Y-ACC (EUR)	0,92	-
Emerging Market Total Return Debt Fund	Actions Y (EUR) (EUR/USD hedged)	0,92	-
Emerging Market Total Return Debt Fund	Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	0,91	-
Euro Bond Fund	Actions A (EUR)	1,00	-
Euro Bond Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,00	-
Euro Bond Fund	Actions A-ACC (HUF) (hedged)	1,00	-
Euro Bond Fund	Actions A-ACC (USD) (hedged)	1,00	-
Euro Bond Fund	Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,99	-
Euro Bond Fund	Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	1,00	-
Euro Bond Fund	Actions A-MCDIST (G) (USD) (hedged)	1,00	-
Euro Bond Fund	Actions A-MDIST (EUR)	1,00	-
Euro Bond Fund	Actions B1-ACC (EUR)	2,00	-
Euro Bond Fund	Actions B1-QDIST (EUR)	2,00	-
Euro Bond Fund	Actions E-ACC (EUR)	1,40	-
Euro Bond Fund	Actions I-ACC (EUR)	0,49	-
Euro Bond Fund	Actions X-ACC (EUR)	0,09	-
Euro Bond Fund	Actions Y (EUR)	0,65	-
Euro Bond Fund	Actions Y-ACC (EUR)	0,65	-
Euro Bond Fund	Actions Y-ACC (USD)	0,65	-
Euro Bond Fund	Actions Y-ACC (USD) (hedged)	0,64	-
Euro Corporate Bond Fund	Actions A (EUR)	1,05	-
Euro Corporate Bond Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,05	-
Euro Corporate Bond Fund	Actions A-ACC (HUF) (hedged)	1,05	-
Euro Corporate Bond Fund	Actions A-MDIST (EUR)	1,05	-
Euro Corporate Bond Fund	Actions D-ACC (EUR)	1,35	-
Euro Corporate Bond Fund	Actions E-ACC (EUR)	1,45	-
Euro Corporate Bond Fund	Actions E-MDIST (EUR)	1,45	-
Euro Corporate Bond Fund	Actions I (EUR)	0,49	-

*TER (Total Expense Ratio) = ratio du montant brut des dépenses de la SICAV/Compartiment par rapport à ses actifs nets moyens (à l'exclusion des frais de transaction).

Ratio du coût total (TER) pour la période de 12 mois arrêtée au 30 avril 2026

Comprend l'ensemble des Catégories d'Actions enregistrées en Suisse au 30 avril 2026

Compartiments d'Actions	Catégorie d'Actions	TER (%)*	Commission de perf. (%)
Euro Corporate Bond Fund	Actions I-ACC (EUR)	0,49	-
Euro Corporate Bond Fund	Actions Y-ACC (EUR)	0,67	-
Euro Corporate Bond Fund	Actions Y-QDIST (EUR)	0,67	-
Euro Short Term Bond Fund	Actions A (EUR)	0,71	-
Euro Short Term Bond Fund	Actions A-ACC (EUR)	0,71	-
Euro Short Term Bond Fund	Actions B1-ACC (EUR)	1,71	-
Euro Short Term Bond Fund	Actions D-ACC (EUR)	0,86	-
Euro Short Term Bond Fund	Actions E-ACC (EUR)	0,86	-
Euro Short Term Bond Fund	Actions I-ACC (EUR)	0,39	-
Euro Short Term Bond Fund	Actions R-ACC (EUR)	0,24	-
Euro Short Term Bond Fund	Actions X-ACC (EUR)	0,09	-
Euro Short Term Bond Fund	Actions Y-ACC (EUR)	0,49	-
European High Yield Fund	Actions A (EUR)	1,39	-
European High Yield Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,39	-
European High Yield Fund	Actions A-ACC (CZK)	1,39	-
European High Yield Fund	Actions A-ACC (CZK) (hedged)	1,39	-
European High Yield Fund	Actions A-ACC (PLN) (hedged)	1,39	-
European High Yield Fund	Actions A-ACC (SEK) (hedged)	1,39	-
European High Yield Fund	Actions A-ACC (USD) (hedged)	1,39	-
European High Yield Fund	Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	1,39	-
European High Yield Fund	Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	1,39	-
European High Yield Fund	Actions A-MDIST (EUR)	1,39	-
European High Yield Fund	Actions A-MDIST (SGD)	1,39	-
European High Yield Fund	Actions A-MDIST (SGD) (hedged)	1,39	-
European High Yield Fund	Actions A-MDIST (USD) (hedged)	1,39	-
European High Yield Fund	Actions A-MINCOME (EUR)	1,39	-
European High Yield Fund	Actions A-MINCOME (G) (EUR)	1,39	-
European High Yield Fund	Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	1,39	-
European High Yield Fund	Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	1,39	-
European High Yield Fund	Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	1,39	-
European High Yield Fund	Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	2,39	-
European High Yield Fund	Actions D-ACC (EUR)	1,69	-
European High Yield Fund	Actions D-MDIST (EUR)	1,69	-
European High Yield Fund	Actions E-ACC (EUR)	1,64	-
European High Yield Fund	Actions E-MDIST (EUR)	1,89	-
European High Yield Fund	Actions I-ACC (EUR)	0,74	-
European High Yield Fund	Actions I-QDIST (EUR)	0,74	-
European High Yield Fund	Actions RY (EUR)	0,72	-
European High Yield Fund	Actions RY-ACC (EUR)	0,72	-
European High Yield Fund	Actions Y (EUR)	0,89	-
European High Yield Fund	Actions Y-ACC (EUR)	0,89	-
European High Yield Fund	Actions Y-ACC (CHF) (hedged)	0,89	-
European High Yield Fund	Actions Y-ACC (CZK) (hedged)	0,89	-
European High Yield Fund	Actions Y-ACC (SEK) (hedged)	0,89	-
European High Yield Fund	Actions Y-ACC (USD) (hedged)	0,89	-
European High Yield Fund	Actions Y-MDIST (USD) (hedged)	0,89	-
European High Yield Fund	Actions Y-MINCOME (G) (EUR)	0,90	-
European High Yield Fund	Actions Y-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,89	-
European High Yield Fund	Actions Y-QDIST (EUR)	0,89	-
Flexible Bond Fund	Actions A (GBP)	0,41	-
Flexible Bond Fund	Actions A (EUR) (EUR/GBP hedged)	0,41	-
Flexible Bond Fund	Actions A-ACC (GBP)	0,41	-
Flexible Bond Fund	Actions A-ACC (EUR)	0,41	-
Flexible Bond Fund	Actions A-ACC (EUR) (EUR/GBP hedged)	0,41	-
Flexible Bond Fund	Actions E-ACC (EUR) (EUR/GBP hedged)	0,41	-
Flexible Bond Fund	Actions E-MDIST (EUR) (EUR/GBP hedged)	0,41	-
Flexible Bond Fund	Actions Y (GBP)	0,31	-
Flexible Bond Fund	Actions Y (EUR) (EUR/GBP hedged)	0,31	-
Flexible Bond Fund	Actions Y (USD) (USD/GBP hedged)	0,31	-
Flexible Bond Fund	Actions Y-ACC (GBP)	0,31	-
Flexible Bond Fund	Actions Y-ACC (EUR)	0,31	-
Flexible Bond Fund	Actions Y-ACC (EUR) (EUR/GBP hedged)	0,31	-
Global Bond Fund	Actions A (USD)	1,05	-
Global Bond Fund	Actions A-ACC (USD)	1,05	-
Global Bond Fund	Actions A-ACC (USD) (hedged)	1,05	-
Global Bond Fund	Actions A-ACC (EUR) (hedged)	1,05	-
Global Bond Fund	Actions B1-ACC (EUR)	2,05	-
Global Bond Fund	Actions I-ACC (USD)	0,49	-
Global Bond Fund	Actions I-ACC (EUR) (hedged)	0,49	-
Global Bond Fund	Actions I-GMDIST (EUR) (hedged)	0,49	-
Global Bond Fund	Actions W-ACC (GBP) (hedged)	0,65	-
Global Bond Fund	Actions X-QDIST (AUD) (hedged)	0,09	-
Global Bond Fund	Actions Y-ACC (USD)	0,65	-
Global Bond Fund	Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	0,65	-
Global Corporate Bond Fund	Actions I-ACC (USD)	0,48	-
Global Corporate Bond Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,04	-

*TER (Total Expense Ratio) = ratio du montant brut des dépenses de la SICAV/Compartiment par rapport à ses actifs nets moyens (à l'exclusion des frais de transaction).

Ratio du coût total (TER) pour la période de 12 mois arrêtée au 30 avril 2026

Comprend l'ensemble des Catégories d'Actions enregistrées en Suisse au 30 avril 2026

Compartiments d'Actions	Catégorie d'Actions	TER (%)*	Commission de perf. (%)
Global Corporate Bond Fund	Actions A-ACC (EUR) (hedged)	1,04	-
Global Corporate Bond Fund	Actions S restricted A-ACC (SEK) (hedged)	0,92	-
Global Corporate Bond Fund	Actions I-ACC (EUR) (hedged)	0,48	-
Global Corporate Bond Fund	Actions I-GMDIST (EUR) (hedged)	0,48	-
Global Corporate Bond Fund	Actions Y-ACC (USD)	0,66	-
Global Corporate Bond Fund	Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	0,66	-
Global High Yield Fund	Actions A-ACC (USD)	1,42	-
Global High Yield Fund	Actions A (EUR) (hedged)	1,42	-
Global High Yield Fund	Actions Svetových dluhopisu A-ACC (CZK) (hedged)	1,42	-
Global High Yield Fund	Actions A-MCDIST (G) (USD)	1,41	-
Global High Yield Fund	Actions A-MINCOME (EUR) (hedged)	1,42	-
Global High Yield Fund	Actions B-MCDIST (G) (USD)	2,41	-
Global High Yield Fund	Actions E-ACC (EUR)	1,82	-
Global High Yield Fund	Actions E-MINCOME (EUR) (hedged)	1,82	-
Global High Yield Fund	Actions I (EUR) (hedged)	0,73	-
Global High Yield Fund	Actions I-ACC (USD)	0,73	-
Global High Yield Fund	Actions W-ACC (GBP)	0,91	-
Global High Yield Fund	Actions W-MDIST (GBP)	0,91	-
Global High Yield Fund	Actions Y-ACC (USD)	0,92	-
Global High Yield Fund	Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,94	-
Global High Yield Fund	Actions Y-MINCOME (EUR) (hedged)	0,92	-
Global Hybrids Bond Fund	Actions Y (USD)	0,82	-
Global Hybrids Bond Fund	Actions A (EUR)	1,32	-
Global Hybrids Bond Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,32	-
Global Hybrids Bond Fund	Actions A-ACC (EUR) (hedged)	1,32	-
Global Hybrids Bond Fund	Actions I (EUR)	0,63	-
Global Hybrids Bond Fund	Actions Y-ACC (EUR)	0,82	-
Global Hybrids Bond Fund	Actions Y-ACC (USD) (hedged)	0,82	-
Global Hybrids Bond Fund	Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	0,82	-
Global Hybrids Bond Fund	Actions Y (EUR)	0,82	-
Global Hybrids Bond Fund	Actions Y (EUR) (hedged)	0,82	-
Global Income Fund	Actions A-ACC (USD)	1,29	-
Global Income Fund	Actions Rentenanlage Zinsertrag A (EUR) (hedged)	1,30	-
Global Income Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,30	-
Global Income Fund	Actions A-ACC (CZK) (hedged)	1,29	-
Global Income Fund	Actions A-ACC (EUR) (hedged)	1,29	-
Global Income Fund	Actions A-ACC (JPY) (hedged)	1,28	-
Global Income Fund	Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	1,29	-
Global Income Fund	Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	1,30	-
Global Income Fund	Actions A-MCDIST (G) (USD)	1,29	-
Global Income Fund	Actions A-MCDIST (G) (EUR)	1,29	-
Global Income Fund	Actions A-MCDIST (G) (HKD)	1,29	-
Global Income Fund	Actions A-MCDIST (G) (AUD) (hedged)	1,28	-
Global Income Fund	Actions A-MCDIST (G) (EUR) (hedged)	1,29	-
Global Income Fund	Actions A-MCDIST (G) (GBP) (hedged)	1,29	-
Global Income Fund	Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	1,29	-
Global Income Fund	Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	1,28	-
Global Income Fund	Actions A-MCDIST (G) (SGD) (hedged)	1,30	-
Global Income Fund	Actions A-MDIST (USD)	1,29	-
Global Income Fund	Actions A-MINCOME (EUR)	1,29	-
Global Income Fund	Actions A-MINCOME (G) (USD)	1,29	-
Global Income Fund	Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	1,29	-
Global Income Fund	Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	1,29	-
Global Income Fund	Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	1,29	-
Global Income Fund	Actions A-QINCOME (G) (EUR)	1,30	-
Global Income Fund	Actions A-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	1,29	-
Global Income Fund	Actions B-ACC (USD)	2,29	-
Global Income Fund	Actions B-MCDIST (G) (USD)	2,29	-
Global Income Fund	Actions B-MCDIST (G) (EUR)	2,28	-
Global Income Fund	Actions B-MCDIST (G) (AUD) (hedged)	2,28	-
Global Income Fund	Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	2,29	-
Global Income Fund	Actions B1-ACC (EUR)	2,29	-
Global Income Fund	Actions B1-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	2,28	-
Global Income Fund	Actions B1-MINCOME (EUR)	2,28	-
Global Income Fund	Actions B1-MINCOME (EUR) (EUR/USD hedged)	2,29	-
Global Income Fund	Actions D-ACC (EUR) (hedged)	1,70	-
Global Income Fund	Actions D-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	1,70	-
Global Income Fund	Actions E-ACC (EUR) (hedged)	1,89	-
Global Income Fund	Actions E-MINCOME (EUR)	1,89	-
Global Income Fund	Actions E-QINCOME (G) (USD)	1,90	-
Global Income Fund	Actions E-QINCOME (G) (EUR)	1,88	-
Global Income Fund	Actions E-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	1,89	-
Global Income Fund	Actions I-ACC (USD)	0,61	-
Global Income Fund	Actions Y-ACC (USD)	0,79	-
Global Income Fund	Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	0,79	-
Global Income Fund	Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,79	-

*TER (Total Expense Ratio) = ratio du montant brut des dépenses de la SICAV/Compartiment par rapport à ses actifs nets moyens (à l'exclusion des frais de transaction).

Ratio du coût total (TER) pour la période de 12 mois arrêtée au 30 avril 2026

Comprend l'ensemble des Catégories d'Actions enregistrées en Suisse au 30 avril 2026

Compartiments d'Actions	Catégorie d'Actions	TER (%)*	Commission de perf. (%)
Global Inflation-linked Bond Fund	Actions A-ACC (USD)	0,70	-
Global Inflation-linked Bond Fund	Actions A (GBP) (hedged)	0,70	-
Global Inflation-linked Bond Fund	Actions A-ACC (EUR) (hedged)	0,70	-
Global Inflation-linked Bond Fund	Actions A-ACC (PLN) (hedged)	0,70	-
Global Inflation-linked Bond Fund	Actions E-ACC (EUR) (hedged)	0,85	-
Global Inflation-linked Bond Fund	Actions I-ACC (USD)	0,37	-
Global Inflation-linked Bond Fund	Actions I (GBP) (hedged)	0,38	-
Global Inflation-linked Bond Fund	Actions I-ACC (EUR) (hedged)	0,38	-
Global Inflation-linked Bond Fund	Actions X-ACC (GBP) (hedged)	0,07	-
Global Inflation-linked Bond Fund	Actions Y (GBP) (hedged)	0,50	-
Global Inflation-linked Bond Fund	Actions Y-ACC (USD)	0,50	-
Global Inflation-linked Bond Fund	Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	0,50	-
Global Short Duration Income Fund	Actions A-ACC (USD)	1,04	-
Global Short Duration Income Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,04	-
Global Short Duration Income Fund	Actions A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)	1,04	-
Global Short Duration Income Fund	Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	1,04	-
Global Short Duration Income Fund	Actions A-ACC (HUF) (HUF/USD hedged)	1,04	-
Global Short Duration Income Fund	Actions A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)	1,04	-
Global Short Duration Income Fund	Actions A-MCDIST (G) (USD)	1,04	-
Global Short Duration Income Fund	Actions A-MCDIST (G) (EUR)	1,04	-
Global Short Duration Income Fund	Actions A-MCDIST (G) (GBP)	1,05	-
Global Short Duration Income Fund	Actions A-MCDIST (G) (HKD)	1,04	-
Global Short Duration Income Fund	Actions A-MCDIST (G) (SGD)	1,05	-
Global Short Duration Income Fund	Actions A-MDIST (USD)	1,04	-
Global Short Duration Income Fund	Actions A-MDIST (EUR)	1,04	-
Global Short Duration Income Fund	Actions A-MINCOME (EUR)	1,04	-
Global Short Duration Income Fund	Actions A-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	1,04	-
Global Short Duration Income Fund	Actions B1-ACC (EUR)	2,04	-
Global Short Duration Income Fund	Actions B1-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	2,04	-
Global Short Duration Income Fund	Actions B1-MINCOME (EUR)	2,04	-
Global Short Duration Income Fund	Actions B1-MINCOME (EUR) (EUR/USD hedged)	2,04	-
Global Short Duration Income Fund	Actions D-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	1,24	-
Global Short Duration Income Fund	Actions D-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	1,24	-
Global Short Duration Income Fund	Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	1,34	-
Global Short Duration Income Fund	Actions E-MDIST (EUR)	1,34	-
Global Short Duration Income Fund	Actions E-MINCOME (EUR)	1,34	-
Global Short Duration Income Fund	Actions E-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	1,34	-
Global Short Duration Income Fund	Actions I-ACC (USD)	0,48	-
Global Short Duration Income Fund	Actions R-ACC (USD)	0,21	-
Global Short Duration Income Fund	Actions R-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	0,21	-
Global Short Duration Income Fund	Actions R-MINC (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	0,21	-
Global Short Duration Income Fund	Actions RA-ACC (USD)	0,40	-
Global Short Duration Income Fund	Actions RA-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	0,40	-
Global Short Duration Income Fund	Actions RA-MINC (G) (USD)	0,40	-
Global Short Duration Income Fund	Actions RA-MINC (G) (HKD)	0,40	-
Global Short Duration Income Fund	Actions RA-MINC (G) (AUD) (AUD/USD hedged)	0,40	-
Global Short Duration Income Fund	Actions RA-MINC (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	0,40	-
Global Short Duration Income Fund	Actions RA-MINC (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	0,40	-
Global Short Duration Income Fund	Actions RA-MINC (G) (RMB) (RMB/USD hedged)	0,40	-
Global Short Duration Income Fund	Actions RA-MINC (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,40	-
Global Short Duration Income Fund	Actions RY-ACC (USD)	0,25	-
Global Short Duration Income Fund	Actions RY-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	0,25	-
Global Short Duration Income Fund	Actions RY-MINC (G) (USD)	0,25	-
Global Short Duration Income Fund	Actions RY-MINC (G) (HKD)	0,25	-
Global Short Duration Income Fund	Actions RY-MINC (G) (AUD) (AUD/USD hedged)	0,25	-
Global Short Duration Income Fund	Actions RY-MINC (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	0,25	-
Global Short Duration Income Fund	Actions RY-MINC (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	0,25	-
Global Short Duration Income Fund	Actions RY-MINC (G) (RMB) (RMB/USD hedged)	0,25	-
Global Short Duration Income Fund	Actions RY-MINC (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,25	-
Global Short Duration Income Fund	Actions W-QINCOME (GBP) (GBP/USD hedged)	0,64	-
Global Short Duration Income Fund	Actions Y-ACC (USD)	0,64	-
Global Short Duration Income Fund	Actions Y-ACC (EUR)	0,64	-
Global Short Duration Income Fund	Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	0,64	-
Global Short Duration Income Fund	Actions Y-MCDIST (G) (USD)	0,64	-
Global Short Duration Income Fund	Actions Y-MCDIST (G) (EUR)	0,64	-
Global Short Duration Income Fund	Actions Y-MCDIST (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	0,64	-
Global Short Duration Income Fund	Actions Y-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	0,64	-
Strategic Bond Fund	Actions A-ACC (USD)	1,43	-
Strategic Bond Fund	Actions A (EUR) (hedged)	1,43	-
Strategic Bond Fund	Actions A-ACC (EUR) (hedged)	1,43	-
Strategic Bond Fund	Actions A-ACC (PLN) (hedged)	1,43	-
Strategic Bond Fund	Actions A-ACC (SEK) (hedged)	1,43	-
Strategic Bond Fund	Actions A-GMDIST (EUR) (hedged)	1,43	-
Strategic Bond Fund	Actions D-ACC (EUR) (hedged)	1,73	-
Strategic Bond Fund	Actions D-GMDIST (EUR) (hedged)	1,73	-
Strategic Bond Fund	Actions E-ACC (EUR) (hedged)	2,03	-

*TER (Total Expense Ratio) = ratio du montant brut des dépenses de la SICAV/Compartiment par rapport à ses actifs nets moyens (à l'exclusion des frais de transaction).

Ratio du coût total (TER) pour la période de 12 mois arrêtée au 30 avril 2026

Comprend l'ensemble des Catégories d'Actions enregistrées en Suisse au 30 avril 2026

Compartiments d'Actions	Catégorie d'Actions	TER (%)*	Commission de perf. (%)
Strategic Bond Fund	Actions E-GMDIST (EUR) (hedged)	2,03	-
Strategic Bond Fund	Actions I-ACC (EUR) (hedged)	0,59	-
Strategic Bond Fund	Actions REST I-ACC (EUR) (hedged)	0,09	-
Strategic Bond Fund	Actions Rentenanlage Klassik A (EUR) (hedged)	1,43	-
Strategic Bond Fund	Actions W-QDIST (GBP) (hedged)	0,78	-
Strategic Bond Fund	Actions Y-ACC (USD)	0,78	-
Strategic Bond Fund	Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	0,78	-
Strategic Bond Fund	Actions Y-QDIST (EUR) (hedged)	0,78	-
Structured Credit Income Fund	Actions A-ACC (EUR)	0,98	-
Structured Credit Income Fund	Actions A-QDIST (G) (EUR)	0,96	-
Structured Credit Income Fund	Actions I-ACC (EUR)	0,39	-
Structured Credit Income Fund	Actions I-QDIST (G) (EUR)	0,38	-
Structured Credit Income Fund	Actions I-QDIST (G) (GBP)	0,39	-
Structured Credit Income Fund	Actions W-QDIST (G) (GBP)	0,58	-
Structured Credit Income Fund	Actions Y-ACC (EUR)	0,58	-
Structured Credit Income Fund	Actions Y-QDIST (G) (EUR)	0,57	-
US Dollar Bond Fund	Actions A (USD)	1,03	-
US Dollar Bond Fund	Actions A-ACC (USD)	1,03	-
US Dollar Bond Fund	Actions A-ACC (CZK)	1,03	-
US Dollar Bond Fund	Actions A-ACC (EUR) (hedged)	1,03	-
US Dollar Bond Fund	Actions A-ACC (PLN) (hedged)	1,03	-
US Dollar Bond Fund	Actions A-ACC (RMB) (hedged)	1,03	-
US Dollar Bond Fund	Actions A-MCDIST (G) (USD)	1,03	-
US Dollar Bond Fund	Actions A-MCDIST (G) (HKD)	1,03	-
US Dollar Bond Fund	Actions A-MCDIST (G) (AUD) (hedged)	1,03	-
US Dollar Bond Fund	Actions A-MCDIST (G) (EUR) (hedged)	1,03	-
US Dollar Bond Fund	Actions A-MCDIST (G) (GBP) (hedged)	1,03	-
US Dollar Bond Fund	Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	1,03	-
US Dollar Bond Fund	Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	1,03	-
US Dollar Bond Fund	Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	1,03	-
US Dollar Bond Fund	Actions A-MDIST (USD)	1,03	-
US Dollar Bond Fund	Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	1,03	-
US Dollar Bond Fund	Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	1,03	-
US Dollar Bond Fund	Actions B-ACC (USD)	2,03	-
US Dollar Bond Fund	Actions B-MCDIST (G) (USD)	2,03	-
US Dollar Bond Fund	Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	2,03	-
US Dollar Bond Fund	Actions B1-ACC (EUR)	2,03	-
US Dollar Bond Fund	Actions D-ACC (USD)	1,33	-
US Dollar Bond Fund	Actions I-ACC (USD)	0,48	-
US Dollar Bond Fund	Actions I-ACC (EUR)	0,46	-
US Dollar Bond Fund	Actions I-ACC (CHF) (hedged)	0,48	-
US Dollar Bond Fund	Actions I-ACC (EUR) (hedged)	0,48	-
US Dollar Bond Fund	Actions I-GMDIST (EUR) (hedged)	0,48	-
US Dollar Bond Fund	Actions W-ACC (GBP)	0,63	-
US Dollar Bond Fund	Actions Y (USD)	0,63	-
US Dollar Bond Fund	Actions Y-ACC (USD)	0,63	-
US Dollar Bond Fund	Actions Y-ACC (CHF) (hedged)	0,63	-
US Dollar Bond Fund	Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	0,63	-
US Dollar Bond Fund	Actions Y-MDIST (USD)	0,63	-
US High Yield Fund	Actions A (USD)	1,39	-
US High Yield Fund	Actions A (EUR)	1,39	-
US High Yield Fund	Actions A (GBP)	1,39	-
US High Yield Fund	Actions A-ACC (USD)	1,39	-
US High Yield Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,39	-
US High Yield Fund	Actions A-ACC (EUR) (hedged)	1,39	-
US High Yield Fund	Actions A-ACC (HUF) (hedged)	1,39	-
US High Yield Fund	Actions A-MCDIST (G) (USD)	1,39	-
US High Yield Fund	Actions A-MCDIST (G) (HKD)	1,39	-
US High Yield Fund	Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	1,39	-
US High Yield Fund	Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	1,39	-
US High Yield Fund	Actions A-MDIST (USD)	1,39	-
US High Yield Fund	Actions A-MDIST (SGD)	1,39	-
US High Yield Fund	Actions A-MDIST (AUD) (hedged)	1,39	-
US High Yield Fund	Actions A-MINCOME (USD)	1,39	-
US High Yield Fund	Actions A-MINCOME (HKD)	1,39	-
US High Yield Fund	Actions A-MINCOME (G) (USD)	1,39	-
US High Yield Fund	Actions B-ACC (USD)	2,39	-
US High Yield Fund	Actions B-MCDIST (G) (USD)	2,39	-
US High Yield Fund	Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	2,39	-
US High Yield Fund	Actions D-ACC (EUR) (hedged)	1,69	-
US High Yield Fund	Actions D-MDIST (USD)	1,69	-
US High Yield Fund	Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	1,89	-
US High Yield Fund	Actions I (EUR) (hedged)	0,73	-
US High Yield Fund	Actions I-ACC (USD)	0,73	-
US High Yield Fund	Actions I-ACC (EUR) (hedged)	0,73	-
US High Yield Fund	Actions I-MDIST (USD)	0,73	-

*TER (Total Expense Ratio) = ratio du montant brut des dépenses de la SICAV/Compartiment par rapport à ses actifs nets moyens (à l'exclusion des frais de transaction).

Ratio du coût total (TER) pour la période de 12 mois arrêtée au 30 avril 2026

Comprend l'ensemble des Catégories d'Actions enregistrées en Suisse au 30 avril 2026

Compartiments d'Actions

US High Yield Fund
US High Yield Fund
US High Yield Fund
US High Yield Fund
US High Yield Fund
US High Yield Fund
US High Yield Fund
US High Yield Fund
US High Yield Fund
US High Yield Fund
US High Yield Fund
US High Yield Fund
US High Yield Fund
US High Yield Fund
US High Yield Fund
US High Yield Fund
US High Yield Fund

Actions RY (USD)
Actions RY-ACC (USD)
Actions W-ACC (GBP)
Actions Y (USD)
Actions Y (EUR)
Actions Y (GBP)
Actions Y-ACC (USD)
Actions Y-ACC (EUR)
Actions Y-ACC (CHF) (hedged)
Actions Y-ACC (EUR) (hedged)
Actions Y-MDIST (USD)
Actions Y-MDIST (SGD)
Actions Y-MDIST (AUD) (hedged)
Actions Y-MINCOME (USD)
Actions Y-QDIST (EUR) (hedged)

TER (%)*

Commission de perf. (%)

0,72
0,72
0,89
0,89
0,89
0,89
0,89
0,89
0,89
0,89
0,89
0,89
0,89
0,89
0,89
0,89
0,89

Compartiments Monétaires

Euro Cash Fund
Euro Cash Fund
Euro Cash Fund
Euro Cash Fund
Euro Cash Fund
Euro Cash Fund
Euro Cash Fund
US Dollar Cash Fund
US Dollar Cash Fund
US Dollar Cash Fund
US Dollar Cash Fund
US Dollar Cash Fund
US Dollar Cash Fund
US Dollar Cash Fund
US Dollar Cash Fund
US Dollar Cash Fund
US Dollar Cash Fund

Actions A (EUR)
Actions A-ACC (EUR)
Actions E-ACC (EUR)
Actions I-ACC (EUR)
Actions W-ACC (EUR)
Actions X-ACC (EUR)
Actions Y-ACC (EUR)
Actions A (USD)
Actions A-ACC (USD)
Actions A-ACC (HKD)
Actions A-ACC (GBP) (hedged)
Actions A-ACC (PLN) (hedged)
Actions A-MINCOME (G) (USD)
Actions A-MINCOME (G) (HKD)
Actions W-ACC (USD)
Actions Y-ACC (USD)

0,31
0,31
0,31
0,18
0,21
0,07
0,21
0,30
0,30
0,30
0,30
0,30
0,30
0,30
0,20
0,20

Compartiments Fidelity Lifestyle Fund

Fidelity Target™ 2025 Fund
Fidelity Target™ 2025 Fund
Fidelity Target™ 2025 Fund
Fidelity Target™ 2025 Fund
Fidelity Target™ 2030 Fund
Fidelity Target™ 2030 Fund
Fidelity Target™ 2030 Fund
Fidelity Target™ 2030 Fund
Fidelity Target™ 2030 Fund
Fidelity Target™ 2035 Fund
Fidelity Target™ 2035 Fund
Fidelity Target™ 2035 Fund
Fidelity Target™ 2035 Fund
Fidelity Target™ 2035 Fund
Fidelity Target™ 2040 Fund
Fidelity Target™ 2040 Fund
Fidelity Target™ 2040 Fund
Fidelity Target™ 2040 Fund
Fidelity Target™ 2040 Fund
Fidelity Target™ 2040 Fund
Fidelity Target™ 2045 Fund
Fidelity Target™ 2045 Fund
Fidelity Target™ 2045 Fund
Fidelity Target™ 2045 Fund
Fidelity Target™ 2045 Fund
Fidelity Target™ 2045 Fund
Fidelity Target™ 2050 Fund
Fidelity Target™ 2050 Fund
Fidelity Target™ 2050 Fund
Fidelity Target™ 2050 Fund
Fidelity Target™ 2050 Fund
Fidelity Target™ 2055 Fund
Fidelity Target™ 2055 Fund
Fidelity Target™ 2055 Fund
Fidelity Target™ 2055 Fund
Fidelity Target™ 2055 Fund
Fidelity Target™ 2060 Fund
Fidelity Target™ 2060 Fund
Fidelity Target™ 2060 Fund
Fidelity Target™ 2060 Fund
Fidelity Target™ 2060 Fund

Actions A (EUR)
Actions A-ACC (EUR)
Actions P-ACC (EUR)
Actions P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)
Actions A (EUR)
Actions A-ACC (EUR)
Actions P-ACC (EUR)
Actions P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)
Actions A (EUR)
Actions A-ACC (EUR)
Actions P-ACC (EUR)
Actions P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)
Actions A (EUR)
Actions A-ACC (EUR)
Actions P-ACC (EUR)
Actions P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)
Actions A (EUR)
Actions A-ACC (EUR)
Actions B1-ACC (EUR)
Actions P-ACC (EUR)
Actions P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)
Actions A (EUR)
Actions A-ACC (EUR)
Actions B1-ACC (EUR)
Actions P-ACC (EUR)
Actions P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)
Actions A (EUR)
Actions A-ACC (EUR)
Actions B1-ACC (EUR)
Actions P-ACC (EUR)
Actions P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)
Actions A (EUR)
Actions A-ACC (EUR)
Actions B1-ACC (EUR)
Actions P-ACC (EUR)
Actions P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)
Actions A (EUR)
Actions A-ACC (EUR)
Actions B1-ACC (EUR)
Actions P-ACC (EUR)
Actions P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)

1,27
1,27
0,57
0,57
1,52
1,52
0,72
0,72
1,92
1,92
0,91
0,92
1,92
1,92
0,92
0,92
1,92
1,92
2,91
0,92
0,92
1,92
1,92
2,91
0,92
0,92
1,93
1,93
2,90
0,93
0,93
1,92
1,92
2,90
0,93
0,93
1,93
1,93
2,91
0,93
0,93

Compartiments Absolute Return

Absolute Return Global Equity Fund

Actions A-ACC (USD)

2,20

-

*TER (Total Expense Ratio) = ratio du montant brut des dépenses de la SICAV/Compartiment par rapport à ses actifs nets moyens (à l'exclusion des frais de transaction).

Ratio du coût total (TER) pour la période de 12 mois arrêtée au 30 avril 2026

Comprend l'ensemble des Catégories d'Actions enregistrées en Suisse au 30 avril 2026

Compartiments d'Actions	Catégorie d'Actions	TER (%)*	Commission de perf. (%)
Absolute Return Global Equity Fund	Actions A-ACC (EUR)	2,20	-
Absolute Return Global Equity Fund	Actions A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)	2,20	-
Absolute Return Global Equity Fund	Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	2,20	-
Absolute Return Global Equity Fund	Actions A-ACC (HUF) (HUF/USD hedged)	2,20	-
Absolute Return Global Equity Fund	Actions A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)	2,20	-
Absolute Return Global Equity Fund	Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	2,20	-
Absolute Return Global Equity Fund	Actions A-PF-ACC (USD)	1,90	0,02
Absolute Return Global Equity Fund	Actions A-PF-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	1,90	-
Absolute Return Global Equity Fund	Actions A-PF-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	1,90	-
Absolute Return Global Equity Fund	Actions I-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	1,14	-
Absolute Return Global Equity Fund	Actions I-GMDIST (EUR) (EUR/USD hedged)	0,89	-
Absolute Return Global Equity Fund	Actions I-PF-ACC (USD)	0,89	-
Absolute Return Global Equity Fund	Actions I-PF-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	0,89	0,01
Absolute Return Global Equity Fund	Actions R-PF-QDIST (USD)	0,73	-
Absolute Return Global Equity Fund	Actions SE-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	0,74	-
Absolute Return Global Equity Fund	Actions W-PF-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	1,05	0,03
Absolute Return Global Equity Fund	Actions X-ACC (USD)	0,09	-
Absolute Return Global Equity Fund	Actions X-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	0,09	-
Absolute Return Global Equity Fund	Actions X1-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	0,08	-
Absolute Return Global Equity Fund	Actions Y-PF-ACC (USD)	1,05	0,06
Absolute Return Global Equity Fund	Actions Y-PF-ACC (CHF) (CHF/USD hedged)	1,04	-
Absolute Return Global Equity Fund	Actions Y-PF-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	1,05	0,04
Absolute Return Global Fixed Income Fund	Actions A-ACC (USD)	1,32	-
Absolute Return Global Fixed Income Fund	Actions A-ACC (SGD)	1,32	-
Absolute Return Global Fixed Income Fund	Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	1,32	-
Absolute Return Global Fixed Income Fund	Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	1,32	-
Absolute Return Global Fixed Income Fund	Actions A-MDIST (USD)	1,32	-
Absolute Return Global Fixed Income Fund	Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	1,57	-
Absolute Return Global Fixed Income Fund	Actions I-ACC (USD)	0,63	-
Absolute Return Global Fixed Income Fund	Actions I-ACC (EUR)	0,63	-
Absolute Return Global Fixed Income Fund	Actions W-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	0,82	-
Absolute Return Global Fixed Income Fund	Actions Y-ACC (USD)	0,82	-
Absolute Return Global Fixed Income Fund	Actions Y-ACC (SGD)	0,82	-
Absolute Return Global Fixed Income Fund	Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	0,82	-
Absolute Return Multi Strategy Fund	Actions A-ACC (USD)	1,80	-
Absolute Return Multi Strategy Fund	Actions A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)	1,80	-
Absolute Return Multi Strategy Fund	Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	1,80	-
Absolute Return Multi Strategy Fund	Actions A-ACC (HUF) (HUF/USD hedged)	1,80	-
Absolute Return Multi Strategy Fund	Actions A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)	1,80	-
Absolute Return Multi Strategy Fund	Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	1,80	-
Absolute Return Multi Strategy Fund	Actions I-ACC (USD)	0,91	-
Absolute Return Multi Strategy Fund	Actions I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	0,91	-
Absolute Return Multi Strategy Fund	Actions I-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	0,91	-
Absolute Return Multi Strategy Fund	Actions W-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	1,05	-
Absolute Return Multi Strategy Fund	Actions X-ACC (USD)	0,16	-
Absolute Return Multi Strategy Fund	Actions X-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	0,16	-
Absolute Return Multi Strategy Fund	Actions Y-ACC (USD)	1,05	-
Absolute Return Multi Strategy Fund	Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	1,05	-
Actions Compartiments d'Institutionnels Réservés			
Institutional Emerging Markets Equity Fund	Actions I-ACC (USD)	0,91	-
Institutional Emerging Markets Equity Fund	Actions I-ACC (EUR)	0,91	-
Institutional Global Focus Fund	Actions I-ACC (EUR)	0,88	-

*TER (Total Expense Ratio) = ratio du montant brut des dépenses de la SICAV/Compartiment par rapport à ses actifs nets moyens (à l'exclusion des frais de transaction).

Informations normalisées sur les performances passées

Les performances ne sont données que pour les Catégories d'Actions actives sur l'ensemble de la période.

Les résultats passés ne sont pas un indicateur de performances futures.

Les rendements cumulés sont calculés en comparant les Valeurs Liquidatives publiées des Catégories d'Actions concernées. Ce calcul ne tient pas compte des coûts initiaux et représente la performance réelle de la Catégorie d'Actions.

	30 Avril 2021 au 30 Avril 2022	30 Avril 2022 au 30 Avril 2023	30 Avril 2023 au 30 Avril 2024	30 Avril 2024 au 30 Avril 2025	30 Avril 2025 au 30 Avril 2026
Nom du Compartiment					
Actions America Fund A (USD)	8,79 %	-7,33 %	16,41 %	-1,14 %	20,55 %
Actions America Fund A (EUR)	24,30 %	-11,54 %	20,31 %	-6,98 %	16,69 %
Actions America Fund A (GBP)	19,79 %	-7,41 %	17,05 %	-7,32 %	18,48 %
Actions America Fund A (SGD)	13,05 %	-10,57 %	19,07 %	-5,35 %	17,63 %
Actions America Fund A (SGD) (hedged)	9,12 %	-8,06 %	14,56 %	-2,87 %	17,26 %
Actions AmericaFund A-ACC (USD)	8,79 %	-7,32 %	16,44 %	-1,17 %	20,56 %
Actions AmericaFund A-ACC (EUR)	24,24 %	-11,53 %	20,28 %	-6,96 %	16,65 %
Actions AmericaFund A-ACC (SEK)	26,23 %	-3,18 %	24,86 %	-13,13 %	15,44 %
Actions America Fund A-ACC (AUD) (hedged)	8,05 %	-9,30 %	14,48 %	-2,54 %	19,79 %
Actions America Fund A-ACC (CZK) (hedged)	10,31 %	-5,28 %	17,64 %	-1,92 %	19,27 %
Actions America Fund A-ACC (EUR) (hedged)	7,97 %	-10,24 %	14,19 %	-2,80 %	17,90 %
Actions America Fund A-ACC (HUF) (hedged)	10,33 %	-0,38 %	24,03 %	0,28 %	22,64 %
Actions America Fund A-ACC (PLN) (hedged)	9,82 %	-4,61 %	17,31 %	-0,47 %	20,80 %
Actions America FundB1-ACC (USD)	-	-	-	-2,14 %	19,33 %
Actions America FundB1-ACC (EUR)	-	-	-	-7,84 %	15,46 %
Actions AmericaFund D-ACC (EUR)	23,63 %	-11,98 %	19,71 %	-7,45 %	16,09 %
Actions AmericaFund E-ACC (EUR)	23,29 %	-12,19 %	19,41 %	-7,65 %	15,77 %
Actions AmericaFund I-ACC (USD)	9,87 %	-6,35 %	17,58 %	-0,16 %	21,84 %
Actions AmericaFund I-ACC (EUR)	25,44 %	-10,63 %	21,54 %	-6,04 %	17,85 %
Actions America Fund I-ACC (EUR) (hedged)	9,15 %	-9,44 %	15,40 %	-1,74 %	19,01 %
Actions AmericaFund SR-ACC (USD)	8,98 %	-7,09 %	16,65 %	-1,00 %	20,78 %
Actions AmericaFund SR-ACC (SGD)	13,24 %	-10,36 %	19,27 %	-5,16 %	17,88 %
Actions America Fund SR-ACC (SGD) (hedged)	9,35 %	-7,96 %	14,78 %	-2,67 %	17,50 %
Actions AmericaFund W-ACC (GBP)	20,83 %	-6,61 %	18,05 %	-6,54 %	19,49 %
Actions America Fund W-ACC (GBP) (hedged)	9,39 %	-8,16 %	16,72 %	-0,72 %	21,18 %
Actions America Fund Y (USD)	9,77 %	-6,56 %	17,47 %	-0,34 %	21,60 %
Actions America Fund Y (EUR)	25,30 %	-10,77 %	21,33 %	-6,16 %	17,64 %
Actions America Fund Y (EUR) (hedged)	8,91 %	-9,58 %	15,25 %	-1,94 %	18,88 %
Actions AmericaFund Y-ACC (USD)	9,74 %	-6,53 %	17,41 %	-0,34 %	21,61 %
Actions AmericaFund Y-ACC (EUR)	25,27 %	-10,79 %	21,34 %	-6,15 %	17,62 %
Actions America Fund Y-ACC (EUR) (hedged)	8,81 %	-9,64 %	15,20 %	-1,87 %	18,92 %
Actions ASEAN Fund A (USD)	-1,18 %	-1,56 %	-0,97 %	7,28 %	9,15 %
Actions ASEAN Fund A (SGD)	2,70 %	-5,00 %	1,29 %	2,70 %	6,53 %
Actions ASEANFund A-ACC (USD)	-1,17 %	-1,57 %	-0,97 %	7,29 %	9,16 %
Actions ASEANFund A-ACC (HKD)	-0,15 %	-1,52 %	-1,31 %	6,40 %	10,27 %
Actions ASEAN FundB1-ACC (EUR)	-	-	-	-	4,62 %
Actions ASEANFund E-ACC (EUR)	12,00 %	-6,76 %	1,62 %	0,23 %	4,77 %
Actions ASEANFund I-ACC (USD)	-0,15 %	-0,52 %	0,07 %	8,32 %	10,36 %
Actions ASEANFund W-ACC (GBP)	-	-	-	-	8,13 %
Actions ASEAN Fund Y (USD)	-0,33 %	-0,73 %	-0,09 %	8,15 %	10,16 %
Actions ASEAN Fund Y (SGD)	-	-4,27 %	2,20 %	3,53 %	7,48 %
Actions ASEANFund Y-ACC (USD)	-0,32 %	-0,69 %	-0,11 %	8,13 %	10,08 %
Actions ASEANFund Y-ACC (SGD)	-	-4,18 %	2,13 %	3,58 %	7,39 %
Actions Asia EquityESG Fund A (USD)	-22,96 %	-1,72 %	-2,62 %	4,69 %	41,53 %
Actions Asia EquityESG Fund A (EUR)	-12,04 %	-6,20 %	0,65 %	-1,46 %	37,04 %
Actions Asia EquityESG Fund A (GBP)	-15,20 %	-1,84 %	-2,06 %	-1,85 %	39,16 %
Actions Asia EquityESG Fund A (SGD)	-19,97 %	-5,22 %	-0,36 %	0,23 %	38,19 %
Actions AsiaEquity ESG Fund A-ACC (USD)	-22,97 %	-1,71 %	-2,62 %	4,66 %	41,64 %
Actions AsiaEquity ESG Fund A-ACC (EUR)	-12,07 %	-6,19 %	0,66 %	-1,48 %	37,02 %
Actions AsiaEquity ESG Fund A-ACC (NOK)	-13,42 %	12,07 %	1,46 %	-1,92 %	26,68 %
Actions AsiaEquity ESG Fund A-ACC (EUR) (hedged)	-	-2,45 %	-1,42 %	2,72 %	42,82 %
Actions Asia Equity ESG FundA-MCDIST (G) (USD)	-	-1,73 %	-2,59 %	4,62 %	41,59 %
Actions Asia Equity ESG FundA-MCDIST (G) (HKD)	-	-1,68 %	-3,01 %	3,76 %	43,06 %
Actions Asia Equity ESG FundA-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	-	-	-4,23 %	2,17 %	37,82 %
Actions AsiaEquity ESG Fund B-ACC (USD)	-	-	-3,60 %	3,73 %	40,24 %
Actions Asia EquityESG Fund C (USD)	-23,76 %	-2,64 %	-3,57 %	3,61 %	40,19 %
Actions AsiaEquity ESG Fund E-ACC (EUR)	-12,73 %	-6,89 %	-0,11 %	-2,19 %	35,99 %
Actions Asia EquityESG Fund I (USD)	-	-	-	-	-
Actions AsiaEquity ESG Fund I-ACC (USD)	-22,16 %	-0,80 %	-1,52 %	5,74 %	42,98 %
Actions AsiaEquity ESG Fund I-ACC (EUR)	-11,20 %	-5,29 %	1,71 %	-0,49 %	38,43 %
Actions AsiaEquity ESG Fund I-ACC (NOK)	-12,58 %	13,18 %	2,47 %	-0,90 %	27,90 %
Actions AsiaEquity ESG Fund R-ACC (EUR)	-	-	2,16 %	-0,62 %	38,48 %
Actions AsiaEquity ESG Fund SR-ACC (SGD)	-19,82 %	-5,00 %	-0,13 %	0,40 %	38,42 %
Actions AsiaEquity ESG Fund W-ACC (GBP)	-14,49 %	-1,00 %	-1,20 %	-1,02 %	40,36 %
Actions Asia EquityESG Fund Y (USD)	-22,32 %	-0,89 %	-1,79 %	5,59 %	42,80 %
Actions Asia EquityESG Fund Y (EUR)	-11,31 %	-5,41 %	1,51 %	-0,61 %	38,16 %
Actions AsiaEquity ESG Fund Y-ACC (USD)	-22,32 %	-0,94 %	-1,70 %	5,52 %	42,86 %

Informations normalisées sur les performances passées

Les performances ne sont données que pour les Catégories d'Actions actives sur l'ensemble de la période.

Les résultats passés ne sont pas un indicateur de performances futures.

Les rendements cumulés sont calculés en comparant les Valeurs Liquidatives publiées des Catégories d'Actions concernées. Ce calcul ne tient pas compte des coûts initiaux et représente la performance réelle de la Catégorie d'Actions.

	30 Avril 2021 au 30 Avril 2022	30 Avril 2022 au 30 Avril 2023	30 Avril 2023 au 30 Avril 2024	30 Avril 2024 au 30 Avril 2025	30 Avril 2025 au 30 Avril 2026
Nom du Compartiment					
Actions AsiaEquity ESG Fund Y-ACC (EUR)	-11,32 %	-5,41 %	1,55 %	-0,64 %	38,22 %
Actions AsiaEquity ESG Fund Y-ACC (EUR) (hedged)	-	-1,41 %	-0,41 %	3,39 %	44,54 %
Actions Asia Pacific Opportunities Fund A-ACC (USD)	-16,47 %	-3,15 %	2,27 %	1,78 %	17,38 %
Actions Asia Pacific Opportunities Fund A (EUR)	-4,59 %	-7,58 %	5,72 %	-4,26 %	13,66 %
Actions Asia Pacific Opportunities Fund A-ACC (EUR)	-4,60 %	-7,61 %	5,71 %	-4,23 %	13,63 %
Actions Asia Pacific Opportunities Fund A-ACC (HUF)	0,35 %	-8,94 %	10,76 %	-0,91 %	2,50 %
Actions Asia Pacific Opportunities Fund A-ACC (SGD) (hedged)	-13,27 %	-0,32 %	4,02 %	0,70 %	15,58 %
Actions Asia Pacific Opportunities FundB1-ACC (EUR)	-	-	-	-5,16 %	12,57 %
Actions Asia Pacific Opportunities Fund E-ACC (EUR)	-5,32 %	-8,29 %	4,91 %	-4,94 %	12,77 %
Actions Asia Pacific Opportunities Fund I (EUR)	-	-6,66 %	6,75 %	-3,27 %	14,70 %
Actions Asia Pacific Opportunities Fund IACC (USD)	-15,61 %	-2,22 %	3,37 %	2,77 %	18,63 %
Actions Asia Pacific Opportunities Fund IACC (EUR)	-3,65 %	-6,74 %	6,81 %	-3,24 %	14,79 %
Actions Asia Pacific Opportunities Fund IACC (GBP)	-7,07 %	-2,31 %	3,90 %	-3,60 %	16,55 %
Actions Asia Pacific Opportunities Fund Y (EUR)	-3,79 %	-6,78 %	6,55 %	-3,36 %	14,55 %
Actions Asia Pacific Opportunities Fund Y-ACC (USD)	-15,73 %	-2,38 %	3,18 %	2,59 %	18,46 %
Actions Asia Pacific Opportunities Fund Y-ACC (EUR)	-3,81 %	-6,87 %	6,62 %	-3,40 %	14,59 %
Actions Asian Smaller Companies Fund A (USD)	-5,23 %	5,41 %	9,69 %	-0,80 %	22,78 %
Actions Asian Smaller Companies Fund A (EUR)	8,22 %	0,58 %	13,35 %	-6,59 %	18,83 %
Actions Asian Smaller Companies Fund A-ACC (USD)	-5,18 %	5,35 %	9,70 %	-0,78 %	22,80 %
Actions Asian Smaller Companies Fund A-ACC (EUR)	8,21 %	0,58 %	13,35 %	-6,60 %	18,84 %
Actions Asian Smaller Companies Fund A-ACC (SGD)	-1,52 %	1,61 %	12,29 %	-5,00 %	19,75 %
Actions Asian Smaller Companies Fund E-ACC (EUR)	7,44 %	-0,18 %	12,49 %	-7,33 %	17,95 %
Actions Asian Smaller Companies Fund I (USD)	-4,28 %	6,42 %	10,84 %	0,24 %	24,08 %
Actions Asian Smaller Companies Fund IACC (USD)	-4,26 %	6,47 %	10,82 %	0,20 %	24,11 %
Actions Asian Smaller Companies Fund IACC (EUR)	9,26 %	1,62 %	14,56 %	-5,69 %	20,07 %
Actions Asian Smaller Companies Fund IACC (GBP)	-	-	-	-6,07 %	21,97 %
Actions Asian Smaller Companies Fund IQDIST (GBP)	-	-	-	-	-
Actions Asian Smaller Companies Fund Y (USD)	-4,38 %	6,21 %	10,68 %	0,04 %	23,84 %
Actions Asian Smaller Companies Fund Y (EUR)	9,12 %	1,41 %	14,33 %	-5,84 %	19,88 %
Actions Asian Smaller Companies Fund Y-ACC (USD)	-4,39 %	6,28 %	10,64 %	0,06 %	23,83 %
Actions Asian Smaller Companies Fund Y-ACC (EUR)	9,13 %	1,47 %	14,28 %	-5,79 %	19,84 %
Actions Asian Smaller Companies Fund Y-ACC (GBP)	5,25 %	6,14 %	11,25 %	-6,15 %	21,68 %
Actions Asian Special Situations Fund A (USD)	-25,92 %	-7,13 %	4,11 %	5,01 %	65,88 %
Actions Asian Special Situations Fund A (GBP)	-18,44 %	-7,25 %	4,65 %	-1,49 %	62,98 %
Actions Asian Special Situations Fund A-ACC (USD)	-25,93 %	-7,10 %	4,10 %	4,99 %	65,91 %
Actions Asian Special Situations Fund A-ACC (EUR)	-15,42 %	-11,35 %	7,55 %	-1,13 %	60,49 %
Actions Asian Special Situations Fund A-ACC (SEK)	-14,02 %	-2,96 %	11,59 %	-7,73 %	58,90 %
Actions Asian Special Situations Fund Asijských akcií A-ACC (CZK) (hedged)	-22,01 %	-1,29 %	8,89 %	4,88 %	70,76 %
Actions Asian Special Situations Fund A-ACC (EUR) (hedged)	-23,90 %	-6,60 %	5,89 %	3,68 %	68,83 %
Actions Asian Special Situations Fund D-ACC (EUR)	-15,83 %	-11,81 %	7,02 %	-1,61 %	59,69 %
Actions Asian Special Situations Fund E-ACC (EUR)	-16,07 %	-12,01 %	6,77 %	-1,89 %	59,32 %
Actions Asian Special Situations Fund I (USD)	-25,19 %	-6,17 %	5,16 %	6,09 %	67,56 %
Actions Asian Special Situations Fund IACC (USD)	-25,14 %	-6,25 %	5,16 %	6,12 %	67,54 %
Actions Asian Special Situations Fund IACC (EUR)	-14,61 %	-10,51 %	8,67 %	-0,17 %	62,15 %
Actions Asian Special Situations Fund IACC (SEK)	-13,16 %	-2,00 %	12,74 %	-6,71 %	60,50 %
Actions Asian Special Situations Fund R-ACC (USD)	-25,00 %	-5,88 %	5,59 %	6,44 %	68,41 %
Actions Asian Special Situations Fund SR-ACC (SGD)	-22,87 %	-10,21 %	6,66 %	0,77 %	62,17 %
Actions Asian Special Situations Fund W (GBP)	-17,74 %	-6,41 %	5,50 %	-0,62 %	64,34 %
Actions Asian Special Situations Fund Y (USD)	-25,28 %	-6,35 %	4,90 %	5,96 %	67,24 %
Actions Asian Special Situations Fund Y-ACC (USD)	-25,28 %	-6,34 %	5,01 %	5,88 %	67,30 %
Actions Asian Special Situations Fund Y-ACC (EUR)	-14,74 %	-10,59 %	8,52 %	-0,31 %	61,81 %
Actions Australien Diversified Equity Fund A (AUD)	7,51 %	1,28 %	6,21 %	7,02 %	7,71 %
Actions Australien Diversified Equity Fund A-ACC (AUD)	7,48 %	1,32 %	6,18 %	7,02 %	7,70 %
Actions Australien Diversified Equity Fund A-MINCOME (G) (USD)	-	-5,63 %	4,15 %	5,50 %	21,03 %
Actions Australien Diversified Equity Fund IACC (USD)	-0,14 %	-4,60 %	5,25 %	6,13 %	22,29 %
Actions Australien Diversified Equity Fund Y (EUR)	-	-9,12 %	8,52 %	0,16 %	18,06 %
Actions Australien Diversified Equity Fund Y-ACC (AUD)	8,42 %	2,14 %	7,10 %	7,93 %	8,64 %
Actions Australien Diversified Equity Fund Y-ACC (EUR)	13,97 %	-9,18 %	8,55 %	0,09 %	17,98 %
Actions China Consumer Fund A (USD)	-39,74 %	-7,91 %	-14,81 %	8,95 %	9,43 %
Actions China Consumer Fund A (EUR)	-31,19 %	-12,14 %	-11,96 %	2,58 %	5,87 %
Actions China Consumer Fund A (GBP)	-33,65 %	-8,02 %	-14,36 %	2,15 %	7,57 %
Actions China Consumer Fund A (SGD)	-37,37 %	-11,17 %	-12,83 %	4,29 %	6,76 %
Actions China Consumer Fund A-ACC (USD)	-39,74 %	-7,91 %	-14,80 %	8,95 %	9,39 %
Actions China Consumer Fund A-ACC (EUR)	-31,19 %	-12,13 %	-11,94 %	2,52 %	5,90 %
Actions China Consumer Fund A-ACC (HKD)	-39,10 %	-7,90 %	-15,08 %	7,98 %	10,56 %
Actions China Consumer Fund A-ACC (HUF)	-	-13,47 %	-7,69 %	6,08 %	-4,48 %
Actions China Consumer Fund A-ACC (AUD) (hedged)	-40,00 %	-8,80 %	-15,41 %	7,02 %	9,58 %

Informations normalisées sur les performances passées

Les performances ne sont données que pour les Catégories d'Actions actives sur l'ensemble de la période.

Les résultats passés ne sont pas un indicateur de performances futures.

Les rendements cumulés sont calculés en comparant les Valeurs Liquidatives publiées des Catégories d'Actions concernées. Ce calcul ne tient pas compte des coûts initiaux et représente la performance réelle de la Catégorie d'Actions.

	30 Avril 2021 au 30 Avril 2022	30 Avril 2022 au 30 Avril 2023	30 Avril 2023 au 30 Avril 2024	30 Avril 2024 au 30 Avril 2025	30 Avril 2025 au 30 Avril 2026
Nom du Compartiment					
Actions China Consumer Fund A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	-	-	-16,68 %	6,58 %	6,80 %
Actions China Consumer Fund B-ACC (USD)	-	-	-15,64 %	7,83 %	8,27 %
Actions China Consumer FundB1-ACC (EUR)	-	-	-	1,56 %	4,79 %
Actions China Consumer Fund D-ACC (EUR)	-31,54 %	-12,57 %	-12,37 %	2,09 %	5,36 %
Actions China Consumer Fund E-ACC (EUR)	-31,72 %	-12,80 %	-12,56 %	1,77 %	5,09 %
Actions China Consumer Fund I-ACC (USD)	-39,13 %	-7,04 %	-13,86 %	9,99 %	10,60 %
Actions China Consumer Fund I-ACC (EUR)	-	-	-	-	-
Actions China Consumer Fund I-ACC (GBP)	-	-7,03 %	-13,50 %	3,28 %	8,61 %
Actions China Consumer Fund RA-ACC (EUR)	-	-	-	-	6,26 %
Actions ChinaConsumer Fund W (GBP)	-33,12 %	-7,14 %	-13,57 %	2,90 %	8,44 %
Actions China Consumer Fund Y-ACC (USD)	-39,22 %	-7,13 %	-14,07 %	9,88 %	10,34 %
Actions China Consumer Fund Y-ACC (EUR)	-30,62 %	-11,38 %	-11,15 %	3,37 %	6,81 %
Actions ChinaFocus Fund A (USD)	-14,06 %	6,98 %	-7,60 %	8,73 %	16,80 %
Actions ChinaFocus Fund A (GBP)	-5,37 %	6,87 %	-7,11 %	1,96 %	14,76 %
Actions ChinaFocus Fund A (SGD)	-10,70 %	3,21 %	-5,50 %	4,11 %	14,00 %
Actions China Focus Fund A-ACC (USD)	-14,06 %	6,95 %	-7,56 %	8,76 %	16,73 %
Actions China Focus Fund A-ACC (EUR)	-1,86 %	2,11 %	-4,55 %	2,38 %	12,99 %
Actions China Focus Fund A-ACC (HKD)	-13,17 %	7,04 %	-7,92 %	7,75 %	17,99 %
Actions China Focus FundA-MCDIST (G) (USD)	-	-	-	8,72 %	16,76 %
Actions China Focus FundA-MCDIST (G) (HKD)	-	-	-	7,81 %	17,90 %
Actions China Focus FundA-MINCOME (G) (USD)	-	-	-	8,73 %	16,74 %
Actions China Focus FundB1-ACC (EUR)	-	-	-	1,44 %	11,83 %
Actions ChinaFocus Fund C (USD)	-14,94 %	5,88 %	-8,53 %	7,69 %	15,66 %
Actions China Focus Fund D-ACC (EUR)	-2,33 %	1,59 %	-4,96 %	1,86 %	12,42 %
Actions China Focus Fund E-ACC (EUR)	-2,60 %	1,34 %	-5,22 %	1,60 %	12,16 %
Actions China Focus Fund I-ACC (USD)	-13,16 %	8,03 %	-6,67 %	9,83 %	18,05 %
Actions China Focus Fund I-ACC (EUR)	-0,80 %	3,13 %	-3,56 %	3,42 %	14,10 %
Actions China Focus Fund SR-ACC (SGD)	-10,52 %	3,40 %	-5,31 %	4,32 %	14,22 %
Actions China Focus Fund X-MINCOME (USD)	-12,59 %	8,99 %	-5,73 %	10,74 %	19,00 %
Actions ChinaFocus Fund Y (USD)	-13,32 %	7,85 %	-6,77 %	9,63 %	17,77 %
Actions ChinaFocus Fund Y (GBP)	-4,58 %	7,79 %	-6,32 %	2,82 %	15,78 %
Actions ChinaFocus Fund Y (SGD)	-9,97 %	4,11 %	-4,73 %	4,94 %	14,99 %
Actions China Focus Fund Y-ACC (USD)	-13,29 %	7,88 %	-6,82 %	9,67 %	17,80 %
Actions China Focus Fund Y-ACC (EUR)	-1,04 %	2,95 %	-3,70 %	3,22 %	13,97 %
Actions ChinaInnovation Fund A (USD)	-42,24 %	-8,81 %	0,09 %	9,56 %	21,73 %
Actions China Innovation Fund A-ACC (USD)	-42,25 %	-8,81 %	0,11 %	9,56 %	21,79 %
Actions China Innovation Fund A-ACC (EUR)	-34,06 %	-12,91 %	3,44 %	3,13 %	17,80 %
Actions China Innovation Fund A-ACC (HKD)	-41,67 %	-8,72 %	-0,33 %	8,69 %	23,00 %
Actions China Innovation Fund A-ACC (HUF)	-	-14,25 %	8,51 %	6,65 %	6,28 %
Actions China Innovation Fund A-ACC (SGD)	-40,02 %	-11,80 %	2,42 %	4,90 %	18,86 %
Actions China Innovation Fund A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	-42,45 %	-9,84 %	-1,82 %	7,22 %	18,31 %
Actions China Innovation FundB1-ACC (EUR)	-	-	-	2,10 %	16,62 %
Actions China Innovation Fund D-ACC (EUR)	-34,33 %	-13,40 %	2,96 %	2,65 %	17,23 %
Actions China Innovation Fund E-ACC (EUR)	-34,51 %	-13,62 %	2,66 %	2,39 %	16,95 %
Actions China Innovation Fund I-ACC (USD)	-41,63 %	-7,85 %	1,17 %	10,70 %	23,05 %
Actions China Innovation Fund I-ACC (EUR)	-33,09 %	-12,05 %	4,53 %	4,24 %	19,06 %
Actions China Innovation Fund W-ACC (GBP)	-35,85 %	-8,13 %	1,15 %	3,73 %	20,62 %
Actions China Innovation Fund Y-ACC (USD)	-41,77 %	-8,05 %	0,89 %	10,53 %	22,76 %
Actions China Innovation Fund Y-ACC (EUR)	-33,64 %	-12,02 %	4,34 %	4,01 %	18,91 %
Actions Climate Solutions Fund A-ACC (USD)	-	-4,92 %	8,05 %	7,33 %	51,03 %
Actions ClimateSolutions Fund A (EUR)	-	-9,25 %	11,63 %	1,06 %	46,05 %
Actions Climate Solutions Fund A-ACC (EUR)	-	-9,26 %	11,63 %	1,06 %	46,06 %
Actions Climate Solutions Fund A-ACC (HUF)	-	-10,59 %	17,02 %	4,52 %	31,84 %
Actions Climate Solutions Fund E-ACC (EUR)	-	-9,93 %	10,79 %	0,31 %	45,04 %
Actions Climate Solutions Fund I-ACC (USD)	-	-3,93 %	9,19 %	8,45 %	52,58 %
Actions Climate Solutions Fund I-ACC (GBP)	-	-4,07 %	9,82 %	1,73 %	49,85 %
Actions Climate Solutions Fund W-ACC (GBP)	-	-4,18 %	9,52 %	1,53 %	49,65 %
Actions Climate Solutions Fund Y-ACC (USD)	-	-4,09 %	8,98 %	8,24 %	52,26 %
Actions EmergingAsia Fund A (USD)	-11,79 %	-1,98 %	7,22 %	3,65 %	49,56 %
Actions EmergingAsia Fund A (EUR)	0,70 %	-6,44 %	10,82 %	-2,41 %	44,72 %
Actions Emerging Asia Fund A-ACC (USD)	-11,79 %	-1,97 %	7,24 %	3,66 %	49,59 %
Actions Emerging Asia Fund A-ACC (EUR)	0,70 %	-6,45 %	10,84 %	-2,41 %	44,74 %
Actions Emerging Asia Fund A-ACC (HKD)	-10,89 %	-1,95 %	6,89 %	2,77 %	51,09 %
Actions Emerging Asia Fund A-ACC (PLN) (hedged)	-11,02 %	4,95 %	12,13 %	4,89 %	54,83 %
Actions Emerging Asia Fund E-ACC (EUR)	-0,05 %	-7,12 %	10,02 %	-3,13 %	43,61 %
Actions Emerging Asia Fund I-ACC (USD)	-10,89 %	-0,96 %	8,38 %	4,73 %	51,12 %
Actions Emerging Asia Fund W-ACC (GBP)	-2,06 %	-1,25 %	8,74 %	-1,92 %	48,16 %

Informations normalisées sur les performances passées

Les performances ne sont données que pour les Catégories d'Actions actives sur l'ensemble de la période.

Les résultats passés ne sont pas un indicateur de performances futures.

Les rendements cumulés sont calculés en comparant les Valeurs Liquidatives publiées des Catégories d'Actions concernées. Ce calcul ne tient pas compte des coûts initiaux et représente la performance réelle de la Catégorie d'Actions.

	30 Avril 2021 au 30 Avril 2022	30 Avril 2022 au 30 Avril 2023	30 Avril 2023 au 30 Avril 2024	30 Avril 2024 au 30 Avril 2025	30 Avril 2025 au 30 Avril 2026
Nom du Compartiment					
Actions Emerging Asia Fund Y-ACC (USD)	-11,07 %	-1,12 %	8,17 %	4,55 %	50,83 %
Actions Emerging Asia Fund Y-ACC (EUR)	1,58 %	-5,69 %	11,81 %	-1,55 %	45,99 %
Actions Emerging Europe, Middle East and Africa Fund A (USD)	-41,90 %	-8,24 %	13,57 %	21,76 %	36,28 %
Actions Emerging Europe, Middle East and Africa Fund A (EUR)	-33,62 %	-12,43 %	17,37 %	14,56 %	31,93 %
Actions Emerging Europe, Middle East and Africa Fund A (GBP)	-36,02 %	-8,36 %	14,16 %	14,18 %	33,96 %
Actions Emerging Europe, Middle East and Africa Fund A-ACC (USD)	-41,90 %	-8,23 %	13,60 %	21,73 %	36,33 %
Actions Emerging Europe, Middle East and Africa Fund A-ACC (EUR)	-33,64 %	-12,47 %	17,42 %	14,57 %	31,93 %
Actions Emerging Europe, Middle East and Africa Fund A-ACC (HUF) (HUF/USD hedged)	-	-	-	-	-
Actions Emerging Europe, Middle East and Africa Fund A-ACC (PLN) (hedged)	-36,18 %	-1,43 %	15,59 %	18,84 %	29,88 %
Actions Emerging Europe, Middle East and Africa Fund E-ACC (EUR)	-34,14 %	-13,09 %	16,50 %	13,78 %	30,92 %
Actions Emerging Europe, Middle East and Africa Fund I-ACC (USD)	-41,30 %	-7,30 %	14,77 %	23,04 %	37,72 %
Actions Emerging Europe, Middle East and Africa Fund Y-ACC (USD)	-41,37 %	-7,51 %	14,55 %	22,72 %	37,56 %
Actions Emerging Europe, Middle East and Africa Fund Y-ACC (EUR)	-33,12 %	-11,69 %	18,51 %	15,58 %	32,83 %
Actions Emerging Europe, Middle East and Africa Fund SP A (USD)	-	-	-	-96,92 %	-1,37 %
Actions Emerging Europe, Middle East and Africa Fund SP A (EUR)	-	-	-	-97,11 %	-4,65 %
Actions Emerging Europe, Middle East and Africa Fund SP A (GBP)	-	-	-	-97,12 %	-2,96 %
Actions Emerging Europe, Middle East and Africa Fund SP A-ACC (USD)	-	-	-	-96,93 %	-1,42 %
Actions Emerging Europe, Middle East and Africa Fund SP A-ACC (EUR)	-	-	-	-97,11 %	-4,43 %
Actions Emerging Europe, Middle East and Africa Fund SP A-ACC (PLN)	-	-	-	-97,15 %	-4,88 %
Actions Emerging Europe, Middle East and Africa Fund SP E-ACC (EUR)	-	-	-	-97,11 %	-4,54 %
Actions Emerging Europe, Middle East and Africa Fund SP I-ACC (USD)	-	-	-	-96,94 %	-1,04 %
Actions Emerging Europe, Middle East and Africa Fund SP Y-ACC (USD)	-	-	-	-96,94 %	-1,30 %
Actions Emerging Europe, Middle East and Africa Fund SP Y-ACC (EUR)	-	-	-	-97,11 %	-4,44 %
Actions Emerging Markets Equity ESG Fund A (USD)	-18,87 %	-6,15 %	1,30 %	1,23 %	32,95 %
Actions Emerging Markets Equity ESG Fund A (EUR)	-7,42 %	-10,42 %	4,71 %	-4,75 %	28,72 %
Actions Emerging Markets Equity ESG Fund A-ACC (USD)	-18,91 %	-6,12 %	1,36 %	1,14 %	33,05 %
Actions Emerging Markets Equity ESG Fund A-ACC (EUR)	-	-	-	-4,62 %	28,72 %
Actions Emerging Markets Equity ESG Fund D-ACC (EUR)	-	-	-	-5,24 %	28,01 %
Actions Emerging Markets Equity ESG Fund I (USD)	-	-5,19 %	2,38 %	2,22 %	34,38 %
Actions Emerging Markets Equity ESG Fund I (GBP)	-9,71 %	-5,82 %	2,85 %	-3,86 %	32,16 %
Actions Emerging Markets Equity ESG Fund I-ACC (USD)	-18,07 %	-5,19 %	2,36 %	2,25 %	34,40 %
Actions Emerging Markets Equity ESG Fund I-ACC (EUR)	-	-9,51 %	5,79 %	-3,78 %	29,99 %
Actions Emerging Markets Equity ESG Fund I-ACC (GBP)	-	-5,27 %	2,90 %	-4,06 %	31,96 %
Actions Emerging Markets Equity ESG Fund I-ACC (CHF) (CHF/USD hedged)	-	-9,09 %	-1,91 %	-2,01 %	28,01 %
Actions Emerging Markets Equity ESG Fund R (CHF)	-	-	-	-7,99 %	28,24 %
Actions Emerging Markets Equity ESG Fund R-ACC (EUR)	-	-	5,98 %	-3,56 %	30,11 %
Actions Emerging Markets Equity ESG Fund R-GDIST (GBP)	-9,55 %	-4,95 %	3,19 %	-3,77 %	32,50 %
Actions Emerging Markets Equity ESG Fund W (GBP)	-9,90 %	-5,52 %	2,80 %	-4,32 %	31,85 %
Actions Emerging Markets Equity ESG Fund Y (EUR)	-6,66 %	-9,69 %	5,65 %	-3,99 %	29,83 %
Actions Emerging Markets Equity ESG Fund Y-ACC (USD)	-18,21 %	-5,33 %	2,21 %	2,04 %	34,06 %
Actions Emerging Markets Equity ESG Fund Y-ACC (HUF)	-1,85 %	-11,02 %	10,69 %	-0,64 %	17,05 %
Actions Emerging MarketsEx China Fund A-ACC (USD)	-	-	17,88 %	2,63 %	80,19 %
Actions Emerging MarketsEx China Fund A-ACC (EUR)	-	-	21,80 %	-3,43 %	74,42 %
Actions Emerging MarketsEx China Fund A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)	-	-	-	-	-
Actions Emerging MarketsEx China Fund E-ACC (EUR)	-	-	20,85 %	-4,07 %	73,10 %
Actions Emerging MarketsEx China Fund I-ACC (USD)	-	-	19,14 %	3,63 %	82,22 %
Actions Emerging MarketsEx China Fund I-ACC (EUR)	-	-	23,06 %	-2,29 %	76,26 %
Actions Emerging MarketsEx China Fund I-ACC (GBP)	-	-	19,81 %	-2,73 %	79,02 %
Actions Emerging MarketsEx China Fund W-ACC (GBP)	-	-	19,49 %	-3,00 %	78,73 %
Actions Emerging MarketsEx China Fund Y-ACC (USD)	-	-	18,88 %	3,47 %	81,81 %
Actions Emerging MarketsEx China Fund Y-ACC (EUR)	-	-	22,80 %	-2,55 %	75,87 %
Actions Emerging Markets Fund A (USD)	-28,18 %	-9,95 %	9,72 %	1,24 %	63,18 %
Actions Emerging Markets Fund A (EUR)	-17,96 %	-14,08 %	13,42 %	-4,71 %	57,91 %
Actions Emerging Markets Fund A (GBP)	-20,93 %	-10,03 %	10,27 %	-5,05 %	60,36 %
Actions Emerging Markets Fund A (SGD)	-25,37 %	-13,08 %	12,21 %	-3,06 %	59,19 %
Actions Emerging Markets Fund A-ACC (USD)	-28,19 %	-9,89 %	9,67 %	1,24 %	63,17 %
Actions Emerging Markets Fund A-ACC (EUR)	-18,02 %	-14,03 %	13,38 %	-4,69 %	57,87 %
Actions Emerging Markets Fund A-ACC (HUF)	-13,77 %	-15,31 %	18,81 %	-1,40 %	42,44 %
Actions Emerging Markets Fund A-ACC (EUR) (hedged)	-25,74 %	-9,75 %	11,55 %	-0,08 %	61,75 %
Actions Emerging Markets Fund A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	-28,48 %	-10,81 %	7,68 %	-0,89 %	58,27 %
Actions Emerging Markets Fund D-ACC (EUR)	-18,38 %	-14,49 %	12,79 %	-5,15 %	57,07 %
Actions Emerging Markets Fund E-ACC (EUR)	-18,60 %	-14,67 %	12,49 %	-5,39 %	56,70 %
Actions Emerging Markets Fund I (EUR)	-17,18 %	-13,17 %	14,57 %	-3,74 %	59,43 %
Actions Emerging Markets Fund I (GBP)	-20,13 %	-9,12 %	11,45 %	-4,01 %	61,99 %
Actions Emerging Markets Fund I-ACC (USD)	-27,44 %	-9,06 %	10,87 %	2,25 %	64,90 %
Actions Emerging Markets Fund I-ACC (EUR)	-	-13,19 %	14,51 %	-3,70 %	59,46 %

Informations normalisées sur les performances passées

Les performances ne sont données que pour les Catégories d'Actions actives sur l'ensemble de la période.

Les résultats passés ne sont pas un indicateur de performances futures.

Les rendements cumulés sont calculés en comparant les Valeurs Liquidatives publiées des Catégories d'Actions concernées. Ce calcul ne tient pas compte des coûts initiaux et représente la performance réelle de la Catégorie d'Actions.

	30 Avril 2021 au 30 Avril 2022	30 Avril 2022 au 30 Avril 2023	30 Avril 2023 au 30 Avril 2024	30 Avril 2024 au 30 Avril 2025	30 Avril 2025 au 30 Avril 2026
Nom du Compartiment					
Actions Emerging Markets Fund RA-ACC (USD)	-	-9,63 %	10,07 %	1,56 %	63,69 %
Actions Emerging Markets Fund SR-ACC (SGD)	-25,21 %	-12,94 %	12,45 %	-2,86 %	59,52 %
Actions EmergingMarkets Fund W (GBP)	-20,25 %	-9,25 %	11,27 %	-4,29 %	61,70 %
Actions Emerging Markets Fund W-ACC (GBP)	-20,25 %	-9,26 %	11,22 %	-4,24 %	61,68 %
Actions EmergingMarkets Fund Y (USD)	-27,56 %	-9,16 %	10,59 %	2,10 %	64,65 %
Actions EmergingMarkets Fund Y (EUR)	-17,35 %	-13,27 %	14,28 %	-3,83 %	59,28 %
Actions Emerging Markets Fund Y-ACC (USD)	-27,56 %	-9,15 %	10,65 %	2,10 %	64,53 %
Actions Emerging Markets Fund Y-ACC (EUR)	-17,33 %	-13,26 %	14,34 %	-3,88 %	59,21 %
Actions Emerging Markets Fund Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	-28,65 %	-12,30 %	8,25 %	0,05 %	60,38 %
Actions Euro 50Index Fund A (EUR)	-2,10 %	18,41 %	16,82 %	7,50 %	17,35 %
Actions Euro 50Index Fund A (GBP)	-5,35 %	23,86 %	13,70 %	7,03 %	19,01 %
Actions Euro 50 IndexFund A-ACC (EUR)	-2,02 %	18,32 %	16,84 %	7,48 %	17,39 %
Actions Euro 50 IndexFund Y-ACC (EUR)	-1,95 %	18,50 %	16,92 %	7,61 %	17,48 %
Actions Europe EquityESG Fund A (EUR)	-3,71 %	2,58 %	8,96 %	4,03 %	13,74 %
Actions EuropeEquity ESG Fund A-ACC (EUR)	-3,73 %	2,58 %	8,98 %	4,04 %	13,72 %
Actions EuropeEquity ESG Fund A-ACC (CZK) (hedged)	-2,85 %	9,29 %	11,57 %	4,22 %	14,95 %
Actions EuropeEquity ESG Fund A-ACC (USD) (hedged)	-3,41 %	6,66 %	10,24 %	5,38 %	16,18 %
Actions EuropeEquity ESG Fund D-ACC (EUR)	-4,20 %	2,07 %	8,43 %	3,52 %	13,15 %
Actions EuropeEquity ESG Fund E-ACC (EUR)	-4,43 %	1,84 %	8,12 %	3,26 %	12,89 %
Actions Europe EquityESG Fund I (EUR)	-2,57 %	3,64 %	10,04 %	5,12 %	14,93 %
Actions EuropeEquity ESG Fund I-ACC (EUR)	-2,64 %	3,61 %	10,10 %	5,22 %	14,96 %
Actions Europe EquityESG Fund W (GBP)	-	8,39 %	6,90 %	4,52 %	16,49 %
Actions Europe EquityESG Fund Y (EUR)	-2,92 %	3,46 %	9,97 %	4,87 %	14,72 %
Actions EuropeEquity ESG Fund Y-ACC (EUR)	-2,91 %	3,46 %	9,94 %	4,90 %	14,72 %
Actions European DynamicGrowth Fund A (EUR)	-4,02 %	5,46 %	3,06 %	-1,28 %	-6,47 %
Actions European DynamicGrowth Fund A (SGD)	-12,68 %	6,60 %	2,03 %	0,39 %	-5,66 %
Actions EuropeanDynamic Growth Fund A-ACC (EUR)	-4,01 %	5,42 %	3,09 %	-1,29 %	-6,45 %
Actions EuropeanDynamic Growth Fund A-ACC (HUF) (hedged)	-3,62 %	18,47 %	11,15 %	1,11 %	-2,91 %
Actions EuropeanDynamic Growth Fund A-ACC (PLN) (hedged)	-4,44 %	13,59 %	4,97 %	0,49 %	-4,29 %
Actions EuropeanDynamic Growth Fund A-ACC (SGD) (hedged)	-4,50 %	9,10 %	2,43 %	-2,08 %	-7,22 %
Actions EuropeanDynamic Growth Fund A-ACC (USD) (hedged)	-4,29 %	9,91 %	4,32 %	-0,16 %	-4,58 %
Actions EuropeanDynamic Growth Fund D-ACC (EUR)	-4,52 %	4,90 %	2,60 %	-1,79 %	-6,99 %
Actions EuropeanDynamic Growth Fund E-ACC (EUR)	-4,73 %	4,68 %	2,30 %	-2,02 %	-7,17 %
Actions EuropeanDynamic Growth Fund I-ACC (EUR)	-3,03 %	6,51 %	4,09 %	-0,24 %	-5,55 %
Actions EuropeanDynamic Growth Fund I-ACC (USD)	-15,11 %	11,58 %	0,77 %	5,91 %	-2,53 %
Actions EuropeanDynamic Growth Fund I-ACC (USD) (hedged)	-3,31 %	10,96 %	5,20 %	1,09 %	-3,65 %
Actions EuropeanDynamic Growth Fund W-ACC (GBP)	-6,67 %	11,31 %	1,18 %	-0,84 %	-4,21 %
Actions European DynamicGrowth Fund Y (EUR)	-3,19 %	6,34 %	3,97 %	-0,45 %	-5,67 %
Actions EuropeanDynamic Growth Fund Y-ACC (EUR)	-3,18 %	6,36 %	3,94 %	-0,41 %	-5,68 %
Actions EuropeanDynamic Growth Fund Y-ACC (USD) (hedged)	-3,49 %	10,85 %	5,16 %	0,56 %	-3,93 %
Actions EuropeanGrowth Fund A (EUR)	1,34 %	3,56 %	9,37 %	14,93 %	5,56 %
Actions EuropeanGrowth Fund A (SGD)	-7,83 %	4,72 %	8,19 %	16,89 %	6,46 %
Actions European Growth Fund A-ACC (EUR)	1,33 %	3,59 %	9,33 %	14,94 %	5,57 %
Actions European Growth Fund A-ACC (USD) (hedged)	0,44 %	7,87 %	9,67 %	16,21 %	7,91 %
Actions EuropeanGrowth Fund C (EUR)	0,33 %	2,48 %	8,24 %	13,84 %	4,48 %
Actions European Growth Fund E-ACC (EUR)	0,57 %	2,80 %	8,50 %	14,06 %	4,78 %
Actions European Growth Fund I-ACC (EUR)	2,51 %	4,57 %	10,45 %	16,10 %	6,63 %
Actions European Growth Fund SR-ACC (EUR)	1,52 %	3,78 %	9,53 %	15,21 %	5,77 %
Actions European Growth Fund SR-ACC (SGD)	-7,62 %	4,88 %	8,43 %	17,17 %	6,63 %
Actions European Growth Fund W-ACC (GBP)	-1,50 %	9,33 %	7,27 %	15,50 %	8,11 %
Actions EuropeanGrowth Fund Y (EUR)	2,22 %	4,45 %	10,27 %	15,90 %	6,46 %
Actions European Growth Fund Y-ACC (EUR)	2,18 %	4,42 %	10,24 %	15,96 %	6,44 %
Actions European LargerCompanies Fund A (EUR)	1,77 %	3,66 %	9,08 %	14,20 %	5,47 %
Actions EuropeanLarger Companies Fund A-ACC (EUR)	1,79 %	3,68 %	9,10 %	14,18 %	5,49 %
Actions EuropeanLarger Companies Fund D-ACC (EUR)	1,34 %	3,10 %	8,57 %	13,57 %	4,94 %
Actions EuropeanLarger Companies Fund E-ACC (EUR)	1,04 %	2,89 %	8,27 %	13,34 %	4,69 %
Actions EuropeanLarger Companies Fund I-ACC (EUR)	2,81 %	4,68 %	10,28 %	15,40 %	6,57 %
Actions European LargerCompanies Fund Y (EUR)	2,64 %	4,55 %	9,97 %	15,18 %	6,36 %
Actions EuropeanLarger Companies Fund Y-ACC (EUR)	2,63 %	4,56 %	10,01 %	15,19 %	6,34 %
Actions EuropeanLarger Companies Fund Y-ACC (USD) (hedged)	1,83 %	8,83 %	10,54 %	16,54 %	8,66 %
Actions European SmallerCompanies Fund A (EUR)	-8,43 %	-3,82 %	2,67 %	-1,26 %	8,31 %
Actions EuropeanSmaller Companies Fund A-ACC (EUR)	-8,45 %	-3,82 %	2,70 %	-1,28 %	8,31 %
Actions EuropeanSmaller Companies Fund A-ACC (USD) (hedged)	-9,40 %	1,83 %	3,96 %	-1,00 %	10,04 %
Actions EuropeanSmaller Companies Fund B-ACC (USD) (hedged)	-	-	2,77 %	-1,86 %	9,10 %
Actions EuropeanSmaller Companies Fund E-ACC (EUR)	-9,13 %	-4,53 %	1,91 %	-2,00 %	7,49 %
Actions EuropeanSmaller Companies Fund I-ACC (EUR)	-7,53 %	-2,81 %	3,68 %	-0,28 %	9,43 %
Actions European SmallerCompanies Fund Y (EUR)	-7,66 %	-2,99 %	3,56 %	-0,42 %	9,21 %

Informations normalisées sur les performances passées

Les performances ne sont données que pour les Catégories d'Actions actives sur l'ensemble de la période.

Les résultats passés ne sont pas un indicateur de performances futures.

Les rendements cumulés sont calculés en comparant les Valeurs Liquidatives publiées des Catégories d'Actions concernées. Ce calcul ne tient pas compte des coûts initiaux et représente la performance réelle de la Catégorie d'Actions.

	30 Avril 2021 au 30 Avril 2022	30 Avril 2022 au 30 Avril 2023	30 Avril 2023 au 30 Avril 2024	30 Avril 2024 au 30 Avril 2025	30 Avril 2025 au 30 Avril 2026
Nom du Compartiment					
Actions EuropeanSmaller Companies Fund Y-ACC (EUR)	-7,66 %	-2,98 %	3,55 %	-0,43 %	9,22 %
Actions EuropeanSmaller Companies Fund Y-ACC (CHF) (hedged)	-	-	-	-	-
Actions EuropeanSmaller Companies Fund Y-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	-	0,21 %	5,56 %	1,53 %	11,66 %
Actions FIRST All CountryWorld Fund A (USD)	-6,48 %	1,48 %	17,23 %	7,26 %	29,84 %
Actions FIRST All CountryWorld Fund A (SGD)	-2,83 %	-2,05 %	19,85 %	2,72 %	26,67 %
Actions FIRST AllCountry World Fund A-ACC (EUR)	6,78 %	-3,16 %	21,12 %	1,01 %	25,59 %
Actions FIRST AllCountry World Fund E-ACC (EUR)	5,98 %	-3,87 %	20,22 %	0,24 %	24,68 %
Actions FIRST All CountryWorld Fund I (USD)	-5,49 %	2,52 %	18,51 %	8,37 %	31,19 %
Actions FIRST AllCountry World Fund I-ACC (USD)	-5,46 %	2,55 %	18,44 %	8,39 %	31,14 %
Actions FIRST AllCountry World Fund I-ACC (EUR)	7,91 %	-2,15 %	22,38 %	2,04 %	26,92 %
Actions FIRST AllCountry World Fund I-ACC (GBP)	4,02 %	2,46 %	19,06 %	1,64 %	28,89 %
Actions FIRST All CountryWorld Fund RA (EUR)	-	-	-	-	-
Actions FIRST AllCountry World Fund RA-ACC (USD)	-	-	-	-	-
Actions FIRST AllCountry World Fund RY-ACC (USD)	-	2,64 %	18,50 %	8,52 %	31,31 %
Actions FIRST AllCountry World Fund Y-ACC (USD)	-5,66 %	2,19 %	18,16 %	8,21 %	30,92 %
Actions FIRST AllCountry World Fund Y-ACC (EUR)	-	-	-	-	-
Actions Germany Fund A (EUR)	-8,80 %	3,59 %	7,35 %	23,55 %	8,81 %
Actions GermanyFund A-ACC (EUR)	-8,81 %	3,61 %	7,32 %	23,57 %	8,80 %
Actions Germany Fund A-ACC (CHF) (hedged)	-8,73 %	3,01 %	4,94 %	20,77 %	6,44 %
Actions Germany Fund A-ACC (USD) (hedged)	-7,45 %	7,22 %	9,40 %	25,93 %	11,34 %
Actions GermanyFund I-ACC (EUR)	-7,87 %	4,65 %	8,49 %	24,78 %	9,90 %
Actions Germany Fund Y (EUR)	-8,03 %	4,46 %	8,32 %	24,59 %	9,73 %
Actions GermanyFund Y-ACC (EUR)	-8,01 %	4,45 %	8,26 %	24,61 %	9,75 %
Actions Germany Fund Y-ACC (CHF) (hedged)	-7,89 %	3,93 %	5,82 %	21,94 %	7,27 %
Actions Germany Fund Y-ACC (USD) (hedged)	-6,67 %	8,12 %	10,27 %	26,95 %	12,20 %
Actions GlobalConsumer Brands Fund A-ACC (USD)	-19,66 %	8,57 %	8,80 %	-0,95 %	14,46 %
Actions Global ConsumerBrands Fund A (EUR)	-8,24 %	3,41 %	12,41 %	-6,74 %	10,75 %
Actions Global ConsumerBrands Fund A (GBP)	-11,52 %	8,24 %	9,38 %	-7,08 %	12,43 %
Actions GlobalConsumer Brands Fund A-ACC (EUR)	-8,22 %	3,39 %	12,40 %	-6,71 %	10,76 %
Actions GlobalConsumer Brands Fund A-ACC (HKD)	-	8,41 %	8,36 %	-1,71 %	15,63 %
Actions GlobalConsumer Brands Fund A-ACC (HUF)	-3,53 %	1,87 %	17,83 %	-3,53 %	-0,08 %
Actions Global Consumer Brands FundB1-ACC (EUR)	-	-	-	-7,83 %	9,58 %
Actions GlobalConsumer Brands Fund D-ACC (EUR)	-8,68 %	2,89 %	11,88 %	-7,18 %	10,17 %
Actions GlobalConsumer Brands Fund D-ACC (EUR) (hedged)	-17,04 %	3,06 %	8,98 %	-4,76 %	11,82 %
Actions GlobalConsumer Brands Fund E-ACC (EUR)	-8,93 %	2,65 %	11,58 %	-7,42 %	9,90 %
Actions GlobalConsumer Brands Fund E-ACC (EUR) (hedged)	-17,25 %	2,78 %	8,65 %	-5,02 %	11,53 %
Actions GlobalConsumer Brands Fund I-ACC (USD)	-	9,47 %	9,94 %	0,07 %	15,65 %
Actions GlobalConsumer Brands Fund I-ACC (GBP)	-	9,26 %	10,57 %	-6,13 %	12,49 %
Actions GlobalConsumer Brands Fund W-ACC (GBP)	-10,77 %	9,18 %	10,29 %	-6,31 %	13,43 %
Actions Global ConsumerBrands Fund Y (EUR)	-7,49 %	4,30 %	13,40 %	-5,94 %	11,73 %
Actions Global ConsumerBrands Fund Y (GBP)	-10,82 %	9,17 %	10,31 %	-6,31 %	13,42 %
Actions GlobalConsumer Brands Fund Y-ACC (USD)	-18,97 %	9,30 %	9,74 %	-0,09 %	15,43 %
Actions GlobalConsumer Brands Fund Y-ACC (EUR)	-7,46 %	4,28 %	13,45 %	-5,94 %	11,71 %
Actions Global Demographics Fund A-ACC (USD)	-11,61 %	2,34 %	11,28 %	-3,83 %	23,00 %
Actions GlobalDemographics Fund A (EUR)	0,86 %	-2,30 %	14,97 %	-9,46 %	19,02 %
Actions Global Demographics Fund A-ACC (HUF)	6,09 %	-3,75 %	20,52 %	-6,34 %	7,37 %
Actions Global Demographics Fund A-ACC (SGD)	-8,20 %	-1,28 %	13,86 %	-7,95 %	20,01 %
Actions Global Demographics Fund A-ACC (EUR) (hedged)	-8,94 %	-0,82 %	12,18 %	-6,50 %	20,37 %
Actions Global Demographics Fund A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)	-10,96 %	3,92 %	12,00 %	-4,72 %	21,57 %
Actions Global Demographics Fund A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)	-11,91 %	4,62 %	11,74 %	-3,61 %	23,20 %
Actions Global Demographics FundB1-ACC (EUR)	-	-	-	-10,38 %	17,86 %
Actions Global Demographics Fund D-ACC (EUR)	0,38 %	-2,82 %	14,44 %	-9,94 %	18,44 %
Actions Global Demographics Fund E-ACC (EUR) (hedged)	-9,60 %	-1,60 %	11,33 %	-7,21 %	19,45 %
Actions Global Demographics Fund I-ACC (USD)	-10,78 %	3,39 %	12,46 %	-2,91 %	24,27 %
Actions Global Demographics Fund R-ACC (EUR) (hedged)	-	-	-	-	-
Actions Global Demographics Fund Y-ACC (USD)	-10,86 %	3,20 %	12,23 %	-3,01 %	24,06 %
Actions Global Demographics Fund Y-ACC (GBP)	-1,87 %	3,10 %	12,82 %	-9,03 %	21,90 %
Actions Global Demographics Fund Y-ACC (EUR) (hedged)	-8,05 %	-0,11 %	13,21 %	-5,74 %	21,31 %
Actions Global FinancialServices Fund A (EUR)	0,98 %	-1,02 %	23,90 %	16,02 %	7,19 %
Actions Global FinancialServices Fund A (GBP)	-2,61 %	3,56 %	20,48 %	15,65 %	8,80 %
Actions Global FinancialServices Fund A (USD)	-11,57 %	3,72 %	19,91 %	23,23 %	10,78 %
Actions GlobalFinancial Services Fund A-ACC (EUR)	0,98 %	-1,03 %	23,87 %	16,02 %	7,18 %
Actions GlobalFinancial Services Fund A-ACC (SGD)	-8,15 %	0,06 %	22,68 %	18,00 %	8,06 %
Actions GlobalFinancial Services Fund A-ACC (EUR) (hedged)	-	-	-	19,24 %	9,08 %
Actions GlobalFinancial Services Fund A-ACC (USD) (hedged)	-8,03 %	4,40 %	21,62 %	21,55 %	11,56 %
Actions GlobalFinancial Services Fund E-ACC (EUR)	0,23 %	-1,77 %	22,99 %	15,15 %	6,40 %
Actions GlobalFinancial Services Fund I-ACC (EUR)	2,03 %	-	25,12 %	17,21 %	8,31 %

Informations normalisées sur les performances passées

Les performances ne sont données que pour les Catégories d'Actions actives sur l'ensemble de la période.

Les résultats passés ne sont pas un indicateur de performances futures.

Les rendements cumulés sont calculés en comparant les Valeurs Liquidatives publiées des Catégories d'Actions concernées. Ce calcul ne tient pas compte des coûts initiaux et représente la performance réelle de la Catégorie d'Actions.

	30 Avril 2021 au 30 Avril 2022	30 Avril 2022 au 30 Avril 2023	30 Avril 2023 au 30 Avril 2024	30 Avril 2024 au 30 Avril 2025	30 Avril 2025 au 30 Avril 2026
Nom du Compartiment					
Actions GlobalFinancial Services Fund I-ACC (USD)	-	-	21,01 %	24,47 %	11,98 %
Actions GlobalFinancial Services Fund W-ACC (GBP)	-1,78 %	4,43 %	21,58 %	16,61 %	9,75 %
Actions Global FinancialServices Fund Y (EUR)	1,86 %	-0,23 %	25,01 %	16,99 %	8,10 %
Actions GlobalFinancial Services Fund Y-ACC (EUR)	1,81 %	-0,18 %	24,97 %	17,01 %	8,12 %
Actions GlobalFinancial Services Fund Y-ACC (USD)	-10,78 %	4,51 %	20,96 %	24,27 %	11,74 %
Actions GlobalFinancial Services Fund Y-ACC (EUR) (hedged)	-	-	-	20,48 %	9,99 %
Actions GlobalFocus Fund A (USD)	-11,79 %	1,09 %	13,82 %	7,27 %	21,03 %
Actions GlobalFocus Fund A (EUR)	0,70 %	-3,51 %	17,60 %	0,94 %	17,16 %
Actions GlobalFocus Fund A (GBP)	-2,89 %	0,98 %	14,46 %	0,55 %	18,94 %
Actions Global Focus Fund A-ACC (USD)	-11,83 %	1,13 %	13,85 %	7,18 %	21,10 %
Actions Global Focus Fund A-ACC (EUR)	-	-	-	0,97 %	17,15 %
Actions Global Focus Fund A-ACC (EUR) (hedged)	-10,07 %	-1,57 %	13,73 %	4,77 %	18,99 %
Actions Global Focus Fund E-ACC (EUR)	-0,05 %	-4,23 %	16,77 %	0,18 %	16,20 %
Actions Global Focus Fund E-ACC (EUR) (hedged)	-10,73 %	-2,37 %	12,87 %	3,96 %	18,11 %
Actions Global Focus Fund I-ACC (USD)	-10,88 %	2,17 %	15,00 %	8,33 %	22,31 %
Actions Global Focus Fund I-ACC (CHF)	-5,08 %	-6,42 %	18,48 %	-2,87 %	16,35 %
Actions Global Focus Fund I-ACC (EUR)	1,78 %	-2,57 %	18,90 %	1,95 %	18,42 %
Actions Global Focus Fund I-ACC (GBP)	-1,80 %	1,94 %	15,72 %	1,56 %	20,27 %
Actions Global Focus Fund W-ACC (GBP)	-2,09 %	1,86 %	15,43 %	1,42 %	19,97 %
Actions GlobalFocus Fund Y (EUR)	1,55 %	-2,72 %	18,67 %	1,80 %	18,12 %
Actions Global Focus Fund Y-ACC (USD)	-11,06 %	1,97 %	14,85 %	8,10 %	22,10 %
Actions Global Focus Fund Y-ACC (EUR)	1,56 %	-2,71 %	18,70 %	1,76 %	18,15 %
Actions Global Focus Fund Y-ACC (EUR) (hedged)	-9,34 %	-0,83 %	14,69 %	5,60 %	19,93 %
Actions Global Founders Fund A-ACC (USD)	-	-	-	-	-
Actions Global Founders Fund A-ACC (EUR)	-	-	-	-	-
Actions Global Founders Fund I-ACC (USD)	-	-	-	-	-
Actions Global Founders Fund W-ACC (GBP)	-	-	-	-	-
Actions GlobalHealthcare Fund A (EUR)	12,97 %	-5,54 %	10,23 %	-12,04 %	-5,94 %
Actions GlobalHealthcare Fund A (GBP)	9,05 %	-1,17 %	7,21 %	-12,34 %	-4,47 %
Actions Global Healthcare Fund A-ACC (EUR)	12,98 %	-5,53 %	10,22 %	-12,03 %	-5,96 %
Actions Global Healthcare Fund A-ACC (HUF)	18,79 %	-6,93 %	15,54 %	-9,02 %	-15,15 %
Actions Global Healthcare Fund A-ACC (USD)	-1,08 %	-1,01 %	6,65 %	-6,58 %	-2,78 %
Actions Global Healthcare Fund A-ACC (EUR) (hedged)	-	-	-	-9,57 %	-4,72 %
Actions Global Healthcare Fund B-ACC (USD)	-	-	5,67 %	-7,55 %	-3,72 %
Actions Global Healthcare FundB1-ACC (EUR)	-	-	-	-12,89 %	-6,87 %
Actions Global Healthcare Fund D-ACC (EUR)	12,39 %	-5,99 %	9,68 %	-12,51 %	-6,41 %
Actions Global Healthcare Fund E-ACC (EUR)	12,15 %	-6,24 %	9,40 %	-12,71 %	-6,64 %
Actions Global Healthcare Fund I-ACC (EUR)	14,14 %	-4,63 %	11,35 %	-11,18 %	-4,97 %
Actions Global Healthcare Fund W-ACC (GBP)	9,90 %	-0,33 %	8,16 %	-11,61 %	-3,68 %
Actions GlobalHealthcare Fund Y (EUR)	13,96 %	-4,73 %	11,16 %	-11,29 %	-5,14 %
Actions Global Healthcare Fund Y-ACC (EUR)	13,93 %	-4,74 %	11,18 %	-11,29 %	-5,14 %
Actions Global Healthcare Fund Y-ACC (USD)	-0,23 %	-0,15 %	7,58 %	-5,78 %	-1,94 %
Actions GlobalIndustrials Fund A (EUR)	18,38 %	5,37 %	22,63 %	-4,83 %	34,56 %
Actions GlobalIndustrials Fund A (GBP)	14,09 %	10,28 %	19,37 %	-5,24 %	36,68 %
Actions GlobalIndustrials Fund A (USD)	-	-	-	1,09 %	39,07 %
Actions Global Industrials Fund A-ACC (EUR)	-	-	22,70 %	-4,85 %	34,58 %
Actions Global Industrials Fund A-ACC (HUF)	-	-	-	-	21,36 %
Actions Global Industrials Fund A-ACC (USD)	-	-	-	1,09 %	39,02 %
Actions Global Industrials Fund A-ACC (CZK) (hedged)	-	-	-	-	38,48 %
Actions Global Industrials Fund A-ACC (PLN) (hedged)	-	-	-	-	40,26 %
Actions Global Industrials FundB1-ACC (EUR)	-	-	-	-5,77 %	33,24 %
Actions Global Industrials Fund E-ACC (EUR)	17,52 %	4,57 %	21,73 %	-5,55 %	33,56 %
Actions Global Industrials Fund I-ACC (EUR)	-	-	-	-	35,95 %
Actions Global Industrials Fund W-ACC (GBP)	15,09 %	11,18 %	20,37 %	-4,39 %	37,85 %
Actions GlobalIndustrials Fund Y (EUR)	19,40 %	6,26 %	23,70 %	-4,01 %	35,73 %
Actions GlobalIndustrials Fund Y (USD)	-	-	-	1,94 %	40,22 %
Actions Global Industrials Fund Y-ACC (EUR)	19,41 %	6,23 %	23,70 %	-4,02 %	35,71 %
Actions Global Industrials Fund Y-ACC (USD)	-	11,56 %	19,78 %	1,52 %	40,25 %
Actions GlobalSmaller Companies Fund A-ACC (USD)	-	-	-	-	-
Actions GlobalSmaller Companies Fund A-ACC (EUR)	-	-	-	-	-
Actions GlobalSmaller Companies Fund I-ACC (USD)	-	-	-	-	-
Actions GlobalSmaller Companies Fund W-ACC (GBP)	-	-	-	-	-
Actions GlobalSmaller Companies Fund Y-ACC (USD)	-	-	-	-	-
Actions GlobalSmaller Companies Fund Y-ACC (EUR)	-	-	-	-	-
Actions GlobalTechnology Fund A (EUR)	3,98 %	-0,73 %	32,44 %	2,28 %	35,48 %
Actions GlobalTechnology Fund A (GBP)	0,29 %	3,87 %	28,86 %	1,88 %	37,66 %
Actions Global Technology Fund A-ACC (EUR)	3,96 %	-0,73 %	32,45 %	2,28 %	35,47 %

Informations normalisées sur les performances passées

Les performances ne sont données que pour les Catégories d'Actions actives sur l'ensemble de la période.

Les résultats passés ne sont pas un indicateur de performances futures.

Les rendements cumulés sont calculés en comparant les Valeurs Liquidatives publiées des Catégories d'Actions concernées. Ce calcul ne tient pas compte des coûts initiaux et représente la performance réelle de la Catégorie d'Actions.

Nom du Compartiment	30 Avril 2021 au 30 Avril 2022	30 Avril 2022 au 30 Avril 2023	30 Avril 2023 au 30 Avril 2024	30 Avril 2024 au 30 Avril 2025	30 Avril 2025 au 30 Avril 2026
Actions Global Technology Fund A-ACC (HUF)	9,33 %	-2,21 %	38,80 %	5,80 %	22,23 %
Actions Global Technology Fund A-ACC (SGD)	-5,36 %	0,31 %	31,11 %	4,03 %	36,64 %
Actions Global Technology Fund A-ACC (USD)	-8,92 %	3,98 %	28,18 %	8,64 %	40,02 %
Actions Global Technology Fund A-ACC (EUR) (hedged)	-7,43 %	1,08 %	29,09 %	5,57 %	37,88 %
Actions Global Technology Fund A-ACC (CZK) (hedged)	-	-	-	6,49 %	39,55 %
Actions Global Technology Fund A-ACC (PLN) (hedged)	-	-	-	7,68 %	41,15 %
Actions Global Technology Fund A-ACC (RMB) (hedged)	-	-	-	5,08 %	37,26 %
Actions Global Technology Fund A-ACC (SGD) (hedged)	-	-	-	5,45 %	37,20 %
Actions Global Technology Fund A-ACC (USD) (hedged)	-6,10 %	4,89 %	31,49 %	7,41 %	40,90 %
Actions Global Technology Fund BACC (USD) (hedged)	-	-	29,96 %	6,56 %	39,61 %
Actions Global Technology FundB1-ACC (EUR)	-	-	-	1,30 %	34,08 %
Actions Global Technology Fund D-ACC (EUR)	3,44 %	-1,21 %	31,77 %	1,77 %	34,81 %
Actions Global Technology Fund E-ACC (EUR)	3,21 %	-1,48 %	31,45 %	1,52 %	34,47 %
Actions Global Technology Fund I-ACC (EUR)	5,01 %	0,26 %	33,82 %	3,31 %	36,83 %
Actions Global Technology Fund I-ACC (GBP)	-	-	-	2,85 %	39,03 %
Actions Global Technology Fund I-ACC (USD)	-8,04 %	5,05 %	29,48 %	9,72 %	41,41 %
Actions Global Technology Fund I-ACC (EUR) (hedged)	-6,56 %	2,17 %	30,40 %	6,61 %	39,25 %
Actions Global Technology FundI-CDIST (G) (EUR)	-	-	-	-	36,83 %
Actions Global Technology Fund W-ACC (GBP)	1,12 %	4,77 %	29,98 %	2,75 %	38,73 %
Actions Global Technology Fund X-ACC (EUR)	-	-	-	4,17 %	37,92 %
Actions Global Technology Fund X-ACC (USD)	-	-	-	-	-
Actions GlobalTechnology Fund Y (EUR)	4,86 %	0,10 %	33,59 %	3,15 %	36,59 %
Actions Global Technology Fund Y-ACC (EUR)	4,95 %	0,09 %	33,57 %	3,13 %	36,65 %
Actions Global Technology Fund Y-ACC (USD)	-8,17 %	4,88 %	29,28 %	9,55 %	41,22 %
Actions Global Technology Fund Y-ACC (EUR) (hedged)	-6,66 %	2,09 %	30,13 %	6,36 %	39,07 %
Actions Global ThematicOpportunities Fund A (USD)	-13,91 %	-1,73 %	10,69 %	3,68 %	33,10 %
Actions Global ThematicOpportunities Fund A (EUR)	-1,69 %	-6,22 %	14,40 %	-2,39 %	28,81 %
Actions GlobalThematic Opportunities Fund A-ACC (USD)	-13,87 %	-1,76 %	10,72 %	3,68 %	33,13 %
Actions GlobalThematic Opportunities Fund A-ACC (EUR)	-1,71 %	-6,17 %	14,37 %	-2,37 %	28,78 %
Actions GlobalThematic Opportunities Fund A-ACC (HKD)	-13,00 %	-1,69 %	10,30 %	2,77 %	34,45 %
Actions GlobalThematic Opportunities Fund A-ACC (HUF)	-	-7,60 %	19,90 %	0,96 %	16,20 %
Actions GlobalThematic Opportunities Fund D-ACC (EUR)	-	-6,68 %	13,79 %	-2,85 %	28,14 %
Actions GlobalThematic Opportunities Fund EACC (EUR)	-2,42 %	-6,90 %	13,49 %	-3,09 %	27,80 %
Actions GlobalThematic Opportunities Fund I-ACC (USD)	-13,01 %	-0,73 %	11,83 %	4,78 %	34,38 %
Actions Global ThematicOpportunities Fund W (GBP)	-4,31 %	-1,05 %	12,25 %	-1,85 %	31,90 %
Actions GlobalThematic Opportunities Fund W-ACC (GBP)	-4,38 %	-1,00 %	12,25 %	-1,93 %	31,90 %
Actions Global ThematicOpportunities Fund Y (USD)	-13,13 %	-0,93 %	11,66 %	4,56 %	34,27 %
Actions Global ThematicOpportunities Fund Y (EUR)	-0,87 %	-5,42 %	15,39 %	-1,56 %	29,92 %
Actions GlobalThematic Opportunities Fund Y-ACC (USD)	-13,18 %	-0,88 %	11,64 %	4,59 %	34,25 %
Actions GlobalThematic Opportunities Fund Y-ACC (EUR)	-0,87 %	-5,41 %	15,35 %	-1,57 %	29,93 %
Actions GlobalValue Fund A (USD)	-11,36 %	-4,15 %	20,61 %	-3,96 %	19,32 %
Actions Global Value Fund A-ACC (USD)	-	-4,15 %	20,62 %	-3,96 %	19,34 %
Actions Global Value Fund A-ACC (EUR)	1,19 %	-8,52 %	24,66 %	-9,59 %	15,42 %
Actions Global Value Fund A-ACC (EUR) (hedged)	-	-7,86 %	18,20 %	-5,73 %	16,67 %
Actions Global Value Fund E-ACC (EUR)	-	-9,19 %	23,70 %	-10,26 %	14,56 %
Actions Global Value Fund I-ACC (USD)	-	-3,16 %	21,89 %	-2,97 %	20,44 %
Actions Global Value Fund Y-ACC (USD)	-10,57 %	-3,33 %	21,63 %	-3,14 %	20,32 %
Actions Global Value Fund Y-ACC (GBP)	-	-3,54 %	22,33 %	-9,08 %	18,18 %
Actions GreaterChina Fund A (USD)	-30,34 %	-12,34 %	0,53 %	7,00 %	36,38 %
Actions GreaterChina Fund A (SGD)	-27,61 %	-15,45 %	2,81 %	2,44 %	33,12 %
Actions Greater China Fund A-ACC (USD)	-30,35 %	-12,38 %	0,53 %	7,03 %	36,37 %
Actions Greater China Fund A-ACC (EUR)	-20,45 %	-16,35 %	3,84 %	0,78 %	31,94 %
Actions Greater China Fund A-ACC (NOK)	-21,85 %	-	4,65 %	0,32 %	21,96 %
Actions Greater China Fund D-ACC (EUR)	-20,85 %	-16,79 %	3,39 %	0,20 %	31,29 %
Actions Greater China Fund E-ACC (EUR)	-21,05 %	-16,97 %	3,09 %	-0,02 %	30,98 %
Actions Greater China Fund I-ACC (USD)	-29,65 %	-11,35 %	1,59 %	8,06 %	37,80 %
Actions Greater China Fund SRACC (SGD)	-27,46 %	-15,26 %	3,03 %	2,66 %	33,33 %
Actions Greater China Fund Y-ACC (USD)	-29,76 %	-11,57 %	1,36 %	7,89 %	37,59 %
Actions Iberia Fund A (EUR)	-6,96 %	6,80 %	24,57 %	21,87 %	28,88 %
Actions IberiaFund A-ACC (EUR)	-6,95 %	6,81 %	24,50 %	21,88 %	28,90 %
Actions IberiaFund E-ACC (EUR)	-7,66 %	6,00 %	23,64 %	20,95 %	27,91 %
Actions IberiaFund I-ACC (EUR)	-6,07 %	7,95 %	25,86 %	23,05 %	30,23 %
Actions IberiaFund Y-ACC (EUR)	-6,17 %	7,76 %	25,63 %	22,88 %	29,96 %
Actions IndiaFocus Fund A (USD)	8,78 %	-4,49 %	24,10 %	6,68 %	-11,64 %
Actions IndiaFocus Fund A (EUR)	24,21 %	-8,84 %	28,24 %	0,45 %	-14,50 %
Actions IndiaFocus Fund A (GBP)	19,78 %	-4,60 %	24,72 %	0,09 %	-13,17 %
Actions IndiaFocus Fund A (SGD)	13,08 %	-7,87 %	26,93 %	2,18 %	-13,81 %

Informations normalisées sur les performances passées

Les performances ne sont données que pour les Catégories d'Actions actives sur l'ensemble de la période.

Les résultats passés ne sont pas un indicateur de performances futures.

Les rendements cumulés sont calculés en comparant les Valeurs Liquidatives publiées des Catégories d'Actions concernées. Ce calcul ne tient pas compte des coûts initiaux et représente la performance réelle de la Catégorie d'Actions.

	30 Avril 2021 au 30 Avril 2022	30 Avril 2022 au 30 Avril 2023	30 Avril 2023 au 30 Avril 2024	30 Avril 2024 au 30 Avril 2025	30 Avril 2025 au 30 Avril 2026
Nom du Compartiment					
Actions India Focus Fund A-ACC (USD)	8,79 %	-4,49 %	24,12 %	6,69 %	-11,65 %
Actions India Focus Fund A-ACC (RMB) (hedged)	-	-	-	3,45 %	-7,15 %
Actions India Focus Fund E-ACC (EUR)	23,26 %	-9,55 %	27,23 %	-0,29 %	-15,16 %
Actions India Focus Fund IACC (USD)	9,86 %	-3,52 %	25,41 %	7,76 %	-10,75 %
Actions India Focus Fund IACC (GBP)	-	-3,64 %	26,05 %	1,08 %	-12,28 %
Actions India Focus Fund X-ACC (USD)	-	-	-	-	-
Actions IndiaFocus Fund Y (USD)	9,68 %	-3,64 %	25,15 %	7,57 %	-10,89 %
Actions IndiaFocus Fund Y (EUR)	25,27 %	-8,08 %	29,33 %	1,31 %	-13,77 %
Actions IndiaFocus Fund Y (GBP)	20,78 %	-3,78 %	25,83 %	0,93 %	-12,43 %
Actions India Focus Fund Y-ACC (USD)	9,70 %	-3,68 %	25,18 %	7,58 %	-10,86 %
Actions India Focus Fund Y-ACC (EUR)	25,24 %	-8,07 %	29,36 %	1,30 %	-13,79 %
Actions Indonesia Fund A (USD)	17,35 %	-2,40 %	-10,51 %	-9,32 %	-5,44 %
Actions Indonesia Fund Y (USD)	18,19 %	-1,50 %	-9,75 %	-8,55 %	-4,62 %
Actions IndonesiaFund Y-ACC (USD)	18,36 %	-1,59 %	-9,71 %	-8,54 %	-4,67 %
Actions Italy Fund A (EUR)	2,15 %	15,23 %	20,17 %	13,67 %	24,82 %
Actions ItalyFund AACC (EUR)	2,15 %	15,27 %	20,15 %	13,69 %	24,82 %
Actions ItalyFund D-ACC (EUR)	1,60 %	14,66 %	19,57 %	13,09 %	24,22 %
Actions ItalyFund E-ACC (EUR)	1,39 %	14,38 %	19,30 %	12,77 %	23,93 %
Actions ItalyFund IACC (EUR)	3,18 %	16,46 %	21,39 %	14,92 %	26,05 %
Actions Italy Fund Y (EUR)	3,06 %	16,15 %	21,21 %	14,70 %	25,83 %
Actions ItalyFund Y-ACC (EUR)	3,06 %	16,19 %	21,24 %	14,68 %	25,84 %
Actions Japan EquityESG Fund A (JPY)	2,83 %	6,22 %	21,87 %	-3,50 %	29,67 %
Actions Japan EquityESG Fund A (EUR)	-1,08 %	-3,21 %	8,68 %	0,34 %	14,24 %
Actions Japan EquityESG Fund A (SGD)	-10,02 %	-2,20 %	7,63 %	2,09 %	15,15 %
Actions JapanEquity ESG Fund AACC (EUR)	-1,15 %	-3,18 %	8,66 %	0,37 %	14,19 %
Actions JapanEquity ESG Fund AACC (SGD) (SGD/JPY hedged)	-	9,37 %	26,32 %	-1,69 %	30,39 %
Actions JapanEquity ESG Fund AACC (USD) (hedged)	2,85 %	9,91 %	28,61 %	0,21 %	34,36 %
Actions JapanEquity ESG Fund E-ACC (EUR)	-1,82 %	-3,92 %	7,85 %	-0,43 %	13,41 %
Actions JapanEquity ESG Fund IACC (EUR)	-0,15 %	-2,26 %	9,79 %	1,34 %	15,41 %
Actions JapanEquity ESG Fund IACC (USD) (hedged)	3,97 %	11,20 %	29,51 %	1,14 %	34,99 %
Actions JapanEquity ESG Fund W-ACC (GBP)	-3,87 %	2,18 %	6,60 %	0,80 %	17,05 %
Actions Japan EquityESG Fund Y (EUR)	-0,27 %	-2,37 %	9,61 %	1,20 %	15,16 %
Actions JapanEquity ESG Fund Y-ACC (JPY)	3,75 %	7,07 %	22,91 %	-2,69 %	30,79 %
Actions JapanGrowth Fund A (JPY)	-12,17 %	12,79 %	15,83 %	-4,25 %	40,39 %
Actions Japan Growth Fund IACC (JPY)	-11,27 %	13,95 %	17,06 %	-3,28 %	41,87 %
Actions Japan Growth Fund Y-ACC (JPY)	-11,42 %	13,71 %	16,83 %	-3,41 %	41,54 %
Actions Japan Growth Fund Y-ACC (EUR)	-14,85 %	3,60 %	4,24 %	0,40 %	24,78 %
Actions Japan Growth Fund Y-ACC (EUR) (hedged)	-12,35 %	14,48 %	20,91 %	-1,46 %	43,26 %
Actions Japan Value Fund A2 (JPY)	-	-	-	-	56,69 %
Actions JapanValue Fund A (EUR) (hedged)	6,02 %	11,21 %	40,37 %	1,78 %	58,41 %
Actions Japan Value Fund A-ACC (JPY)	7,26 %	10,51 %	35,52 %	-0,39 %	56,67 %
Actions Japan Value Fund A-ACC (EUR)	3,13 %	0,65 %	20,87 %	3,54 %	38,00 %
Actions Japan Value Fund A-ACC (USD) (hedged)	7,20 %	14,39 %	42,86 %	3,48 %	61,61 %
Actions Japan Value FundA-MCDIST (G) (JPY)	-	-	-	-0,49 %	56,70 %
Actions Japan Value FundA-MCDIST (G) (USD) (hedged)	-	-	-	3,08 %	61,96 %
Actions JapanValue Fund B (JPY)	-	-	-	-1,33 %	55,10 %
Actions Japan Value Fund B-ACC (USD) (hedged)	-	-	-	1,89 %	60,29 %
Actions Japan Value Fund IACC (JPY)	8,36 %	11,65 %	36,94 %	0,58 %	58,27 %
Actions Japan Value Fund IACC (EUR)	-	-	-	-	39,33 %
Actions Japan Value Fund IACC (EUR) (hedged)	-	-	41,98 %	2,50 %	60,25 %
Actions Japan Value FundI-QINCOME (G) (GBP)	-	-	-	4,29 %	41,57 %
Actions Japan Value Fund W-ACC (GBP)	0,25 %	6,24 %	18,73 %	4,08 %	41,36 %
Actions Japan Value Fund Y-ACC (JPY)	8,16 %	11,45 %	36,72 %	0,44 %	58,01 %
Actions Japan Value Fund Y-ACC (EUR)	3,99 %	1,55 %	21,94 %	4,42 %	39,23 %
Actions JapanValue Fund Y (EUR) (hedged)	6,83 %	12,03 %	41,40 %	2,45 %	59,91 %
Actions JapanValue Fund Y (USD) (hedged)	-	15,04 %	43,63 %	4,01 %	63,28 %
Actions LatinAmerica Fund A (USD)	-4,85 %	-7,55 %	15,25 %	-5,24 %	44,34 %
Actions Latin America Fund A-ACC (USD)	-4,84 %	-7,55 %	15,23 %	-5,23 %	44,30 %
Actions Latin America Fund A-ACC (EUR)	8,58 %	-11,75 %	19,04 %	-10,76 %	39,71 %
Actions Latin America Fund D-ACC (EUR)	8,11 %	-12,24 %	18,48 %	-11,18 %	39,02 %
Actions Latin America Fund E-ACC (EUR)	7,84 %	-12,43 %	18,15 %	-11,43 %	38,61 %
Actions Latin America Fund IACC (USD)	-3,79 %	-6,60 %	16,39 %	-4,22 %	45,86 %
Actions Latin America Fund W-ACC (GBP)	5,67 %	-6,87 %	16,83 %	-10,39 %	43,10 %
Actions LatinAmerica Fund Y (USD)	-4,03 %	-6,76 %	16,22 %	-4,42 %	45,63 %
Actions LatinAmerica Fund Y (EUR)	9,55 %	-10,98 %	20,06 %	-10,02 %	40,94 %
Actions Latin America Fund Y-ACC (USD)	-4,09 %	-6,77 %	16,27 %	-4,47 %	45,61 %
Actions Latin America Fund Y-ACC (EUR)	9,58 %	-10,98 %	20,13 %	-10,03 %	40,82 %

Informations normalisées sur les performances passées

Les performances ne sont données que pour les Catégories d'Actions actives sur l'ensemble de la période.

Les résultats passés ne sont pas un indicateur de performances futures.

Les rendements cumulés sont calculés en comparant les Valeurs Liquidatives publiées des Catégories d'Actions concernées. Ce calcul ne tient pas compte des coûts initiaux et représente la performance réelle de la Catégorie d'Actions.

	30 Avril 2021 au 30 Avril 2022	30 Avril 2022 au 30 Avril 2023	30 Avril 2023 au 30 Avril 2024	30 Avril 2024 au 30 Avril 2025	30 Avril 2025 au 30 Avril 2026
Nom du Compartiment					
Actions Nordic Fund A (SEK)	6,09 %	8,32 %	18,49 %	-4,65 %	43,14 %
Actions NordicFund A-ACC (SEK)	6,06 %	8,31 %	18,50 %	-4,63 %	43,16 %
Actions NordicFund A-ACC (EUR)	4,35 %	-1,06 %	14,15 %	2,19 %	44,58 %
Actions Nordic Fund A-ACC (USD) (hedged)	5,86 %	11,29 %	17,99 %	1,04 %	43,48 %
Actions NordicFund I-ACC (EUR)	-	-	-	-	-
Actions Nordic Fund Y (SEK)	7,00 %	9,20 %	19,51 %	-3,80 %	44,31 %
Actions NordicFund Y-ACC (SEK)	6,96 %	9,21 %	19,51 %	-3,78 %	44,33 %
Actions NordicFund Y-ACC (EUR)	5,24 %	-0,21 %	15,19 %	3,05 %	45,79 %
Actions Nordic Fund Y-ACC (EUR) (hedged)	5,60 %	8,81 %	17,09 %	0,35 %	41,76 %
Actions Pacific Fund A (USD)	-23,17 %	-8,15 %	2,72 %	5,15 %	55,92 %
Actions Pacific Fund A (SGD)	-20,18 %	-11,38 %	5,06 %	0,66 %	52,14 %
Actions Pacific Fund A (USD) (hedged)	-15,82 %	-2,84 %	11,52 %	4,13 %	62,43 %
Actions PacificFund A-ACC (EUR)	-12,29 %	-12,33 %	6,14 %	-0,98 %	50,85 %
Actions PacificFund A-ACC (HUF)	-7,78 %	-13,61 %	11,23 %	2,41 %	36,11 %
Actions PacificFund A-ACC (RMB) (RMB/USD hedged)	-	-	-	2,33 %	51,85 %
Actions PacificFund E-ACC (EUR)	-12,95 %	-13,02 %	5,39 %	-1,75 %	49,69 %
Actions PacificFund I-ACC (USD)	-22,41 %	-7,35 %	4,01 %	6,24 %	57,51 %
Actions PacificFund W-ACC (GBP)	-14,70 %	-7,45 %	4,16 %	-0,53 %	54,49 %
Actions Pacific Fund Y (USD)	-22,52 %	-7,39 %	3,60 %	6,05 %	57,30 %
Actions PacificFund Y-ACC (USD)	-22,54 %	-7,36 %	3,62 %	6,05 %	57,21 %
Actions PacificFund Y-ACC (EUR)	-11,56 %	-11,59 %	7,03 %	-0,15 %	52,16 %
Actions Sustainable EurozoneEquity Fund A (EUR)	-2,82 %	8,80 %	7,08 %	4,48 %	9,47 %
Actions SustainableEurozone Equity Fund A-ACC (EUR)	-2,88 %	8,79 %	7,16 %	4,47 %	9,45 %
Actions SustainableEurozone Equity Fund A-ACC (HUF)	2,08 %	7,23 %	12,31 %	8,03 %	-1,25 %
Actions SustainableEurozone Equity Fund E-ACC (EUR)	-3,59 %	7,99 %	6,30 %	3,71 %	8,61 %
Actions SustainableEurozone Equity Fund I-ACC (EUR)	-1,93 %	10,03 %	8,26 %	5,47 %	10,58 %
Actions SustainableEurozone Equity Fund W-ACC (GBP)	-5,50 %	14,79 %	5,15 %	4,90 %	12,12 %
Actions SustainableEurozone Equity Fund X-ACC (EUR)	-1,07 %	10,78 %	9,17 %	6,35 %	11,51 %
Actions SustainableEurozone Equity Fund Y-ACC (EUR)	-2,08 %	9,75 %	8,07 %	5,34 %	10,40 %
Actions SustainableGlobal Equity Fund A-ACC (USD)	-	-	10,93 %	-0,80 %	22,81 %
Actions SustainableGlobal Equity Fund A-ACC (EUR)	-	-	14,67 %	-6,70 %	18,77 %
Actions SustainableGlobal Equity Fund E-ACC (EUR)	-	-	13,78 %	-7,35 %	17,93 %
Actions SustainableGlobal Equity Fund I-ACC (USD)	-	-	12,20 %	0,26 %	24,15 %
Actions SustainableGlobal Equity Fund I-ACC (EUR)	-	-	15,94 %	-5,60 %	20,05 %
Actions SustainableGlobal Equity Fund I-ACC (GBP)	-	-	12,71 %	-5,90 %	21,91 %
Actions SustainableGlobal Equity Fund W-ACC (GBP)	-	-	12,41 %	-6,18 %	21,75 %
Actions SustainableGlobal Equity Fund Y-ACC (USD)	-	-	11,91 %	-	23,83 %
Actions SustainableGlobal Equity Fund Y-ACC (EUR)	-	-	15,65 %	-5,87 %	19,80 %
Actions Switzerland Fund A (CHF)	-0,35 %	-2,90 %	-1,39 %	3,59 %	6,38 %
Actions SwitzerlandFund A-ACC (CHF)	-0,34 %	-2,91 %	-1,39 %	3,57 %	6,39 %
Actions SwitzerlandFund Y-ACC (CHF)	0,54 %	-2,09 %	-0,55 %	4,49 %	7,31 %
Actions Technology Opportunities Fund A-ACC (USD)	-22,10 %	-9,43 %	13,98 %	2,02 %	56,23 %
Actions TechnologyOpportunities Fund A (EUR)	-11,09 %	-13,55 %	17,76 %	-3,96 %	51,10 %
Actions Technology Opportunities Fund A-ACC (EUR)	-11,04 %	-13,57 %	17,75 %	-3,90 %	51,06 %
Actions Technology Opportunities Fund A-ACC (HUF)	-6,47 %	-14,83 %	23,38 %	-0,66 %	36,36 %
Actions Technology Opportunities Fund A-ACC (EUR) (hedged)	-19,67 %	-12,36 %	14,31 %	-0,61 %	54,18 %
Actions Technology Opportunities Fund W-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)	-21,73 %	-7,95 %	15,09 %	1,04 %	54,40 %
Actions Technology Opportunities Fund A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)	-22,31 %	-7,07 %	14,94 %	2,48 %	56,63 %
Actions Technology Opportunities Fund E-ACC (EUR)	-11,77 %	-14,15 %	16,85 %	-4,67 %	50,04 %
Actions Technology Opportunities Fund I-ACC (USD)	-21,23 %	-8,49 %	15,18 %	3,09 %	57,77 %
Actions Technology Opportunities Fund I-ACC (EUR)	-10,14 %	-12,64 %	19,00 %	-2,95 %	52,69 %
Actions Technology Opportunities Fund W-ACC (GBP)	-13,49 %	-8,73 %	15,52 %	-3,50 %	54,80 %
Actions TechnologyOpportunities Fund Y (EUR)	-10,28 %	-12,82 %	18,79 %	-3,15 %	52,43 %
Actions Technology Opportunities Fund Y-ACC (USD)	-21,43 %	-8,64 %	14,96 %	2,92 %	57,41 %
Actions Technology Opportunities Fund Y-ACC (EUR)	-10,28 %	-12,83 %	18,73 %	-3,10 %	52,40 %
Actions Technology Opportunities Fund Y-ACC (EUR) (hedged)	-18,90 %	-11,58 %	15,32 %	-0,03 %	55,36 %
Actions Thailand Fund A (USD)	-6,08 %	-6,20 %	-16,96 %	-2,30 %	28,98 %
Actions ThailandFund A-ACC (USD)	-6,17 %	-6,17 %	-16,95 %	-2,31 %	28,99 %
Actions Thailand Fund Y (USD)	-5,17 %	-5,42 %	-16,30 %	-1,48 %	30,05 %
Actions ThailandFund Y-ACC (USD)	-5,27 %	-5,41 %	-16,24 %	-1,47 %	30,06 %
Actions UK SpecialSituations Fund A (GBP)	2,90 %	4,80 %	8,69 %	11,79 %	21,65 %
Actions UKSpecial Situations Fund A-ACC (GBP)	-	4,85 %	8,66 %	11,78 %	21,64 %
Actions UKSpecial Situations Fund A-ACC (EUR)	6,53 %	0,18 %	11,63 %	12,22 %	19,75 %
Actions UK SpecialSituations Fund I (GBP)	3,76 %	5,97 %	9,78 %	13,00 %	22,85 %
Actions UK SpecialSituations Fund W (GBP)	3,73 %	5,80 %	9,76 %	12,81 %	22,77 %
Actions UKSpecial Situations Fund Y-ACC (GBP)	-	5,70 %	9,61 %	12,79 %	22,60 %
Actions USEquity Fund A (USD)	-3,93 %	-2,78 %	10,51 %	1,82 %	15,32 %

Informations normalisées sur les performances passées

Les performances ne sont données que pour les Catégories d'Actions actives sur l'ensemble de la période.

Les résultats passés ne sont pas un indicateur de performances futures.

Les rendements cumulés sont calculés en comparant les Valeurs Liquidatives publiées des Catégories d'Actions concernées. Ce calcul ne tient pas compte des coûts initiaux et représente la performance réelle de la Catégorie d'Actions.

Nom du Compartiment	30 Avril 2021 au 30 Avril 2022	30 Avril 2022 au 30 Avril 2023	30 Avril 2023 au 30 Avril 2024	30 Avril 2024 au 30 Avril 2025	30 Avril 2025 au 30 Avril 2026
Actions US Equity Fund A-ACC (USD)	-3,91 %	-2,80 %	10,51 %	1,82 %	15,35 %
Actions US Equity Fund A-ACC (EUR)	9,67 %	-7,21 %	14,21 %	-4,15 %	11,61 %
Actions US Equity Fund A-ACC (EUR) (hedged)	-4,84 %	-6,34 %	8,56 %	-0,37 %	12,72 %
Actions US Equity Fund E-ACC (EUR)	8,88 %	-7,91 %	13,32 %	-4,86 %	10,79 %
Actions US Equity Fund I-ACC (EUR)	10,78 %	-6,25 %	15,35 %	-3,16 %	13,01 %
Actions US Equity Fund W-ACC (GBP)	6,69 %	-2,08 %	12,06 %	-3,68 %	14,31 %
Actions US Equity Fund W-ACC (GBP) (hedged)	-3,49 %	-4,21 %	10,96 %	1,83 %	15,88 %
Actions USEquity Fund Y (USD)	-3,12 %	-1,94 %	11,44 %	2,69 %	16,32 %
Actions US Equity Fund Y-ACC (USD)	-3,09 %	-1,97 %	11,47 %	2,68 %	16,34 %
Actions US Equity Fund Y-ACC (EUR)	10,64 %	-6,45 %	15,20 %	-3,34 %	12,57 %
Actions Water & WasteFund A-ACC (USD)	-11,55 %	-4,99 %	14,07 %	-3,97 %	14,83 %
Actions Water & WasteFund A (EUR)	0,95 %	-9,29 %	17,80 %	-9,51 %	11,07 %
Actions Water & WasteFund A-ACC (EUR)	1,00 %	-9,33 %	17,85 %	-9,59 %	11,12 %
Actions Water & WasteFund A-ACC (HUF)	6,13 %	-10,65 %	23,55 %	-6,45 %	0,20 %
Actions Water & WasteFund A-ACC (NOK)	-0,62 %	8,35 %	18,79 %	-9,94 %	2,69 %
Actions Water & WasteFund A-ACC (SEK)	2,66 %	-0,73 %	22,31 %	-15,58 %	9,94 %
Actions Water & WasteFund A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	-12,73 %	-8,41 %	11,52 %	-5,81 %	12,00 %
Actions Water & WasteFund A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)	-11,65 %	-2,73 %	14,56 %	-3,51 %	14,80 %
Actions Water & WasteFund A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	-11,87 %	-6,00 %	11,87 %	-5,91 %	11,60 %
Actions Water & WasteFund B1-ACC (EUR)	-	-	-	-10,50 %	9,94 %
Actions Water & WasteFund D-ACC (EUR)	0,40 %	-9,74 %	17,22 %	-9,97 %	10,48 %
Actions Water & WasteFund D-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	-13,22 %	-8,94 %	11,03 %	-6,44 %	11,45 %
Actions Water & WasteFund E-ACC (EUR)	0,22 %	-9,98 %	16,95 %	-10,23 %	10,25 %
Actions Water & WasteFund E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	-13,42 %	-9,17 %	10,73 %	-6,63 %	11,27 %
Actions Water & WasteFund I-ACC (USD)	-10,67 %	-4,08 %	15,24 %	-2,95 %	16,04 %
Actions Water & WasteFund I-ACC (EUR)	1,95 %	-8,40 %	19,09 %	-8,64 %	12,20 %
Actions Water & WasteFund I-ACC (NOK)	0,38 %	9,47 %	18,82 %	-8,97 %	3,71 %
Actions Water & WasteFund I-ACC (SEK)	3,67 %	0,24 %	23,53 %	-14,67 %	11,09 %
Actions Water & WasteFund RY-ACC (USD)	-10,59 %	-4,01 %	15,35 %	-2,86 %	16,13 %
Actions Water & WasteFund RY-ACC (CHF)	-4,75 %	-11,99 %	18,79 %	-12,89 %	10,37 %
Actions Water & WasteFund RY-ACC (EUR)	2,05 %	-8,28 %	19,16 %	-8,50 %	12,30 %
Actions Water & WasteFund W (GBP)	-1,81 %	-4,30 %	15,64 %	-9,10 %	13,73 %
Actions Water & WasteFund W-ACC (GBP)	-1,82 %	-4,28 %	15,66 %	-9,16 %	13,77 %
Actions Water & WasteFund X-ACC (EUR)	2,83 %	-7,63 %	20,00 %	-7,94 %	13,17 %
Actions Water & WasteFund Y-ACC (USD)	-10,84 %	-4,18 %	15,11 %	-3,18 %	15,79 %
Actions Water & WasteFund Y-ACC (EUR)	1,82 %	-8,52 %	18,84 %	-8,78 %	11,98 %
Actions Water & WasteFund Y-ACC (CHF) (CHF/USD hedged)	-12,05 %	-8,13 %	10,06 %	-7,17 %	10,53 %
Actions Water & WasteFund Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	-11,98 %	-7,53 %	12,55 %	-4,92 %	13,11 %
Actions WorldFund A-ACC (USD)	-8,81 %	-1,91 %	16,35 %	6,36 %	33,17 %
Actions World Fund A (EUR)	4,10 %	-6,34 %	20,21 %	0,16 %	28,83 %
Actions WorldFund A-ACC (CZK)	-1,17 %	-10,43 %	28,65 %	-0,72 %	26,08 %
Actions WorldFund A-ACC (EUR)	4,12 %	-6,34 %	20,18 %	0,20 %	28,80 %
Actions WorldFund A-ACC (HKD)	-7,87 %	-1,85 %	15,91 %	5,49 %	34,44 %
Actions WorldFund A-ACC (HUF)	9,44 %	-7,73 %	26,00 %	3,59 %	16,22 %
Actions WorldFund A-ACC (SGD)	-5,27 %	-5,33 %	18,96 %	1,89 %	29,89 %
Actions World Fund A-ACC (CZK) (hedged)	-3,71 %	1,06 %	20,96 %	3,89 %	32,53 %
Actions WorldFund A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	-	-	14,17 %	4,54 %	30,14 %
Actions World FundB1-ACC (EUR)	-	-	-	-0,81 %	27,55 %
Actions WorldFund E-ACC (EUR)	3,31 %	-7,05 %	19,33 %	-0,60 %	27,87 %
Actions WorldFund I-ACC (USD)	-7,89 %	-0,87 %	17,50 %	7,45 %	34,47 %
Actions WorldFund I-ACC (EUR)	5,14 %	-5,43 %	21,47 %	1,13 %	30,14 %
Actions World Fund I-ACC (JPY) (hedged)	-	-	-	1,06 %	30,79 %
Actions WorldFund RA-ACC (USD)	-	-1,45 %	16,91 %	6,75 %	33,82 %
Actions WorldFund RY-ACC (EUR)	5,14 %	-5,36 %	21,39 %	1,17 %	30,16 %
Actions World Fund Y (EUR)	4,98 %	-5,53 %	21,22 %	1,02 %	29,92 %
Actions WorldFund Y-ACC (USD)	-8,05 %	-1,07 %	17,33 %	7,32 %	34,26 %
Actions WorldFund Y-ACC (EUR)	5,00 %	-5,55 %	21,25 %	1,00 %	29,91 %
Actions World Fund Y-ACC (EUR) (hedged)	-4,91 %	-3,42 %	18,37 %	3,94 %	32,07 %
Actions Asia PacificDividend Fund A (USD)	-6,08 %	-1,41 %	3,46 %	7,06 %	39,98 %
Actions Asia Pacific Dividend Fund A-ACC (EUR)	-	-	-	-	-
Actions Asia Pacific Dividend FundA-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	-2,15 %	1,13 %	6,48 %	6,79 %	39,90 %
Actions Asia Pacific Dividend FundA-MCDIST (G) (USD)	-	-	-	7,00 %	40,03 %
Actions Asia Pacific Dividend FundA-MCDIST (G) (HKD)	-	-	-	6,10 %	41,53 %
Actions Asia Pacific Dividend FundA-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	-	-	-	4,84 %	36,16 %
Actions Asia Pacific Dividend FundA-MINCOME (G) (USD)	-6,10 %	-1,43 %	3,47 %	7,04 %	40,00 %
Actions Asia Pacific Dividend FundA-MINCOME (G) (HKD)	-5,12 %	-1,40 %	3,07 %	6,15 %	41,46 %
Actions Asia Pacific Dividend FundA-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	-	-	1,65 %	4,96 %	36,13 %

Informations normalisées sur les performances passées

Les performances ne sont données que pour les Catégories d'Actions actives sur l'ensemble de la période.

Les résultats passés ne sont pas un indicateur de performances futures.

Les rendements cumulés sont calculés en comparant les Valeurs Liquidatives publiées des Catégories d'Actions concernées. Ce calcul ne tient pas compte des coûts initiaux et représente la performance réelle de la Catégorie d'Actions.

	30 Avril 2021 au 30 Avril 2022	30 Avril 2022 au 30 Avril 2023	30 Avril 2023 au 30 Avril 2024	30 Avril 2024 au 30 Avril 2025	30 Avril 2025 au 30 Avril 2026
Nom du Compartiment					
Actions Asia Pacific Dividend FundA-QINCOME (G) (EUR)	-	-	-	-	-
Actions Asia Pacific Dividend FundB-MINCOME (G) (USD)	-	-	2,37 %	5,98 %	38,60 %
Actions Asia Pacific Dividend FundB1-ACC (EUR)	-	-	-	-	-
Actions Asia Pacific Dividend Fund B1-QINCOME (G) (EUR)	-	-	-	-	-
Actions Asia Pacific Dividend Fund D-ACC (EUR)	-	-	-	-	-
Actions Asia Pacific Dividend FundD-QINCOME (G) (EUR)	-	-	-	-	-
Actions Asia Pacific Dividend Fund E-ACC (EUR)	-	-	-	-	-
Actions Asia Pacific Dividend FundE-QINCOME (G) (EUR)	-	-	-	-	-
Actions Asia Pacific Dividend Fund RA-ACC (USD)	-	-	-	7,48 %	40,62 %
Actions Asia Pacific Dividend Fund RA-MINCOME (USD)	-	-	-	7,51 %	40,55 %
Actions Asia Pacific Dividend Fund RY-ACC (USD)	-	-	-	8,23 %	41,35 %
Actions Asia Pacific Dividend Fund RY-ACC (EUR)	-	-	-	1,78 %	36,86 %
Actions Asia Pacific Dividend Fund RY-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	-	-	-	5,89 %	38,12 %
Actions Asia Pacific Dividend Fund RY-QINCOME (USD)	-	-	-	8,17 %	41,45 %
Actions Asia Pacific Dividend Fund RY-QINCOME (EUR)	-	-	-	1,76 %	36,85 %
Actions Asia Pacific Dividend Fund RY-QINCOME (GBP)	-	-	-	1,48 %	38,97 %
Actions Asia PacificDividend Fund Y (USD)	-5,30 %	-0,54 %	4,33 %	8,00 %	41,17 %
Actions Asia Pacific Dividend Fund Y-ACC (USD)	-5,23 %	-0,59 %	4,37 %	7,96 %	41,17 %
Actions EuropeanDividend Fund A (EUR)	10,81 %	2,63 %	11,71 %	15,57 %	6,49 %
Actions European Dividend Fund A-ACC (EUR)	10,84 %	2,66 %	11,70 %	15,56 %	6,48 %
Actions European Dividend FundA-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	9,81 %	4,64 %	11,03 %	15,73 %	8,30 %
Actions European Dividend FundA-MCDIST (G) (EUR)	10,84 %	2,65 %	11,65 %	15,56 %	6,49 %
Actions European Dividend FundA-MCDIST (G) (JPY) (JPY/EUR hedged)	-	-	-	-	4,64 %
Actions European Dividend FundA-MINCOME (G) (EUR)	10,81 %	2,68 %	11,69 %	15,54 %	6,49 %
Actions European Dividend FundA-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	10,43 %	5,36 %	11,85 %	16,01 %	6,88 %
Actions European Dividend FundA-MINCOME (G) (USD) (hedged)	10,66 %	6,58 %	13,02 %	16,82 %	8,90 %
Actions European Dividend FundA-QINCOME (G) (EUR)	10,81 %	2,67 %	11,71 %	15,51 %	6,52 %
Actions European Dividend FundB-MCDIST (G) (JPY) (JPY/EUR hedged)	-	-	-	-	3,94 %
Actions European Dividend FundB1-ACC (EUR)	-	-	-	14,41 %	5,35 %
Actions European Dividend FundB1-MDIST (EUR)	-	-	-	14,51 %	5,35 %
Actions European Dividend Fund D-ACC (EUR)	-	-	11,18 %	15,03 %	5,85 %
Actions European Dividend FundD-MINCOME (G) (EUR)	-	-	11,09 %	15,04 %	5,96 %
Actions European Dividend Fund E-ACC (EUR)	-	-	-	-	-
Actions European Dividend FundE-MINCOME (G) (EUR)	-	-	-	-	-
Actions European Dividend Fund I-ACC (EUR)	11,94 %	3,75 %	12,84 %	16,72 %	7,54 %
Actions European Dividend FundI-QDIST (G) (EUR)	-	-	-	16,72 %	7,59 %
Actions EuropeanDividend Fund W (GBP)	7,74 %	8,34 %	9,59 %	16,12 %	8,97 %
Actions European Dividend Fund Y-ACC (EUR)	11,76 %	3,55 %	12,67 %	16,55 %	7,39 %
Actions European Dividend FundY-QINCOME (G) (EUR)	11,81 %	3,51 %	12,66 %	16,58 %	7,31 %
Actions GlobalDefensive Equity Fund A-ACC (USD)	0,56 %	7,70 %	9,61 %	22,17 %	8,11 %
Actions GlobalDefensive Equity Fund A-ACC (EUR)	-	-	-	-	4,61 %
Actions GlobalDefensive Equity Fund A-ACC (HUF)	-	-	-	-	-5,64 %
Actions GlobalDefensive Equity Fund A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)	-	-	-	-	6,96 %
Actions GlobalDefensive Equity Fund A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	-	-	-	-	-
Actions GlobalDefensive Equity Fund A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)	-	-	-	-	8,29 %
Actions Global Defensive Equity FundA-MINCOME (G) (EUR)	14,73 %	2,82 %	13,29 %	15,00 %	4,62 %
Actions Global Defensive Equity FundA-QINCOME (G) (EUR)	14,73 %	2,86 %	13,25 %	15,05 %	4,60 %
Actions Global Defensive Equity FundB1-ACC (EUR)	-	-	-	-	3,53 %
Actions Global Defensive Equity Fund B1-MINCOME (G) (EUR)	-	-	-	-	3,60 %
Actions Global Defensive Equity Fund B1-QINCOME (G) (EUR)	-	-	-	-	3,53 %
Actions GlobalDefensive Equity Fund D-ACC (EUR)	-	-	-	-	4,09 %
Actions Global Defensive Equity FundD-QINCOME (G) (EUR)	-	-	-	-	4,10 %
Actions GlobalDefensive Equity Fund E-ACC (EUR)	-	-	-	-	3,84 %
Actions Global Defensive Equity FundE-MINCOME (G) (EUR)	-	-	-	-	3,82 %
Actions Global Defensive Equity FundE-QINCOME (G) (EUR)	-	-	-	-	3,96 %
Actions Global DefensiveEquity Fund I (USD)	1,56 %	8,88 %	10,76 %	23,43 %	9,23 %
Actions GlobalDefensive Equity Fund IACC (USD)	1,51 %	8,88 %	10,75 %	23,42 %	9,26 %
Actions GlobalDefensive Equity Fund IACC (EUR)	-	-	-	-	5,70 %
Actions Global Defensive Equity FundI-QINCOME (G) (EUR)	-	-	-	-	5,71 %
Actions Global DefensiveEquity Fund W (GBP)	11,66 %	8,52 %	11,10 %	15,58 %	7,15 %
Actions GlobalDefensive Equity Fund X-ACC (GBP)	12,76 %	9,62 %	12,24 %	16,69 %	8,16 %
Actions GlobalDefensive Equity Fund Y-ACC (USD)	1,35 %	8,63 %	10,50 %	23,25 %	9,04 %
Actions GlobalDefensive Equity Fund Y-ACC (EUR)	-	-	-	-	5,54 %
Actions GlobalDefensive Equity Fund Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	-	-	-	-	-
Actions Global Defensive Equity FundY-QINCOME (G) (EUR)	15,75 %	3,70 %	14,13 %	16,08 %	5,47 %
Actions Global Dividend Fund A-ACC (USD)	-3,48 %	4,75 %	7,49 %	21,52 %	16,11 %
Actions Global Dividend Fund A-ACC (EUR)	10,20 %	-0,06 %	11,13 %	14,41 %	12,34 %

Informations normalisées sur les performances passées

Les performances ne sont données que pour les Catégories d'Actions actives sur l'ensemble de la période.

Les résultats passés ne sont pas un indicateur de performances futures.

Les rendements cumulés sont calculés en comparant les Valeurs Liquidatives publiées des Catégories d'Actions concernées. Ce calcul ne tient pas compte des coûts initiaux et représente la performance réelle de la Catégorie d'Actions.

Nom du Compartiment	30 Avril 2021 au 30 Avril 2022	30 Avril 2022 au 30 Avril 2023	30 Avril 2023 au 30 Avril 2024	30 Avril 2024 au 30 Avril 2025	30 Avril 2025 au 30 Avril 2026
Actions Global Dividend FundSvetových dividend A-ACC (CZK) (hedged)	5,91 %	7,16 %	13,16 %	16,59 %	15,00 %
Actions Global Dividend Fund A-ACC (EUR) (hedged)	3,61 %	1,42 %	9,95 %	15,59 %	13,64 %
Actions Global Dividend Fund A-ACC (HUF) (hedged)	6,00 %	12,82 %	19,54 %	19,37 %	18,33 %
Actions Global Dividend Fund A-GDIST (EUR)	10,27 %	-0,05 %	11,04 %	14,44 %	12,34 %
Actions Global Dividend FundA-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	4,07 %	2,61 %	10,38 %	16,47 %	15,40 %
Actions Global Dividend FundA-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	5,26 %	8,33 %	12,68 %	18,38 %	16,48 %
Actions Global Dividend FundA-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	7,28 %	2,86 %	9,28 %	14,60 %	13,24 %
Actions Global Dividend FundA-MCDIST (G) (USD)	-3,45 %	4,74 %	7,51 %	21,50 %	16,10 %
Actions Global Dividend FundA-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	-	3,70 %	5,65 %	19,02 %	12,95 %
Actions Global Dividend FundA-MINCOME (G) (USD)	-3,47 %	4,71 %	7,49 %	21,51 %	16,13 %
Actions Global Dividend FundA-MINCOME (G) (EUR)	10,17 %	0,02 %	11,05 %	14,38 %	12,33 %
Actions Global Dividend FundA-MINCOME (G) (HKD)	-2,50 %	4,76 %	7,13 %	20,43 %	17,32 %
Actions Global Dividend FundA-MINCOME (G) (SGD)	0,27 %	1,09 %	9,90 %	16,38 %	13,29 %
Actions Global Dividend FundA-MINCOME (G) (USD) (hedged)	4,70 %	4,38 %	11,90 %	17,53 %	16,50 %
Actions Global Dividend FundA-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	4,13 %	2,69 %	10,29 %	16,43 %	15,49 %
Actions Global Dividend FundA-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	4,74 %	3,15 %	11,13 %	16,50 %	14,14 %
Actions Global Dividend FundA-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	4,73 %	3,71 %	10,04 %	15,43 %	13,12 %
Actions Global Dividend FundA-QINCOME (G) (USD)	-3,44 %	4,69 %	7,49 %	21,56 %	16,08 %
Actions Global Dividend FundA-QINCOME (G) (EUR)	10,19 %	-0,03 %	11,07 %	14,39 %	12,32 %
Actions Global Dividend Fund B-ACC (USD)	-	-	-	20,37 %	14,98 %
Actions Global Dividend FundB1-ACC (EUR)	-	-	-	13,37 %	11,20 %
Actions Global Dividend FundB1-ACC (EUR) (hedged)	-	-	-	14,49 %	12,57 %
Actions Global Dividend Fund B1-QINCOME (G) (EUR)	-	-	-	13,23 %	11,26 %
Actions Global Dividend Fund B1-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	-	-	-	14,47 %	12,48 %
Actions Global Dividend Fund D-ACC (EUR)	9,70 %	-0,59 %	10,54 %	13,83 %	11,83 %
Actions Global Dividend Fund D-ACC (EUR) (hedged)	3,09 %	0,91 %	9,40 %	14,97 %	13,02 %
Actions Global Dividend FundD-MINCOME (G) (EUR) (hedged)	3,11 %	0,90 %	9,33 %	15,02 %	13,17 %
Actions Global Dividend FundD-QINCOME (G) (EUR)	9,69 %	-0,52 %	10,44 %	13,86 %	11,74 %
Actions Global Dividend Fund E-ACC (EUR)	9,43 %	-0,81 %	10,26 %	13,54 %	11,52 %
Actions Global Dividend FundEMINCOME (G) (EUR) (hedged)	2,81 %	0,66 %	9,08 %	14,70 %	12,82 %
Actions Global Dividend Fund I-ACC (EUR)	11,30 %	0,93 %	12,22 %	15,54 %	13,50 %
Actions Global Dividend Fund I-ACC (USD) (hedged)	5,86 %	5,48 %	13,05 %	18,96 %	17,40 %
Actions Global Dividend Fund I-ACC (EUR) (hedged)	-	-	-	-	-
Actions Global Dividend Fund I-QDIST (EUR)	11,12 %	1,00 %	12,19 %	15,54 %	13,51 %
Actions Global Dividend Fund R-GDIST (EUR)	-	-	-	-	-
Actions Global Dividend Fund RY (EUR)	-	-	12,11 %	15,78 %	13,64 %
Actions Global Dividend Fund RY-GDIST (EUR)	-	-	-	-	-
Actions Global Dividend Fund SR-ACC (SGD)	0,52 %	1,23 %	10,18 %	16,56 %	13,56 %
Actions Global Dividend FundSR-MINCOME (G) (SGD)	0,47 %	1,29 %	10,16 %	16,58 %	13,52 %
Actions Global Dividend Fund W-ACC (GBP)	7,18 %	5,51 %	8,98 %	14,95 %	15,07 %
Actions Global Dividend FundW-QINCOME (G) (GBP)	7,21 %	5,54 %	9,00 %	14,92 %	15,07 %
Actions Global Dividend FundW-QINCOME (G) (GBP) (hedged)	5,20 %	3,80 %	12,33 %	17,95 %	17,00 %
Actions Global Dividend Fund Y (EUR)	11,10 %	0,80 %	12,04 %	15,40 %	13,30 %
Actions Global Dividend Fund Y-ACC (USD)	-2,63 %	5,61 %	8,40 %	22,55 %	17,14 %
Actions Global Dividend Fund Y-ACC (EUR)	11,16 %	0,80 %	12,07 %	15,36 %	13,32 %
Actions Global Dividend Fund Y-ACC (SGD)	-	-	-	-	-
Actions Global Dividend Fund Y-ACC (CHF) (hedged)	4,46 %	1,47 %	8,30 %	13,76 %	12,14 %
Actions Global Dividend Fund Y-ACC (CZK) (hedged)	-	-	-	-	15,91 %
Actions Global Dividend Fund Y-ACC (EUR) (hedged)	4,51 %	2,25 %	10,87 %	16,59 %	14,72 %
Actions Global Dividend FundYHMDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged)	-	3,13 %	6,39 %	20,92 %	15,90 %
Actions Global Dividend FundY-MCDIST (G) (USD)	-	-	-	22,57 %	17,06 %
Actions Global Dividend FundY-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	-	-	-	20,09 %	13,84 %
Actions Global Dividend FundY-MINCOME (G) (USD)	-	5,64 %	8,40 %	22,57 %	17,06 %
Actions Global Dividend FundY-QINCOME (G) (USD)	-2,66 %	5,63 %	8,44 %	22,53 %	17,08 %
Actions Global Dividend FundY-QINCOME (G) (EUR)	11,12 %	0,76 %	12,06 %	15,34 %	13,32 %
Actions Global Dividend Plus Fund A (USD)	-	4,14 %	9,19 %	18,49 %	15,64 %
Actions Global Dividend Plus Fund A (EUR)	8,81 %	-0,60 %	12,83 %	11,48 %	11,93 %
Actions Global Dividend Plus Fund A (GBP)	4,83 %	3,91 %	9,78 %	11,05 %	13,80 %
Actions Global Dividend Plus Fund A-ACC (USD)	-	4,15 %	9,21 %	18,48 %	15,60 %
Actions Global Dividend Plus Fund A-ACC (EUR)	8,74 %	-0,57 %	12,83 %	11,56 %	11,85 %
Actions Global Dividend Plus Fund A-ACC (HKD)	-	-	-	-	-
Actions Global Dividend Plus Fund A-ACC (HUF)	-	-	18,31 %	15,36 %	0,91 %
Actions Global Dividend Plus Fund A-ACC (RMB) (hedged)	-	-	-	-	-
Actions Global Dividend Plus Fund A-ACC (JPY) (JPY/USD hedged)	-	-	-	-	-
Actions Global Dividend Plus Fund A-GDIST (EUR)	-	-0,58 %	12,87 %	11,47 %	11,93 %
Actions Global Dividend Plus FundA-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	-	2,18 %	11,11 %	11,33 %	12,07 %
Actions Global Dividend Plus FundA-MCDIST (G) (USD)	-	4,14 %	9,21 %	18,46 %	15,61 %

Informations normalisées sur les performances passées

Les performances ne sont données que pour les Catégories d'Actions actives sur l'ensemble de la période.

Les résultats passés ne sont pas un indicateur de performances futures.

Les rendements cumulés sont calculés en comparant les Valeurs Liquidatives publiées des Catégories d'Actions concernées. Ce calcul ne tient pas compte des coûts initiaux et représente la performance réelle de la Catégorie d'Actions.

Nom du Compartiment	30 Avril 2021 au 30 Avril 2022	30 Avril 2022 au 30 Avril 2023	30 Avril 2023 au 30 Avril 2024	30 Avril 2024 au 30 Avril 2025	30 Avril 2025 au 30 Avril 2026
Actions Global Dividend Plus FundA-MCDIST (G) (EUR)	-	-	-	-	-
Actions Global Dividend Plus FundA-MCDIST (G) (HKD)	-	4,19 %	8,82 %	17,45 %	16,78 %
Actions Global Dividend Plus FundA-MCDIST (G) (SGD)	-	-	-	-	-
Actions Global Dividend Plus FundA-MCDIST (G) (USD) (hedged)	-	-	-	-	15,11 %
Actions Global Dividend Plus FundA-MCDIST (G) (AUD) (hedged)	-	-	-	-	14,23 %
Actions Global Dividend Plus FundA-MCDIST (G) (CHF) (hedged)	-	-	-	-	-
Actions Global Dividend Plus FundA-MCDIST (G) (EUR) (hedged)	-	-	-	-	-
Actions Global Dividend Plus FundA-MCDIST (G) (GBP) (hedged)	-	-	-	-	-
Actions Global Dividend Plus FundA-MCDIST (G) (HKD) (hedged)	-	-	-	-	13,39 %
Actions Global Dividend Plus FundA-MCDIST (G) (JPY) (JPY/USD hedged)	-	-	-	-	11,13 %
Actions Global Dividend Plus FundA-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	-	-	-	-	11,15 %
Actions Global Dividend Plus FundA-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	-	-	-	-	11,89 %
Actions Global Dividend Plus FundA-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	-	-	-	-	-
Actions GlobalDividend Plus Fund A-MDIST (USD)	-	4,15 %	9,22 %	18,48 %	15,58 %
Actions Global Dividend Plus FundA-MINCOME (G) (USD)	-	4,14 %	9,20 %	18,49 %	15,62 %
Actions Global Dividend Plus FundA-MINCOME (G) (EUR)	-	-	-	-	-
Actions Global Dividend Plus FundA-MINCOME (G) (HKD)	-	4,20 %	8,86 %	17,51 %	16,75 %
Actions Global Dividend Plus FundA-MINCOME (G) (SGD)	-	0,59 %	11,61 %	13,49 %	12,84 %
Actions Global Dividend Plus FundA-MINCOME (G) (USD) (hedged)	4,44 %	3,71 %	14,12 %	14,26 %	15,19 %
Actions Global Dividend Plus FundA-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	3,84 %	1,79 %	12,56 %	12,84 %	14,31 %
Actions Global Dividend Plus FundA-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	4,32 %	2,61 %	13,09 %	13,44 %	13,12 %
Actions Global Dividend Plus FundA-QINCOME (G) (EUR)	-	-	-	-	-
Actions GlobalDividend Plus Fund B-ACC (USD)	-	-	-	17,26 %	14,48 %
Actions Global Dividend Plus FundB-MCDIST (G) (USD)	-	-	-	17,29 %	14,42 %
Actions Global Dividend Plus FundB-MCDIST (G) (EUR)	-	-	-	-	-
Actions Global Dividend Plus FundB-MCDIST (G) (USD) (hedged)	-	-	-	-	13,89 %
Actions Global Dividend Plus FundB-MCDIST (G) (AUD) (hedged)	-	-	-	-	-
Actions Global Dividend Plus FundB-MCDIST (G) (JPY) (JPY/USD hedged)	-	-	-	-	10,39 %
Actions Global Dividend Plus FundB1-ACC (EUR)	-	-	-	-	-
Actions Global Dividend Plus Fund B1-QINCOME (G) (EUR)	-	-	-	-	-
Actions GlobalDividend Plus Fund D-ACC (EUR)	-	-	-	-	-
Actions Global Dividend Plus FundD-QINCOME (G) (EUR)	-	-	-	-	-
Actions GlobalDividend Plus Fund E-ACC (EUR)	7,96 %	-1,34 %	11,98 %	10,70 %	11,06 %
Actions Global Dividend Plus FundE-QINCOME (G) (EUR)	-	-	-	-	-
Actions GlobalDividend Plus Fund I-ACC (USD)	-	5,25 %	10,32 %	19,78 %	16,74 %
Actions GlobalDividend Plus Fund I-ACC (EUR)	9,86 %	0,46 %	14,01 %	12,69 %	13,06 %
Actions GlobalDividend Plus Fund W-ACC (GBP)	5,85 %	4,90 %	10,73 %	12,10 %	14,55 %
Actions GlobalDividend Plus Fund W-GDIST (GBP)	-	4,99 %	11,41 %	12,11 %	14,52 %
Actions Global DividendPlus Fund Y (USD)	-	5,05 %	10,20 %	19,40 %	16,50 %
Actions Global DividendPlus Fund Y (EUR)	9,78 %	0,27 %	13,79 %	12,43 %	12,89 %
Actions GlobalDividend Plus Fund Y-ACC (USD)	-3,92 %	5,05 %	10,17 %	19,46 %	16,57 %
Actions GlobalDividend Plus Fund Y-ACC (EUR)	9,68 %	0,25 %	13,85 %	12,46 %	12,84 %
Actions GlobalDividend Plus Fund Y-GDIST (EUR)	-	0,28 %	13,76 %	12,45 %	12,88 %
Actions Global Dividend Plus FundY-MINCOME (G) (EUR)	-	-	-	-	-
Actions GlobalDividend Plus Fund Y-QDIST (USD)	-	5,03 %	10,13 %	19,50 %	16,59 %
Actions Global EquityIncome ESG Fund I-ACC (USD)	-	-	-	-	7,47 %
Actions Global Equity IncomeESG Fund A (EUR) (EUR/USD hedged)	-	3,68 %	7,74 %	19,49 %	3,93 %
Actions Global EquityIncome ESG Fund A-ACC (EUR)	15,01 %	2,53 %	13,57 %	15,04 %	2,93 %
Actions Global EquityIncome ESG Fund A-ACC (NOK)	13,25 %	22,49 %	14,43 %	14,53 %	-4,88 %
Actions Global EquityIncome ESG Fund A-ACC (SEK)	16,84 %	12,26 %	17,85 %	7,41 %	1,87 %
Actions Global EquityIncome ESG Fund A-GDIST (EUR)	-	2,50 %	13,60 %	15,08 %	2,93 %
Actions Global Equity Income ESG FundA-MINCOME (G) (EUR)	-	-	-	-	2,88 %
Actions Global Equity Income ESG FundA-QINCOME (G) (EUR)	14,92 %	2,60 %	13,51 %	15,10 %	2,91 %
Actions Global Equity Income ESG FundB1-ACC (EUR)	-	-	-	13,94 %	1,89 %
Actions Global Equity Income ESG FundB1-MDIST (EUR)	-	-	-	13,92 %	1,86 %
Actions Global Equity Income ESG Fund B1-MINCOME (G) (EUR)	-	-	-	-	1,85 %
Actions Global Equity Income ESG Fund B1-QINCOME (G) (EUR)	-	-	-	-	1,85 %
Actions Global EquityIncome ESG Fund E-ACC (EUR)	14,05 %	1,77 %	12,71 %	14,23 %	2,17 %
Actions Global Equity Income ESG FundE-MINCOME (G) (EUR)	-	-	-	-	2,17 %
Actions Global Equity Income ESG FundE-QINCOME (G) (EUR)	-	-	-	-	2,20 %
Actions Global EquityIncome ESG Fund I-ACC (EUR)	16,21 %	3,55 %	14,76 %	16,22 %	3,99 %
Actions Global EquityIncome ESG Fund I-ACC (GBP)	12,00 %	8,38 %	11,67 %	15,78 %	5,52 %
Actions Global EquityIncome ESG Fund I-ACC (NOK)	14,33 %	23,78 %	15,56 %	15,77 %	-3,91 %
Actions Global EquityIncome ESG Fund I-ACC (SEK)	18,09 %	13,41 %	19,05 %	8,24 %	2,91 %
Actions Global EquityIncome ESG Fund I-ACC (NOK) (hedged)	-	-	-	-	-
Actions Global EquityIncome ESG Fund W-ACC (GBP)	11,75 %	8,24 %	11,50 %	15,54 %	5,43 %
Actions Global EquityIncome ESG Fund X-ACC (EUR)	17,05 %	4,42 %	15,68 %	17,16 %	4,81 %

Informations normalisées sur les performances passées

Les performances ne sont données que pour les Catégories d'Actions actives sur l'ensemble de la période.

Les résultats passés ne sont pas un indicateur de performances futures.

Les rendements cumulés sont calculés en comparant les Valeurs Liquidatives publiées des Catégories d'Actions concernées. Ce calcul ne tient pas compte des coûts initiaux et représente la performance réelle de la Catégorie d'Actions.

Nom du Compartiment	30 Avril 2021 au 30 Avril 2022	30 Avril 2022 au 30 Avril 2023	30 Avril 2023 au 30 Avril 2024	30 Avril 2024 au 30 Avril 2025	30 Avril 2025 au 30 Avril 2026
Actions Global EquityIncome ESG Fund Y-ACC (USD)	1,38 %	8,34 %	10,90 %	23,21 %	7,29 %
Actions Global EquityIncome ESG Fund Y-ACC (EUR)	15,93 %	3,39 %	14,52 %	16,03 %	3,81 %
Actions Global EquityIncome ESG Fund Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	-	-	-	-	-
Actions Global Equity Income ESG FundY-QINCOME (G) (EUR)	15,86 %	3,46 %	14,49 %	16,05 %	3,77 %
Actions European Multi AssetIncome Fund A (EUR)	-1,65 %	-5,07 %	6,10 %	6,86 %	5,19 %
Actions European MultiAsset Income Fund A-ACC (EUR)	-1,64 %	-5,11 %	6,14 %	6,85 %	5,19 %
Actions European MultiAsset Income Fund A-ACC (USD) (hedged)	-2,55 %	-1,38 %	8,03 %	9,41 %	8,04 %
Actions European Multi Asset Income FundA-MCDIST (G) (EUR)	-1,67 %	-5,07 %	6,14 %	6,83 %	5,20 %
Actions European Multi Asset Income FundA-QINCOME (G) (EUR)	-1,68 %	-5,07 %	6,13 %	6,83 %	5,21 %
Actions European MultiAsset Income Fund D-ACC (EUR)	-2,14 %	-5,52 %	5,63 %	6,27 %	4,69 %
Actions European Multi Asset Income FundD-QINCOME (G) (EUR)	-2,16 %	-5,54 %	5,61 %	6,29 %	4,68 %
Actions European MultiAsset Income Fund E-ACC (EUR)	-2,20 %	-5,59 %	5,56 %	6,22 %	4,63 %
Actions European Multi Asset Income FundE-QINCOME (G) (EUR)	-2,21 %	-5,59 %	5,56 %	6,23 %	4,63 %
Actions European MultiAsset Income Fund Y-ACC (EUR)	-1,12 %	-4,55 %	6,69 %	7,44 %	5,79 %
Actions European Multi Asset Income FundY-QINCOME (G) (EUR)	-1,04 %	-4,54 %	6,73 %	7,41 %	5,79 %
Actions Global Multi AssetDefensive Fund A (EUR)	-6,03 %	-7,21 %	3,87 %	3,84 %	10,62 %
Actions Global Multi Asset Defensive Fund Vermoegens.Def A (EUR)	-5,26 %	-7,22 %	3,93 %	3,87 %	10,54 %
Actions Global MultiAsset Defensive Fund A-ACC (EUR)	-6,09 %	-7,27 %	4,01 %	3,77 %	10,58 %
Actions Global MultiAsset Defensive Fund A-ACC (SGD)	-14,55 %	-6,17 %	2,92 %	5,56 %	11,43 %
Actions Global MultiAsset Defensive Fund A-ACC (USD)	-17,74 %	-2,79 %	0,58 %	10,29 %	14,30 %
Actions Global Multi Asset Defensive FundA-CDIST (G) (EUR)	-	-	-	-	-
Actions Global Multi Asset Defensive Fund B1 (EUR)	-	-	-	2,75 %	9,48 %
Actions Global Multi Asset Defensive FundB1-ACC (EUR)	-	-	-	2,76 %	9,50 %
Actions Global Multi Asset Defensive Fund B1-CDIST (G) (EUR)	-	-	-	-	-
Actions Global MultiAsset Defensive Fund D-ACC (EUR)	-6,50 %	-7,44 %	3,66 %	3,59 %	10,27 %
Actions Global Multi Asset Defensive FundD-CDIST (G) (EUR)	-	-	-	-	-
Actions Global MultiAsset Defensive Fund E-ACC (EUR)	-6,55 %	-7,53 %	3,61 %	3,57 %	10,17 %
Actions Global Multi Asset Defensive FundE-CDIST (G) (EUR)	-	-	-	-	-
Actions Global MultiAsset Defensive Fund I-ACC (EUR)	-	-6,50 %	4,76 %	4,63 %	11,51 %
Actions Global Multi Asset Defensive FundI-CDIST (G) (EUR)	-	-	-	-	-
Actions Global MultiAsset Defensive Fund Y-ACC (EUR)	-5,51 %	-6,65 %	4,56 %	4,48 %	11,13 %
Actions Global MultiAsset Defensive Fund Y-ACC (GBP) (GBP/EUR hedged)	-4,00 %	-5,18 %	6,00 %	5,96 %	13,35 %
Actions Global Multi AssetDynamic Fund A (USD)	-8,09 %	-7,93 %	11,28 %	4,66 %	32,35 %
Actions Global Multi AssetDynamic Fund A (EUR)	4,97 %	-12,16 %	15,04 %	-1,48 %	28,05 %
Actions Global Multi AssetDynamic Fund A (EUR) (EUR/USD hedged)	-9,04 %	-10,70 %	9,10 %	2,89 %	29,16 %
Actions Global MultiAsset Dynamic Fund A-ACC (USD)	-8,10 %	-7,90 %	11,25 %	4,68 %	32,37 %
Actions Global MultiAsset Dynamic Fund A-ACC (EUR)	4,91 %	-12,17 %	15,02 %	-1,43 %	28,03 %
Actions Global MultiAsset Dynamic Fund A-ACC (HKD)	-7,14 %	-7,91 %	10,90 %	3,79 %	33,74 %
Actions Global MultiAsset Dynamic Fund A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	-9,06 %	-10,62 %	9,12 %	2,87 %	29,28 %
Actions Global Multi Asset Dynamic FundA-MCDIST (G) (USD)	-	-	-	-	-
Actions Global MultiAsset Dynamic Fund BACC (USD)	-	-	-	-	-
Actions Global Multi Asset Dynamic FundB-MCDIST (G) (USD)	-	-	-	-	-
Actions Global MultiAsset Dynamic Fund E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	-9,61 %	-11,24 %	8,43 %	2,13 %	28,56 %
Actions Global MultiAsset Dynamic Fund I-ACC (USD)	-7,16 %	-7,05 %	12,39 %	5,67 %	33,89 %
Actions Global MultiAsset Dynamic Fund I-ACC (EUR)	-	-11,34 %	16,17 %	-0,58 %	29,38 %
Actions Global MultiAsset Dynamic Fund W-ACC (GBP)	2,00 %	-7,36 %	12,82 %	-1,13 %	31,05 %
Actions Global MultiAsset Dynamic Fund Y-ACC (EUR)	5,70 %	-11,44 %	15,87 %	-0,72 %	29,11 %
Actions Global Multi Asset Growth &Income Fund A (USD)	-8,77 %	-2,08 %	5,91 %	6,55 %	25,56 %
Actions Global Multi Asset Growth &Income Fund A (EUR)	4,09 %	-6,48 %	9,48 %	0,25 %	21,50 %
Actions Global Multi Asset Growth & Income FundVermoegens. Mod A (EUR) (EUR/USD hedged)	-9,78 %	-4,84 %	3,88 %	4,78 %	22,74 %
Actions Global Multi Asset Growth & IncomeFund A-ACC (USD)	-	-	-	-	-
Actions Global Multi Asset Growth & IncomeFund A-ACC (EUR)	4,05 %	-6,44 %	9,40 %	0,33 %	21,50 %
Actions Global Multi Asset Growth & IncomeFund A-ACC (HKD)	-	-	-	-	-
Actions Global Multi Asset Growth & IncomeFund A-ACC (SGD)	-5,24 %	-5,44 %	8,32 %	1,99 %	22,58 %
Actions Global Multi Asset Growth &Income Fund A-ACC (RMB) (hedged)	-	-	-	-	-
Actions Global Multi Asset Growth & IncomeFund A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	-9,85 %	-5,05 %	3,77 %	4,57 %	22,64 %
Actions Global Multi Asset Growth & IncomeFund A-ACC (HUF) (HUF/USD hedged)	-	-	-	-	-
Actions Global Multi Asset Growth & IncomeFund A-ACC (JPY) (JPY/USD hedged)	-	-	-	-	-
Actions Global Multi Asset Growth & Income FundA-MCDIST (G) (USD)	-	-	-	-	-
Actions Global Multi Asset Growth & Income FundA-MCDIST (G) (HKD)	-	-	-	-	-
Actions Global Multi Asset Growth & Income FundA-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	-	-	-	-	-
Actions Global Multi Asset Growth & Income FundA-MCDIST (G) (JPY) (JPY/USD hedged)	-	-	-	-	-

Informations normalisées sur les performances passées

Les performances ne sont données que pour les Catégories d'Actions actives sur l'ensemble de la période.

Les résultats passés ne sont pas un indicateur de performances futures.

Les rendements cumulés sont calculés en comparant les Valeurs Liquidatives publiées des Catégories d'Actions concernées. Ce calcul ne tient pas compte des coûts initiaux et représente la performance réelle de la Catégorie d'Actions.

Nom du Compartiment	30 Avril 2021 au 30 Avril 2022	30 Avril 2022 au 30 Avril 2023	30 Avril 2023 au 30 Avril 2024	30 Avril 2024 au 30 Avril 2025	30 Avril 2025 au 30 Avril 2026
Actions Global Multi Asset Growth & Income FundB-MCDIST (G) (USD)	-	-	-	-	-
Actions Global Multi Asset Growth & Income FundB-MCDIST (G) (JPY) (JPY/USD hedged)	-	-	-	-	-
Actions Global Multi Asset Growth & IncomeFund E-ACC (EUR)	3,50 %	-7,05 %	8,77 %	-0,29 %	20,76 %
Actions Global Multi Asset Growth & IncomeFund E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	-10,36 %	-5,57 %	3,20 %	3,95 %	21,93 %
Actions Global Multi Asset Growth & IncomeFund I-ACC (USD)	-	-1,16 %	6,83 %	7,47 %	26,70 %
Actions Global Multi Asset Growth & IncomeFund I-ACC (EUR)	-	-5,85 %	10,46 %	1,12 %	22,69 %
Actions Global Multi Asset Growth & IncomeFund W-GDIST (GBP)	-	-1,44 %	7,19 %	0,55 %	24,27 %
Actions Global Multi Asset Growth & IncomeFund Y-ACC (USD)	-8,18 %	-1,30 %	6,57 %	7,32 %	26,44 %
Actions Global Multi Asset Growth & IncomeFund Y-ACC (EUR)	4,78 %	-5,81 %	10,25 %	0,95 %	22,42 %
Actions Global Multi Asset Growth & IncomeFund Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	-10,42 %	-4,26 %	4,44 %	5,37 %	23,58 %
Actions Global Multi Asset Growth & Income FundY-MCDIST (G) (USD)	-	-1,29 %	6,68 %	7,33 %	26,48 %
Actions Global MultiAsset Income Fund A-ACC (USD)	-8,15 %	-4,62 %	3,18 %	5,55 %	13,50 %
Actions Global Multi AssetIncome Fund A (EUR)	4,76 %	-8,93 %	6,60 %	-0,62 %	9,89 %
Actions Global MultiAsset Income Fund A-ACC (EUR)	4,81 %	-8,97 %	6,60 %	-0,63 %	9,87 %
Actions Global MultiAsset Income Fund A-ACC (HKD)	-7,18 %	-4,65 %	2,83 %	4,67 %	14,63 %
Actions Global MultiAsset Income Fund A-ACC (USD) (hedged)	-6,14 %	-4,60 %	4,82 %	5,85 %	13,11 %
Actions Global MultiAsset Income Fund A-ACC (EUR) (hedged)	-7,14 %	-7,11 %	2,97 %	4,11 %	10,58 %
Actions Global MultiAsset Income Fund A-ACC (HUF) (hedged)	-4,62 %	3,76 %	11,81 %	7,44 %	15,16 %
Actions Global MultiAsset Income Fund A-ACC (JPY) (hedged)	-6,48 %	-8,15 %	-1,04 %	0,76 %	9,18 %
Actions Global Multi Asset Income FundA-ACC (SEK/USD) (hedged)	-8,80 %	-6,82 %	1,17 %	3,38 %	10,64 %
Actions Global MultiAsset Income Fund A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)	-6,97 %	-1,87 %	4,09 %	4,63 %	12,44 %
Actions Global MultiAsset Income Fund A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)	-7,71 %	-0,92 %	4,05 %	6,16 %	13,89 %
Actions Global Multi Asset Income FundZins & Dividende A-GDIST (EUR) (hedged)	-7,11 %	-7,06 %	2,94 %	4,04 %	10,70 %
Actions Global Multi Asset Income FundAHMDIST (G) (AUD) (hedged)	-6,60 %	-5,95 %	3,31 %	4,88 %	12,47 %
Actions Global Multi Asset Income FundAHMDIST (G) (PLN) (PLN/USD hedged)	-7,58 %	-1,03 %	4,09 %	6,30 %	13,84 %
Actions Global Multi Asset Income FundAMCDIST (G) (USD)	-8,12 %	-4,64 %	3,18 %	5,56 %	13,52 %
Actions Global Multi Asset Income FundA-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	-8,14 %	-5,14 %	1,43 %	3,62 %	10,55 %
Actions Global MultiAsset Income Fund A-MDIST (EUR)	4,87 %	-8,98 %	6,61 %	-0,63 %	9,84 %
Actions Global Multi Asset Income FundAMINCOME (G) (USD)	-8,16 %	-4,65 %	3,20 %	5,55 %	13,53 %
Actions Global Multi Asset Income FundAMINCOME (G) (HKD)	-7,22 %	-4,60 %	2,81 %	4,65 %	14,68 %
Actions Global Multi Asset Income FundAMINCOME (G) (SGD)	-4,58 %	-8,01 %	5,54 %	1,01 %	10,81 %
Actions Global Multi Asset Income FundAMINCOME (G) (AUD) (hedged)	-6,70 %	-5,83 %	3,34 %	4,86 %	12,46 %
Actions Global Multi Asset Income FundAMINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	-8,16 %	-5,31 %	1,49 %	3,49 %	10,47 %
Actions Global Multi Asset Income FundA-QINCOME (G) (SGD)	-4,55 %	-7,98 %	5,47 %	1,03 %	10,73 %
Actions Global Multi Asset Income FundA-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	-7,13 %	-7,07 %	2,98 %	4,11 %	10,65 %
Actions Global Multi Asset Income FundB-MCDIST (G) (USD)	-	-	2,05 %	4,55 %	12,38 %
Actions Global Multi Asset Income Fund B1-QINCOME (G) (EUR)	-	-	-	-1,62 %	8,74 %
Actions Global MultiAsset Income Fund D-ACC (EUR)	4,38 %	-9,42 %	6,03 %	-1,07 %	9,25 %
Actions Global MultiAsset Income Fund D-ACC (EUR) (hedged)	-7,58 %	-7,67 %	2,45 %	3,55 %	10,09 %
Actions Global Multi Asset Income FundD-MINCOME (G) (EUR)	4,34 %	-9,41 %	6,07 %	-1,16 %	9,30 %
Actions Global Multi Asset Income FundD-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	-7,56 %	-7,66 %	2,50 %	3,56 %	10,12 %
Actions Global MultiAsset Income Fund E-ACC (EUR)	4,17 %	-9,50 %	5,96 %	-1,17 %	9,14 %
Actions Global MultiAsset Income Fund E-ACC (EUR) (hedged)	-7,64 %	-7,63 %	2,32 %	3,44 %	9,98 %
Actions Global Multi Asset Income FundE-QINCOME (G) (USD)	-8,71 %	-5,21 %	2,57 %	4,92 %	12,86 %
Actions Global Multi Asset Income FundE-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	-7,71 %	-7,62 %	2,34 %	3,45 %	9,97 %
Actions Global Multi AssetIncome Fund I (EUR) (EUR/USD hedged)	-8,25 %	-6,51 %	2,17 %	4,72 %	12,03 %
Actions Global MultiAsset Income Fund I-ACC (USD)	-7,38 %	-3,86 %	4,10 %	6,45 %	14,49 %
Actions Global MultiAsset Income Fund I-ACC (EUR)	5,77 %	-8,11 %	7,56 %	0,33 %	10,76 %
Actions Global MultiAsset Income Fund I-ACC (GBP)	1,96 %	-3,91 %	4,60 %	-0,11 %	12,47 %
Actions Global MultiAsset Income Fund I-ACC (EUR) (hedged)	0,26 %	-7,39 %	5,46 %	2,19 %	11,11 %
Actions Global MultiAsset Income Fund I-GMDIST (GBP)	1,98 %	-3,91 %	4,67 %	-0,19 %	12,51 %
Actions Global Multi Asset Income Fund I-QINCOME (G) EUR	-	-	7,53 %	0,22 %	10,80 %
Actions Global MultiAsset Income Fund X-QDIST (EUR) (EUR/USD hedged)	-7,56 %	-4,92 %	2,83 %	5,45 %	12,78 %
Actions Global MultiAsset Income Fund Y-ACC (USD)	-7,57 %	-3,96 %	3,94 %	6,31 %	14,33 %
Actions Global MultiAsset Income Fund Y-ACC (EUR)	5,61 %	-8,34 %	7,35 %	0,06 %	10,61 %
Actions Global MultiAsset Income Fund Y-ACC (EUR) (hedged)	-6,41 %	-6,51 %	3,75 %	4,85 %	11,36 %
Actions Global Multi Asset Income FundY-MINCOME (G) (USD)	-7,49 %	-3,97 %	3,91 %	6,30 %	14,32 %
Actions Global Multi Asset Income FundY-MINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	-7,65 %	-5,04 %	3,35 %	5,99 %	14,09 %
Actions Global Multi Asset Income FundY-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	-6,38 %	-6,42 %	3,66 %	4,77 %	11,40 %
Actions Global MultipleOpportunities Fund A (EUR)	4,62 %	-7,29 %	8,53 %	-1,08 %	1,24 %
Actions Global MultipleOpportunities Fund A (USD)	-8,39 %	-2,84 %	5,05 %	5,09 %	4,65 %

Informations normalisées sur les performances passées

Les performances ne sont données que pour les Catégories d'Actions actives sur l'ensemble de la période.

Les résultats passés ne sont pas un indicateur de performances futures.

Les rendements cumulés sont calculés en comparant les Valeurs Liquidatives publiées des Catégories d'Actions concernées. Ce calcul ne tient pas compte des coûts initiaux et représente la performance réelle de la Catégorie d'Actions.

	30 Avril 2021 au 30 Avril 2022	30 Avril 2022 au 30 Avril 2023	30 Avril 2023 au 30 Avril 2024	30 Avril 2024 au 30 Avril 2025	30 Avril 2025 au 30 Avril 2026
Nom du Compartiment					
Actions GlobalMultiple Opportunities Fund A-ACC (EUR)	-9,14 %	-5,59 %	2,96 %	3,35 %	1,67 %
Actions GlobalMultiple Opportunities Fund E-ACC (EUR)	-	-6,16 %	2,62 %	2,62 %	1,07 %
Actions Global Multiple Opportunities Fund REST I-ACC (EUR)	-7,75 %	-4,08 %	4,77 %	4,88 %	3,23 %
Actions Global Multiple Opportunities Fund Y (EUR)	-	-	-	-	-
Actions GlobalMultiple Opportunities Fund Y-ACC (EUR)	-	-	-	-	-
Actions GlobalMultiple Opportunities Fund Y-ACC (USD)	-7,73 %	-2,24 %	5,82 %	5,81 %	5,43 %
Actions Multi Asset Dynamic InflationFund A-ACC (USD)	-5,89 %	-5,06 %	5,95 %	3,98 %	26,54 %
Actions Multi Asset Dynamic Inflation Fund A (EUR)	7,55 %	-9,38 %	9,45 %	-2,08 %	22,51 %
Actions Multi Asset Dynamic Inflation Fund A (EUR) (EUR/USD hedged)	-6,89 %	-7,55 %	3,99 %	2,45 %	23,88 %
Actions Multi Asset Dynamic InflationFund A-ACC (EUR)	7,54 %	-9,41 %	9,43 %	-2,02 %	22,41 %
Actions Multi Asset Dynamic InflationFund A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	-6,66 %	-7,47 %	4,07 %	2,38 %	23,71 %
Actions Multi Asset Dynamic InflationFund A-ACC (HUF) (HUF/USD hedged)	-	-	-	-	-
Actions Multi Asset Dynamic InflationFund E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	-7,45 %	-8,09 %	3,34 %	1,88 %	22,90 %
Actions Multi Asset Dynamic InflationFund I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	-7,94 %	-6,75 %	4,83 %	3,23 %	24,84 %
Actions Multi Asset Dynamic InflationFund W-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	-	-	-	4,35 %	27,08 %
Actions Multi Asset Dynamic InflationFund Y-ACC (EUR)	8,27 %	-8,79 %	10,22 %	-1,41 %	23,30 %
Actions Asia PacificBond ESG Fund A-ACC (USD)	-	-1,92 %	2,70 %	7,66 %	4,89 %
Actions Asia PacificBond ESG Fund A-ACC (EUR)	-	-6,38 %	6,12 %	1,36 %	1,53 %
Actions Asia PacificBond ESG Fund A-ACC (EUR) (hedged)	-	-4,41 %	0,87 %	5,85 %	2,69 %
Actions Asia Pacific Bond ESG FundA-MINCOME (G) (USD)	-	-1,92 %	2,72 %	7,63 %	4,95 %
Actions Asia Pacific Bond ESG FundA-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	-	-2,28 %	0,96 %	5,71 %	2,26 %
Actions Asia PacificBond ESG Fund E-ACC (USD)	-	-2,40 %	2,17 %	7,11 %	4,44 %
Actions Asia PacificBond ESG Fund I-ACC (USD)	-	-1,19 %	3,49 %	8,57 %	5,77 %
Actions Asia PacificBond ESG Fund I-ACC (EUR)	-	-5,71 %	6,92 %	2,17 %	2,40 %
Actions Asia PacificBond ESG Fund I-ACC (EUR) (hedged)	-	-3,66 %	1,70 %	6,66 %	3,64 %
Actions Asia PacificBond ESG Fund W-ACC (GBP)	-	-1,44 %	3,87 %	1,61 %	3,76 %
Actions Asia PacificBond ESG Fund Y-ACC (USD)	-	-1,33 %	3,33 %	8,31 %	5,54 %
Actions Asia PacificBond ESG Fund Y-ACC (EUR)	-	-5,81 %	6,76 %	1,98 %	2,17 %
Actions Asia PacificBond ESG Fund Y-ACC (EUR) (hedged)	-	-3,85 %	1,49 %	6,44 %	3,40 %
Actions Asia Pacific Bond ESG FundY-MINCOME (G) (USD)	-	-1,33 %	3,35 %	8,29 %	5,56 %
Actions Asia PacificStrategic Income Fund A-ACC (USD)	-18,00 %	-5,03 %	2,04 %	7,77 %	6,43 %
Actions Asia Pacific Strategic Income FundA-MCDIST (G) (USD)	-18,01 %	-5,04 %	2,05 %	7,76 %	6,44 %
Actions Asia Pacific Strategic Income FundA-MCDIST (G) (HKD)	-	-	-	6,82 %	7,52 %
Actions Asia Pacific Strategic Income FundA-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	-	-	-	-	2,71 %
Actions Asia Pacific Strategic Income FundA-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	-	-	-	-	3,81 %
Actions Asia Pacific Strategic Income FundA-MINCOME (G) (USD)	-18,00 %	-5,03 %	2,05 %	7,77 %	6,44 %
Actions Asia Pacific Strategic Income FundA-MINCOME (G) (SGD)	-14,79 %	-8,36 %	4,37 %	3,18 %	3,83 %
Actions Asia Pacific Strategic Income FundA-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	-18,45 %	-7,16 %	1,52 %	6,59 %	4,71 %
Actions Asia Pacific Strategic Income FundA-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	-17,90 %	-5,48 %	0,35 %	5,99 %	3,56 %
Actions Asia PacificStrategic Income Fund I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	-	-6,89 %	0,94 %	6,73 %	4,85 %
Actions Asia Pacific StrategicIncome Fund Y (USD)	-17,57 %	-4,56 %	2,56 %	8,30 %	6,97 %
Actions Asian Bond Fund A-ACC (USD)	-8,00 %	-2,69 %	-0,71 %	7,07 %	4,74 %
Actions AsianBond Fund A (EUR) (hedged)	-8,85 %	-5,10 %	-2,59 %	5,37 %	2,53 %
Actions Asian Bond Fund A-ACC (PLN) (hedged)	-6,86 %	2,03 %	0,28 %	7,99 %	5,17 %
Actions Asian Bond FundA-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	-8,16 %	-3,85 %	-2,15 %	6,49 %	4,32 %
Actions Asian Bond FundA-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	-5,64 %	-3,78 %	-3,12 %	4,61 %	2,02 %
Actions Asian Bond FundA-MCDIST (G) (USD)	-7,94 %	-2,70 %	-0,71 %	7,11 %	4,71 %
Actions Asian Bond FundA-MCDIST (G) (HKD)	-	-2,66 %	-1,06 %	6,19 %	5,81 %
Actions Asian Bond Fund A-MDIST (USD)	-7,98 %	-2,70 %	-0,71 %	7,10 %	4,71 %
Actions Asian Bond FundA-MINCOME (G) (USD)	-7,95 %	-2,70 %	-0,71 %	7,11 %	4,71 %
Actions Asian Bond FundA-MINCOME (G) (HKD)	-7,07 %	-2,65 %	-1,08 %	6,19 %	5,76 %
Actions Asian Bond FundA-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	-7,95 %	-3,06 %	-2,46 %	5,25 %	1,98 %
Actions Asian Bond Fund B-ACC (USD)	-	-	-	6,05 %	3,73 %
Actions Asian Bond FundB-MCDIST (G) (USD)	-	-	-	6,06 %	3,67 %
Actions Asian Bond Fund D-ACC (EUR)	4,68 %	-7,37 %	2,27 %	0,53 %	1,00 %
Actions Asian Bond Fund I-ACC (USD)	-7,50 %	-2,09 %	-0,17 %	7,70 %	5,32 %
Actions Asian Bond Fund I-ACC (EUR) (hedged)	-8,18 %	-4,64 %	-2,03 %	5,87 %	2,94 %
Actions Asian Bond Fund I-MDIST (RMB)	-	-	-	-	-1,06 %
Actions Asian Bond Fund I-MDIST (RMB) (hedged)	-	-	-	-	2,60 %
Actions Asian Bond Fund W-ACC (GBP)	-	-	0,21 %	0,82 %	3,27 %
Actions AsianBond Fund Y (EUR) (hedged)	-8,47 %	-4,66 %	-2,14 %	5,73 %	2,94 %
Actions Asian Bond Fund Y-ACC (USD)	-7,63 %	-2,33 %	-0,27 %	7,52 %	5,09 %
Actions Asian Bond Fund Y-ACC (CHF) (hedged)	-8,74 %	-5,64 %	-4,37 %	3,02 %	0,63 %
Actions Asian Bond FundY-MINCOME (G) (USD)	-7,60 %	-2,30 %	-0,30 %	7,53 %	5,12 %
Actions Asian Bond Fund Y-QDIST (USD)	-7,63 %	-2,31 %	-0,32 %	7,55 %	5,25 %
Actions AsianHigh Yield Fund A-ACC (USD)	-27,25 %	-11,12 %	2,50 %	9,39 %	9,87 %

Informations normalisées sur les performances passées

Les performances ne sont données que pour les Catégories d'Actions actives sur l'ensemble de la période.

Les résultats passés ne sont pas un indicateur de performances futures.

Les rendements cumulés sont calculés en comparant les Valeurs Liquidatives publiées des Catégories d'Actions concernées. Ce calcul ne tient pas compte des coûts initiaux et représente la performance réelle de la Catégorie d'Actions.

	30 Avril 2021 au 30 Avril 2022	30 Avril 2022 au 30 Avril 2023	30 Avril 2023 au 30 Avril 2024	30 Avril 2024 au 30 Avril 2025	30 Avril 2025 au 30 Avril 2026
Nom du Compartiment					
Actions Asian HighYield Fund A (EUR) (hedged)	-27,99 %	-13,42 %	0,66 %	7,55 %	7,68 %
Actions Asian HighYield Fund A (RMB) (hedged)	-25,40 %	-12,33 %	-0,11 %	6,85 %	6,98 %
Actions AsianHigh Yield Fund AACC (EUR)	-16,93 %	-15,12 %	5,87 %	2,99 %	6,28 %
Actions AsianHigh Yield Fund AACC (SEK) (hedged)	-27,75 %	-12,86 %	0,63 %	7,18 %	7,34 %
Actions Asian High Yield FundAHMDIST (G) (AUD) (hedged)	-27,50 %	-12,29 %	1,19 %	8,63 %	9,43 %
Actions Asian High Yield FundAMCDIST (G) (USD)	-	-	-	-	-
Actions AsianHigh Yield Fund A-MDIST (USD)	-27,26 %	-11,07 %	2,50 %	9,40 %	9,82 %
Actions AsianHigh Yield Fund A-MDIST (HKD)	-26,52 %	-11,04 %	2,12 %	8,46 %	10,94 %
Actions AsianHigh Yield Fund A-MDIST (JPY) (hedged)	-27,58 %	-14,35 %	-3,57 %	4,04 %	5,77 %
Actions AsianHigh Yield Fund A-MDIST (SGD) (hedged)	-27,22 %	-11,51 %	0,82 %	7,45 %	6,97 %
Actions AsianHigh Yield Fund A-MINCOME (USD)	-27,28 %	-11,06 %	2,49 %	9,39 %	9,82 %
Actions Asian High Yield FundA-MINCOME (G) (USD)	-27,28 %	-11,06 %	2,49 %	9,40 %	9,83 %
Actions Asian High Yield FundA-MINCOME (G) (HKD)	-	-	2,07 %	8,47 %	10,98 %
Actions Asian High Yield FundA-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	-27,24 %	-11,60 %	0,75 %	7,50 %	7,09 %
Actions AsianHigh Yield Fund BACC (USD)	-	-	-	8,33 %	8,77 %
Actions Asian High Yield FundBMCDIST (G) (USD)	-	-	-	-	-
Actions Asian High Yield FundB-MINCOME (G) (USD)	-	-	-	8,31 %	8,79 %
Actions AsianHigh Yield Fund E-MDIST (EUR) (hedged)	-28,28 %	-13,79 %	0,11 %	7,09 %	6,98 %
Actions AsianHigh Yield Fund I-ACC (USD)	-26,76 %	-10,53 %	3,16 %	10,12 %	10,60 %
Actions AsianHigh Yield Fund I-MDIST (USD)	-26,80 %	-10,46 %	3,18 %	10,12 %	10,57 %
Actions Asian HighYield Fund Y (EUR) (hedged)	-27,51 %	-12,93 %	1,15 %	8,16 %	8,13 %
Actions AsianHigh Yield Fund Y-ACC (USD)	-26,90 %	-10,64 %	2,99 %	9,95 %	10,40 %
Actions AsianHigh Yield Fund Y-ACC (EUR)	-16,58 %	-14,70 %	6,44 %	3,52 %	6,78 %
Actions AsianHigh Yield Fund Y-ACC (SGD) (hedged)	-26,89 %	-11,12 %	1,32 %	7,99 %	7,57 %
Actions AsianHigh Yield Fund Y-MDIST (USD)	-26,88 %	-10,62 %	3,01 %	9,94 %	10,37 %
Actions AsianHigh Yield Fund Y-MDIST (HKD)	-26,18 %	-10,58 %	2,62 %	9,02 %	11,48 %
Actions AsianHigh Yield Fund Y-MDIST (SGD) (hedged)	-26,83 %	-11,10 %	1,26 %	8,03 %	7,63 %
Actions AsianHigh Yield Fund Y-MINCOME (USD)	-26,91 %	-10,61 %	3,00 %	9,93 %	10,40 %
Actions ChinaHigh Yield Fund A-ACC (USD)	-31,64 %	-12,18 %	-2,32 %	12,18 %	0,25 %
Actions ChinaHigh Yield Fund A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	-32,17 %	-14,55 %	-4,04 %	10,26 %	-1,91 %
Actions China High Yield FundA-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	-31,88 %	-13,67 %	-3,54 %	11,37 %	-0,16 %
Actions China High Yield FundA-MINCOME (G) (USD) (hedged)	-31,61 %	-12,49 %	-2,31 %	12,18 %	0,25 %
Actions China High Yield FundA-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	-31,67 %	-13,39 %	-3,25 %	11,15 %	-1,51 %
Actions China High Yield FundA-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	-31,53 %	-13,02 %	-3,89 %	10,13 %	-2,39 %
Actions China High Yield FundA-MINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	-32,23 %	-14,52 %	-4,04 %	10,24 %	-1,90 %
Actions China High Yield FundA-MINCOME (G) (RMB) (RMB/USD hedged)	-29,91 %	-13,41 %	-4,60 %	9,45 %	-2,34 %
Actions ChinaHigh Yield Fund I-ACC (USD)	-31,08 %	-11,46 %	-1,51 %	13,09 %	1,17 %
Actions China High Yield FundW-MINCOME (G) (GBP) (hedged)	-31,33 %	-12,49 %	-1,90 %	12,69 %	0,55 %
Actions China HighYield Fund Y (USD)	-31,19 %	-11,66 %	-1,68 %	12,91 %	0,90 %
Actions ChinaRMB Bond Fund A-ACC (RMB)	-3,56 %	-1,21 %	2,57 %	4,31 %	2,91 %
Actions ChinaRMB Bond Fund A-ACC (EUR)	7,26 %	-9,52 %	1,16 %	-2,04 %	5,97 %
Actions ChinaRMB Bond Fund A-ACC (HUF)	-	-10,78 %	6,21 %	1,52 %	-4,41 %
Actions ChinaRMB Bond Fund A-ACC (USD)	-6,06 %	-5,19 %	-2,09 %	4,04 %	9,53 %
Actions China RMB Bond FundA-MCDIST (G) (HKD)	-	-5,17 %	-2,46 %	3,17 %	10,64 %
Actions China RMB Bond FundA-MCDIST (G) (USD)	-	-5,22 %	-2,22 %	4,04 %	9,52 %
Actions China RMB Bond FundA-MINCOME (G) (RMB)	-3,39 %	-1,09 %	2,58 %	4,31 %	2,90 %
Actions China RMB Bond FundA-MINCOME (G) (AUD)	-	1,70 %	-0,19 %	5,61 %	-2,48 %
Actions China RMB Bond FundA-MINCOME (G) (USD)	-6,09 %	-5,20 %	-2,10 %	4,05 %	9,54 %
Actions China RMB Bond FundA-MINCOME (G) (SGD) (SGD/RMB hedged)	-5,94 %	-6,82 %	3,35 %	4,69 %	2,93 %
Actions ChinaRMB Bond Fund E-ACC (EUR)	6,73 %	-9,96 %	0,65 %	-2,53 %	5,45 %
Actions ChinaRMB Bond Fund I-ACC (EUR)	7,87 %	-9,00 %	1,69 %	-1,49 %	6,67 %
Actions ChinaRMB Bond Fund I-QDIST (EUR)	8,20 %	-7,88 %	1,74 %	-1,46 %	6,59 %
Actions ChinaRMB Bond Fund I-QDIST (GBP)	3,87 %	-4,60 %	-1,03 %	-1,78 %	8,20 %
Actions ChinaRMB Bond Fund W-ACC (GBP)	3,86 %	-4,92 %	-1,19 %	-2,02 %	8,05 %
Actions ChinaRMB Bond Fund Y-ACC (EUR)	7,71 %	-9,13 %	1,56 %	-1,65 %	6,40 %
Actions ChinaRMB Bond Fund Y-ACC (USD)	-5,68 %	-4,82 %	-1,27 %	4,46 %	9,98 %
Actions ChinaRMB Bond Fund Y-ACC (EUR) (EUR/RMB hedged)	-	-8,48 %	3,59 %	5,40 %	3,82 %
Actions China RMB Bond FundY-MINCOME (G) (RMB)	-3,15 %	-0,80 %	2,99 %	4,74 %	3,32 %
Actions ClimateTransition Bond Fund A-ACC (USD)	-14,53 %	-1,76 %	0,24 %	8,93 %	4,50 %
Actions ClimateTransition Bond Fund A-ACC (CZK) (hedged)	-9,58 %	1,02 %	2,85 %	6,75 %	3,23 %
Actions ClimateTransition Bond Fund A-ACC (EUR) (hedged)	-11,75 %	-4,46 %	-0,13 %	5,70 %	1,92 %
Actions ClimateTransition Bond Fund E-ACC (USD)	-14,85 %	-2,15 %	-0,17 %	8,49 %	4,05 %
Actions ClimateTransition Bond Fund E-ACC (EUR) (hedged)	-12,05 %	-4,79 %	-0,54 %	5,28 %	1,48 %
Actions ClimateTransition Bond Fund I-ACC (USD)	-13,98 %	-1,16 %	0,82 %	9,56 %	5,08 %
Actions ClimateTransition Bond Fund I-ACC (EUR) (hedged)	-11,05 %	-3,87 %	0,46 %	6,36 %	2,41 %
Actions ClimateTransition Bond Fund I-ACC (GBP) (hedged)	-10,47 %	-2,40 %	1,90 %	7,91 %	4,58 %
Actions Climate TransitionBond Fund W (GBP) (hedged)	-10,75 %	-2,65 %	1,62 %	7,79 %	4,42 %

Informations normalisées sur les performances passées

Les performances ne sont données que pour les Catégories d'Actions actives sur l'ensemble de la période.

Les résultats passés ne sont pas un indicateur de performances futures.

Les rendements cumulés sont calculés en comparant les Valeurs Liquidatives publiées des Catégories d'Actions concernées. Ce calcul ne tient pas compte des coûts initiaux et représente la performance réelle de la Catégorie d'Actions.

Nom du Compartiment	30 Avril 2021 au 30 Avril 2022	30 Avril 2022 au 30 Avril 2023	30 Avril 2023 au 30 Avril 2024	30 Avril 2024 au 30 Avril 2025	30 Avril 2025 au 30 Avril 2026
Actions ClimateTransition Bond Fund W-ACC (GBP) (hedged)	-	-	-	-	-
Actions ClimateTransition Bond Fund Y-ACC (USD)	-14,19 %	-1,33 %	0,64 %	9,38 %	4,86 %
Actions ClimateTransition Bond Fund Y-ACC (EUR) (hedged)	-11,37 %	-3,97 %	0,07 %	6,17 %	2,26 %
Actions ClimateTransition Bond Fund Y-MDIST (EUR) (hedged)	-11,34 %	-4,04 %	0,24 %	6,15 %	2,13 %
Actions Emerging MarketCorporate Debt Fund A-ACC (USD)	-11,12 %	-2,58 %	1,85 %	6,15 %	5,72 %
Actions Emerging MarketCorporate Debt Fund A-ACC (EUR) (hedged)	-12,04 %	-5,01 %	-	4,33 %	3,52 %
Actions Emerging Market Corporate Debt FundA-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	-11,44 %	-3,84 %	0,39 %	5,62 %	5,24 %
Actions Emerging MarketCorporate Debt Fund A-MDIST (USD)	-11,18 %	-2,58 %	1,84 %	6,18 %	5,70 %
Actions Emerging MarketCorporate Debt Fund A-MDIST (EUR) (hedged)	-12,04 %	-5,04 %	0,01 %	4,47 %	3,46 %
Actions Emerging Market Corporate Debt FundA-MINCOME (G) (USD)	-11,17 %	-2,57 %	1,84 %	6,17 %	5,70 %
Actions Emerging Market Corporate Debt FundA-MINCOME (G) (HKD)	-10,22 %	-2,53 %	1,46 %	5,27 %	6,79 %
Actions Emerging MarketCorporate Debt Fund E-MDIST (USD)	-11,50 %	-2,96 %	1,44 %	5,74 %	5,28 %
Actions Emerging MarketCorporate Debt Fund E-MDIST (EUR) (hedged)	-12,41 %	-5,39 %	-0,38 %	3,98 %	3,01 %
Actions Emerging MarketCorporate Debt Fund Y-ACC (USD)	-10,49 %	-1,92 %	2,63 %	6,88 %	6,37 %
Actions Emerging MarketCorporate Debt Fund Y-QDIST (EUR) (hedged)	-11,46 %	-4,37 %	0,66 %	5,19 %	4,20 %
Actions Emerging MarketDebt Fund A (USD)	-17,92 %	-10,02 %	6,28 %	7,96 %	12,88 %
Actions Emerging MarketDebt Fund A (EUR)	-6,38 %	-14,06 %	9,78 %	1,65 %	9,27 %
Actions Emerging MarketDebt Fund A (EUR) (hedged)	-18,91 %	-12,43 %	4,28 %	6,03 %	10,45 %
Actions EmergingMarket Debt Fund A-ACC (USD)	-17,94 %	-10,02 %	6,29 %	7,93 %	12,93 %
Actions EmergingMarketDebt Fund A-ACC (EUR)	-6,32 %	-14,12 %	9,82 %	1,64 %	9,25 %
Actions EmergingMarket Debt Fund A-ACC (EUR) (hedged)	-18,93 %	-12,50 %	4,23 %	6,22 %	10,53 %
Actions EmergingMarket Debt Fund A-ACC (HUF) (hedged)	-16,90 %	-2,12 %	13,46 %	9,49 %	15,15 %
Actions EmergingMarket Debt Fund A-ACC (SEK) (hedged)	-18,72 %	-12,20 %	4,18 %	5,78 %	10,23 %
Actions Emerging Market Debt FundA-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	-17,41 %	-6,05 %	7,35 %	8,71 %	13,23 %
Actions Emerging Market Debt FundA-MCDIST (G) (USD)	-17,96 %	-9,94 %	6,27 %	7,96 %	12,88 %
Actions EmergingMarket Debt Fund A-MDIST (USD)	-17,94 %	-10,01 %	6,27 %	7,97 %	12,89 %
Actions EmergingMarket Debt Fund A-MDIST (EUR)	-6,27 %	-14,13 %	9,79 %	1,61 %	9,23 %
Actions EmergingMarket Debt Fund A-MDIST (AUD) (hedged)	-18,29 %	-11,27 %	4,72 %	7,26 %	12,35 %
Actions Emerging Market Debt FundA-MINCOME (G) (USD)	-17,94 %	-10,01 %	6,27 %	7,97 %	12,90 %
Actions EmergingMarket Debt Fund B-ACC (USD)	-	-	5,24 %	6,95 %	11,74 %
Actions Emerging Market Debt FundB-MCDIST (G) (USD)	-	-	5,19 %	6,89 %	11,76 %
Actions EmergingMarket Debt Fund E-ACC (EUR)	-6,67 %	-14,49 %	9,41 %	1,21 %	8,80 %
Actions EmergingMarket Debt Fund E-ACC (EUR) (hedged)	-19,15 %	-12,80 %	3,85 %	5,67 %	10,00 %
Actions EmergingMarket Debt Fund E-MDIST (EUR) (hedged)	-19,24 %	-12,79 %	3,85 %	5,71 %	10,03 %
Actions EmergingMarket Debt Fund I-ACC (USD)	-17,22 %	-9,20 %	7,20 %	8,92 %	13,87 %
Actions EmergingMarket Debt Fund I-ACC (EUR) (hedged)	-18,13 %	-11,65 %	5,29 %	7,02 %	11,66 %
Actions EmergingMarket Debt Fund W-ACC (GBP)	-9,04 %	-9,51 %	7,58 %	1,98 %	11,66 %
Actions EmergingMarket Debt Fund X-ACC (USD)	-16,67 %	-8,67 %	7,91 %	9,64 %	14,64 %
Actions EmergingMarket Debt Fund Y-ACC (USD)	-17,36 %	-9,40 %	7,07 %	8,78 %	13,66 %
Actions EmergingMarket Debt Fund Y-ACC (EUR)	-5,64 %	-13,50 %	10,57 %	2,31 %	10,02 %
Actions EmergingMarket Debt Fund Y-ACC (EUR) (hedged)	-18,29 %	-11,89 %	4,47 %	6,89 %	11,17 %
Actions Emerging Market Debt FundY-MINCOME (G) (USD)	-	-9,44 %	6,97 %	8,73 %	13,72 %
Actions EmergingMarket Debt Fund Y-QDIST (EUR) (hedged)	-18,28 %	-11,93 %	5,00 %	6,88 %	11,20 %
Actions Emerging Market LocalCurrency Debt Fund A-ACC (USD)	-14,91 %	6,87 %	0,15 %	8,40 %	12,33 %
Actions Emerging Market LocalCurrency Debt Fund A-ACC (EUR)	-	2,00 %	3,51 %	1,99 %	8,70 %
Actions Emerging Market LocalCurrency Debt Fund A-MDIST (EUR)	-2,88 %	1,99 %	3,57 %	1,91 %	8,69 %
Actions Emerging Market LocalCurrency Debt Fund D-ACC (EUR)	-	1,72 %	3,27 %	1,63 %	8,40 %
Actions Emerging Market LocalCurrency Debt Fund E-ACC (EUR)	-	1,58 %	3,17 %	1,52 %	8,23 %
Actions Emerging Market LocalCurrency Debt Fund E-MDIST (EUR)	-3,21 %	1,60 %	3,16 %	1,50 %	8,25 %
Actions Emerging Market Local CurrencyDebt Fund I (USD)	-14,17 %	7,82 %	2,07 %	8,47 %	13,34 %
Actions Emerging Market Local CurrencyDebt Fund I (EUR)	-2,00 %	2,92 %	4,23 %	2,85 %	9,71 %
Actions Emerging Market Local CurrencyDebt Fund I (GBP)	-5,51 %	7,63 %	1,70 %	2,63 %	11,39 %
Actions Emerging Market LocalCurrency Debt Fund R-ACC (USD)	-13,94 %	8,06 %	1,51 %	9,45 %	13,63 %
Actions Emerging Market LocalCurrency Debt Fund Y-ACC (USD)	-14,30 %	7,62 %	0,96 %	9,05 %	13,08 %
Actions Emerging Market LocalCurrency Debt Fund Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	-15,34 %	4,34 %	-1,12 %	6,93 %	10,53 %
Actions Emerging Market LocalCurrency Debt Fund Y-QDIST (EUR)	-2,18 %	2,71 %	4,30 %	3,29 %	9,44 %
Actions Emerging Market Total ReturnDebt Fund A (USD)	-18,67 %	-1,46 %	2,41 %	7,36 %	12,56 %
Actions Emerging Market Total ReturnDebt Fund A (EUR)	-7,14 %	-5,91 %	5,80 %	1,07 %	8,96 %
Actions Emerging Market Total ReturnDebt Fund A (EUR) (EUR/USD hedged)	-19,62 %	-4,04 %	0,45 %	5,34 %	10,07 %
Actions Emerging Market TotalReturn Debt Fund A-ACC (USD)	-18,67 %	-1,46 %	2,42 %	7,36 %	12,56 %
Actions Emerging Market TotalReturn Debt Fund A-ACC (EUR)	-7,14 %	-5,95 %	5,82 %	1,09 %	8,90 %
Actions Emerging Market TotalReturn Debt Fund A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	-19,66 %	-4,17 %	0,38 %	5,46 %	10,05 %
Actions Emerging Market TotalReturn Debt Fund D-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	-19,81 %	-4,48 %	0,14 %	5,10 %	9,72 %
Actions Emerging Market TotalReturn Debt Fund E-ACC (EUR)	-7,53 %	-6,35 %	5,40 %	0,68 %	8,50 %

Informations normalisées sur les performances passées

Les performances ne sont données que pour les Catégories d'Actions actives sur l'ensemble de la période.

Les résultats passés ne sont pas un indicateur de performances futures.

Les rendements cumulés sont calculés en comparant les Valeurs Liquidatives publiées des Catégories d'Actions concernées. Ce calcul ne tient pas compte des coûts initiaux et représente la performance réelle de la Catégorie d'Actions.

	30 Avril 2021 au 30 Avril 2022	30 Avril 2022 au 30 Avril 2023	30 Avril 2023 au 30 Avril 2024	30 Avril 2024 au 30 Avril 2025	30 Avril 2025 au 30 Avril 2026
Nom du Compartiment					
Actions Emerging Market TotalReturn Debt Fund E-MDIST (EUR) (EUR/USD hedged)	-19,95 %	-4,53 %	-0,01 %	5,08 %	9,57 %
Actions Emerging Market Total ReturnDebt Fund I (USD)	-17,96 %	-0,60 %	3,33 %	8,33 %	13,57 %
Actions Emerging Market Total ReturnDebt Fund I (EUR) (EUR/USD hedged)	-18,89 %	-3,36 %	1,32 %	6,04 %	11,09 %
Actions Emerging Market TotalReturn Debt Fund I-ACC (USD)	-17,96 %	-0,60 %	3,33 %	8,32 %	13,57 %
Actions Emerging Market TotalReturn Debt Fund I-ACC (EUR)	-6,36 %	-5,16 %	6,86 %	2,03 %	9,92 %
Actions Emerging Market TotalReturn Debt Fund I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	-18,87 %	-3,34 %	1,32 %	6,39 %	10,64 %
Actions Emerging Market Total Return Debt FundI-QINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	-18,30 %	-1,70 %	2,68 %	8,10 %	13,28 %
Actions Emerging Market TotalReturn Debt Fund R-GDIST (GBP) (GBP/USD hedged)	-18,10 %	-1,55 %	3,16 %	8,15 %	13,63 %
Actions Emerging Market TotalReturn Debt Fund W-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	-18,46 %	-1,84 %	2,49 %	7,79 %	12,98 %
Actions Emerging Market TotalReturn Debt Fund W-GDIST (GBP) (GBP/USD hedged)	-18,44 %	-1,85 %	2,52 %	7,79 %	13,08 %
Actions Emerging Market TotalReturn Debt Fund Y-ACC (USD)	-18,10 %	-0,76 %	3,14 %	8,12 %	13,35 %
Actions merging Market TotalReturn Debt Fund Y-ACC (EUR)	-6,50 %	-5,29 %	6,57 %	1,80 %	9,31 %
Actions Emerging Market Total ReturnDebt Fund Y (EUR) (EUR/USD hedged)	-19,07 %	-3,49 %	1,09 %	6,10 %	10,88 %
Actions Emerging Market TotalReturn Debt Fund Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	-19,09 %	-3,49 %	1,11 %	6,10 %	10,79 %
Actions EuroBond Fund A (EUR)	-8,51 %	-9,90 %	3,80 %	4,65 %	-0,87 %
Actions Euro Bond Fund A-ACC (EUR)	-8,48 %	-9,90 %	3,83 %	4,58 %	-0,78 %
Actions Euro Bond Fund A-ACC (HUF) (hedged)	-5,97 %	1,16 %	12,87 %	8,06 %	3,48 %
Actions Euro Bond Fund A-ACC (USD) (hedged)	-7,98 %	-7,56 %	5,59 %	6,28 %	1,38 %
Actions Euro Bond FundAMCDIST (G) (EUR)	-	-	-	-	-
Actions Euro Bond FundAMCDIST (G) (RMB) (hedged)	-	-	-	-	-
Actions Euro Bond FundAMCDIST (G) (USD) (hedged)	-	-	-	-	-
Actions Euro Bond Fund A-MDIST (EUR)	-8,54 %	-9,80 %	3,70 %	4,63 %	-0,76 %
Actions Euro Bond FundB1-ACC (EUR)	-	-	-	3,68 %	-1,87 %
Actions Euro Bond FundB1-QDIST (EUR)	-	-	-	3,54 %	-1,76 %
Actions Euro Bond Fund E-ACC (EUR)	-8,86 %	-10,21 %	3,35 %	4,18 %	-1,19 %
Actions Euro Bond Fund I-ACC (EUR)	-8,02 %	-9,42 %	4,29 %	5,16 %	-0,28 %
Actions Euro Bond Fund X-ACC (EUR)	-7,68 %	-9,02 %	4,73 %	5,56 %	0,10 %
Actions EuroBond Fund Y (EUR)	-8,13 %	-9,56 %	4,10 %	5,02 %	-0,40 %
Actions Euro Bond Fund Y-ACC (EUR)	-8,18 %	-9,52 %	4,10 %	4,99 %	-0,44 %
Actions Euro Bond Fund Y-ACC (USD)	-19,60 %	-5,15 %	0,71 %	11,43 %	2,89 %
Actions Euro Bond Fund Y-ACC (USD) (hedged)	-7,54 %	-7,16 %	5,92 %	6,94 %	1,82 %
Actions Euro CorporateBond Fund A (EUR)	-8,35 %	-8,07 %	6,83 %	5,37 %	0,01 %
Actions EuroCorporate Bond Fund A-ACC (EUR)	-8,36 %	-8,00 %	6,76 %	5,36 %	0,03 %
Actions EuroCorporate Bond Fund A-ACC (HUF) (hedged)	-5,84 %	3,01 %	16,12 %	8,85 %	4,29 %
Actions EuroCorporate Bond Fund A-MDIST (EUR)	-8,31 %	-8,04 %	6,74 %	5,37 %	0,03 %
Actions EuroCorporate Bond Fund D-ACC (EUR)	-8,63 %	-8,29 %	6,45 %	5,05 %	-0,29 %
Actions EuroCorporate Bond Fund E-ACC (EUR)	-8,74 %	-8,36 %	6,36 %	4,91 %	-0,34 %
Actions EuroCorporate Bond Fund E-MDIST (EUR)	-8,79 %	-8,34 %	6,35 %	4,93 %	-0,38 %
Actions Euro CorporateBond Fund I (EUR)	-7,81 %	-7,50 %	7,38 %	5,95 %	0,59 %
Actions EuroCorporate Bond Fund I-ACC (EUR)	-7,85 %	-7,43 %	7,35 %	5,93 %	0,60 %
Actions EuroCorporate Bond Fund Y-ACC (EUR)	-8,01 %	-7,66 %	7,18 %	5,76 %	0,40 %
Actions EuroCorporate Bond Fund Y-QDIST (EUR)	-7,97 %	-7,70 %	7,22 %	5,73 %	0,37 %
Actions Euro Short TermBond Fund A (EUR)	-2,98 %	-3,82 %	4,10 %	3,33 %	1,32 %
Actions Euro ShortTerm Bond Fund A-ACC (EUR)	-2,98 %	-3,82 %	4,10 %	3,33 %	1,32 %
Actions Euro Short Term Bond FundB1-ACC (EUR)	-	-	-	2,36 %	0,29 %
Actions Euro ShortTerm Bond Fund D-ACC (EUR)	-3,13 %	-3,96 %	3,94 %	3,18 %	1,16 %
Actions Euro ShortTerm Bond Fund E-ACC (EUR)	-3,13 %	-3,96 %	3,94 %	3,18 %	1,16 %
Actions Euro ShortTerm Bond Fund I-ACC (EUR)	-2,66 %	-3,51 %	4,44 %	3,67 %	1,64 %
Actions Euro ShortTerm Bond Fund R-ACC (EUR)	-2,60 %	-3,32 %	4,56 %	3,82 %	1,79 %
Actions Euro ShortTerm Bond Fund X-ACC (EUR)	-2,41 %	-3,21 %	4,75 %	4,00 %	1,94 %
Actions Euro ShortTerm Bond Fund Y-ACC (EUR)	-2,76 %	-3,61 %	4,32 %	3,56 %	1,54 %
Actions European HighYield Fund A (EUR)	-6,69 %	-2,58 %	8,84 %	8,42 %	4,01 %
Actions EuropeanHigh Yield Fund A-ACC (EUR)	-6,70 %	-2,57 %	8,83 %	8,38 %	4,05 %
Actions EuropeanHigh Yield Fund A-ACC (CZK)	-11,36 %	-6,83 %	16,45 %	7,51 %	1,73 %
Actions EuropeanHigh Yield Fund A-ACC (CZK) (hedged)	-4,50 %	2,99 %	12,13 %	9,39 %	5,35 %
Actions EuropeanHigh Yield Fund A-ACC (PLN) (hedged)	-5,06 %	4,72 %	12,06 %	11,28 %	6,76 %
Actions EuropeanHigh Yield Fund A-ACC (SEK) (hedged)	-6,44 %	-2,09 %	8,78 %	8,04 %	3,93 %
Actions EuropeanHigh Yield Fund A-ACC (USD) (hedged)	-5,79 %	-	10,77 %	10,15 %	6,33 %
Actions European High Yield FundAHMDIST (G) (AUD) (hedged)	-6,15 %	-1,26 %	9,27 %	9,44 %	5,88 %
Actions European High Yield FundAMCDIST (G) (JPY) (hedged)	-	-	-	-	2,44 %
Actions EuropeanHigh Yield Fund A-MDIST (EUR)	-6,71 %	-2,56 %	8,80 %	8,50 %	3,96 %
Actions EuropeanHigh Yield Fund A-MDIST (SGD)	-15,07 %	-1,51 %	7,75 %	10,24 %	4,92 %

Informations normalisées sur les performances passées

Les performances ne sont données que pour les Catégories d'Actions actives sur l'ensemble de la période.

Les résultats passés ne sont pas un indicateur de performances futures.

Les rendements cumulés sont calculés en comparant les Valeurs Liquidatives publiées des Catégories d'Actions concernées. Ce calcul ne tient pas compte des coûts initiaux et représente la performance réelle de la Catégorie d'Actions.

	30 Avril 2021 au 30 Avril 2022	30 Avril 2022 au 30 Avril 2023	30 Avril 2023 au 30 Avril 2024	30 Avril 2024 au 30 Avril 2025	30 Avril 2025 au 30 Avril 2026
Nom du Compartiment					
Actions EuropeanHigh Yield Fund A-MDIST (SGD) (hedged)	-5,74 %	-0,48 %	8,97 %	8,37 %	3,54 %
Actions EuropeanHigh Yield Fund A-MDIST (USD) (hedged)	-5,80 %	-0,08 %	10,72 %	10,16 %	6,30 %
Actions EuropeanHigh Yield Fund A-MINCOME (EUR)	-6,68 %	-2,58 %	8,84 %	8,42 %	4,03 %
Actions European High Yield FundA-MINCOME (G) (EUR)	-6,69 %	-2,58 %	8,84 %	8,42 %	4,03 %
Actions European High Yield FundA-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	-5,93 %	-0,91 %	9,70 %	9,35 %	4,40 %
Actions European High Yield FundA-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	-5,79 %	-0,47 %	9,10 %	8,30 %	3,60 %
Actions European High Yield FundA-MINCOME (G) (USD) (hedged)	-5,80 %	-0,06 %	10,72 %	10,28 %	6,35 %
Actions European High Yield FundB-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	-	-	-	-	1,34 %
Actions EuropeanHigh Yield Fund D-ACC (EUR)	-7,04 %	-2,82 %	8,51 %	8,10 %	3,71 %
Actions EuropeanHigh Yield Fund D-MDIST (EUR)	-6,99 %	-2,87 %	8,52 %	8,09 %	3,72 %
Actions EuropeanHigh Yield Fund E-ACC (EUR)	-6,93 %	-2,82 %	8,54 %	8,17 %	3,75 %
Actions EuropeanHigh Yield Fund E-MDIST (EUR)	-7,12 %	-3,09 %	8,30 %	7,86 %	3,47 %
Actions EuropeanHigh Yield Fund I-ACC (EUR)	-6,08 %	-1,93 %	9,56 %	9,13 %	4,71 %
Actions EuropeanHigh Yield Fund I-QDIST (EUR)	-6,11 %	-1,94 %	9,55 %	9,14 %	4,70 %
Actions European HighYield Fund RY (EUR)	-6,10 %	-1,92 %	9,57 %	9,16 %	4,72 %
Actions EuropeanHigh Yield Fund RY-ACC (EUR)	-6,10 %	-1,70 %	9,60 %	9,08 %	4,73 %
Actions European HighYield Fund Y (EUR)	-6,24 %	-2,09 %	9,39 %	8,97 %	4,53 %
Actions EuropeanHigh Yield Fund Y-ACC (EUR)	-6,23 %	-2,07 %	9,38 %	8,94 %	4,55 %
Actions EuropeanHigh Yield Fund Y-ACC (CHF) (hedged)	-6,45 %	-2,98 %	6,94 %	6,24 %	2,24 %
Actions EuropeanHigh Yield Fund Y-ACC (CZK) (hedged)	-3,92 %	3,60 %	12,66 %	9,94 %	5,86 %
Actions EuropeanHigh Yield Fund Y-ACC (SEK) (hedged)	-5,93 %	-1,58 %	9,36 %	8,56 %	4,33 %
Actions EuropeanHigh Yield Fund Y-ACC (USD) (hedged)	-5,40 %	0,37 %	11,30 %	10,67 %	6,75 %
Actions EuropeanHigh Yield Fund Y-MDIST (USD) (hedged)	-5,45 %	0,41 %	11,17 %	10,89 %	6,83 %
Actions European High Yield FundY-MINCOME (G) (EUR)	-	-2,02 %	10,59 %	9,06 %	4,55 %
Actions European High Yield FundY-MINCOME (G) (USD) (hedged)	-	0,46 %	11,30 %	10,77 %	6,78 %
Actions EuropeanHigh Yield Fund Y-QDIST (EUR)	-6,19 %	-2,08 %	9,39 %	8,96 %	4,52 %
Actions FlexibleBond Fund A (GBP)	-9,71 %	-5,79 %	3,36 %	6,70 %	5,70 %
Actions FlexibleBond Fund A (EUR) (EUR/GBP hedged)	-10,35 %	-7,16 %	1,74 %	5,16 %	3,53 %
Actions Flexible Bond Fund A-ACC (GBP)	-9,70 %	-5,85 %	3,23 %	6,77 %	5,64 %
Actions Flexible Bond Fund A-ACC (EUR)	-6,32 %	-10,10 %	6,07 %	7,19 %	3,96 %
Actions Flexible Bond Fund A-ACC (EUR) (EUR/GBP hedged)	-10,49 %	-7,22 %	1,77 %	5,10 %	3,55 %
Actions Flexible Bond Fund E-ACC (EUR) (EUR/GBP hedged)	-10,93 %	-7,79 %	1,21 %	4,49 %	2,85 %
Actions Flexible Bond Fund E-MDIST (EUR) (EUR/GBP hedged)	-10,89 %	-7,78 %	1,17 %	4,50 %	2,90 %
Actions FlexibleBond Fund Y (GBP)	-9,02 %	-5,30 %	3,84 %	7,52 %	6,29 %
Actions FlexibleBond Fund Y (EUR) (EUR/GBP hedged)	-9,82 %	-6,69 %	2,41 %	5,83 %	4,15 %
Actions FlexibleBond Fund Y (USD) (USD/GBP hedged)	-8,97 %	-4,24 %	4,38 %	7,72 %	6,38 %
Actions Flexible Bond Fund Y-ACC (GBP)	-9,05 %	-5,23 %	3,83 %	7,46 %	6,38 %
Actions Flexible Bond Fund Y-ACC (EUR)	-5,70 %	-9,49 %	6,79 %	7,88 %	4,63 %
Actions Flexible Bond Fund Y-ACC (EUR) (EUR/GBP hedged)	-9,84 %	-6,79 %	2,46 %	5,86 %	4,26 %
Actions GlobalBond Fund A (USD)	-13,82 %	-2,88 %	-3,86 %	8,14 %	1,40 %
Actions Global Bond Fund A-ACC (USD)	-13,78 %	-2,83 %	-3,90 %	8,12 %	1,47 %
Actions Global Bond Fund A-ACC (USD) (hedged)	-	-	0,34 %	6,68 %	1,78 %
Actions Global Bond Fund A-ACC (EUR) (hedged)	-8,73 %	-3,93 %	-1,39 %	4,78 %	-0,52 %
Actions Global Bond FundB1-ACC (EUR)	-	-	-	0,79 %	-2,80 %
Actions Global Bond Fund I-ACC (USD)	-13,31 %	-2,30 %	-3,39 %	8,76 %	1,97 %
Actions Global Bond Fund I-ACC (EUR) (hedged)	-8,18 %	-3,55 %	-0,85 %	5,37 %	-
Actions Global Bond Fund I-GMDIST (EUR) (hedged)	-	-	-	-	-
Actions Global Bond Fund W-ACC (GBP) (hedged)	-	-	-	-	1,90 %
Actions Global Bond Fund X-QDIST (AUD) (hedged)	-	-	-	7,07 %	2,24 %
Actions Global Bond Fund Y-ACC (USD)	-13,46 %	-2,39 %	-3,54 %	8,53 %	1,87 %
Actions Global Bond Fund Y-ACC (EUR) (hedged)	-8,35 %	-3,58 %	-1,03 %	5,13 %	-0,11 %
Actions GlobalCorporate Bond Fund I-ACC (USD)	-	-	-	9,16 %	4,95 %
Actions GlobalCorporate Bond Fund A-ACC (EUR)	-2,74 %	-7,05 %	4,78 %	2,24 %	0,99 %
Actions GlobalCorporate Bond Fund A-ACC (EUR) (hedged)	-12,13 %	-5,31 %	1,03 %	5,46 %	1,75 %
Actions Global Corporate BondFund S restricted A-ACC (SEK) (hedged)	-11,68 %	-4,78 %	1,06 %	5,15 %	1,71 %
Actions GlobalCorporate Bond Fund I-ACC (EUR) (hedged)	-11,43 %	-4,79 %	1,59 %	5,96 %	2,30 %
Actions GlobalCorporate Bond Fund I-GMDIST (EUR) (hedged)	-	-	-	-	-
Actions GlobalCorporate Bond Fund Y-ACC (USD)	-14,46 %	-2,31 %	1,81 %	8,96 %	4,82 %
Actions GlobalCorporate Bond Fund Y-ACC (EUR) (hedged)	-11,63 %	-4,89 %	1,41 %	5,80 %	2,16 %
Actions GlobalHigh Yield Fund A-ACC (USD)	-9,75 %	-3,42 %	8,85 %	6,18 %	8,88 %
Actions Global HighYield Fund A (EUR) (hedged)	-10,57 %	-5,87 %	6,94 %	4,49 %	6,62 %
Actions Global High Yield FundSvetových dluhopisu A-ACC (CZK) (hedged)	-8,48 %	-0,45 %	10,21 %	5,49 %	7,93 %
Actions Global High Yield FundA-MCDIST (G) (USD)	-	-	-	-	-
Actions GlobalHigh Yield Fund A-MINCOME (EUR) (hedged)	-10,69 %	-5,79 %	7,02 %	4,39 %	6,55 %
Actions Global High Yield FundB-MCDIST (G) (USD)	-	-	-	-	-
Actions GlobalHigh Yield Fund E-ACC (EUR)	2,68 %	-8,25 %	12,03 %	-0,40 %	4,93 %
Actions GlobalHigh Yield Fund E-MINCOME (EUR) (hedged)	-10,90 %	-6,29 %	6,49 %	4,00 %	6,14 %

Informations normalisées sur les performances passées

Les performances ne sont données que pour les Catégories d'Actions actives sur l'ensemble de la période.

Les résultats passés ne sont pas un indicateur de performances futures.

Les rendements cumulés sont calculés en comparant les Valeurs Liquidatives publiées des Catégories d'Actions concernées. Ce calcul ne tient pas compte des coûts initiaux et représente la performance réelle de la Catégorie d'Actions.

	30 Avril 2021 au 30 Avril 2022	30 Avril 2022 au 30 Avril 2023	30 Avril 2023 au 30 Avril 2024	30 Avril 2024 au 30 Avril 2025	30 Avril 2025 au 30 Avril 2026
Nom du Compartiment					
Actions Global HighYield Fund I (EUR) (hedged)	-10,04 %	-5,27 %	7,68 %	5,15 %	7,41 %
Actions GlobalHigh Yield Fund I-ACC (USD)	-9,09 %	-2,80 %	9,52 %	6,85 %	9,61 %
Actions GlobalHigh Yield Fund W-ACC (GBP)	-	-3,09 %	9,89 %	0,10 %	7,64 %
Actions GlobalHigh Yield Fund W-MDIST (GBP)	-	-3,04 %	10,05 %	0,02 %	7,59 %
Actions GlobalHigh Yield Fund Y-ACC (USD)	-9,34 %	-2,89 %	9,40 %	6,80 %	9,24 %
Actions Global High Yield FundY-MINCOME (G) (USD)	-	-2,95 %	9,45 %	6,69 %	9,48 %
Actions GlobalHigh Yield Fund Y-MINCOME (EUR) (hedged)	-10,12 %	-5,42 %	7,45 %	4,95 %	7,14 %
Actions Global HybridsBond Fund Y (USD)	-15,25 %	-2,51 %	10,75 %	12,90 %	6,95 %
Actions Global HybridsBond Fund A (EUR)	-3,59 %	-7,20 %	13,78 %	5,73 %	2,99 %
Actions GlobalHybrids Bond Fund A-ACC (EUR)	-3,71 %	-7,38 %	13,89 %	5,72 %	2,95 %
Actions GlobalHybrids Bond Fund A-ACC (EUR) (hedged)	-8,82 %	-6,54 %	11,47 %	8,48 %	3,47 %
Actions Global HybridsBond Fund I (EUR)	-3,06 %	-6,74 %	14,53 %	6,50 %	3,74 %
Actions GlobalHybrids Bond Fund Y-ACC (EUR)	-3,19 %	-6,88 %	14,45 %	6,30 %	3,54 %
Actions GlobalHybrids Bond Fund Y-ACC (USD) (hedged)	-7,51 %	-3,52 %	14,02 %	10,82 %	6,28 %
Actions GlobalHybrids Bond Fund Y-ACC (EUR) (hedged)	-8,39 %	-6,08 %	12,03 %	9,04 %	3,91 %
Actions Global HybridsBond Fund Y (EUR)	-3,22 %	-6,94 %	14,45 %	6,23 %	3,53 %
Actions Global HybridsBond Fund Y (EUR) (hedged)	-8,38 %	-5,92 %	12,02 %	9,02 %	4,01 %
Actions Global Income Fund A-ACC (USD)	-7,81 %	-0,74 %	5,64 %	8,56 %	6,72 %
Actions Global Income FundRentenanlage Zinsertrag A (EUR) (hedged)	-8,74 %	-3,28 %	3,69 %	6,81 %	4,46 %
Actions Global Income Fund A-ACC (EUR)	-	-	-	2,18 %	3,24 %
Actions Global Income Fund A-ACC (CZK) (hedged)	-6,45 %	2,43 %	6,73 %	7,73 %	5,77 %
Actions Global Income Fund A-ACC (EUR) (hedged)	-8,73 %	-3,34 %	3,73 %	6,57 %	4,48 %
Actions Global Income Fund A-ACC (JPY) (hedged)	-	-	-	-	-
Actions Global Income FundA-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	-8,05 %	-1,82 %	4,15 %	7,78 %	6,24 %
Actions Global Income FundA-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	-	-1,82 %	3,02 %	6,11 %	3,93 %
Actions Global Income FundA-MCDIST (G) (USD)	-7,84 %	-0,72 %	5,64 %	8,51 %	6,71 %
Actions Global Income FundA-MCDIST (G) (EUR)	-	-	-	-	-
Actions Global Income FundA-MCDIST (G) (HKD)	-	-	-	7,57 %	7,83 %
Actions Global Income FundA-MCDIST (G) (AUD) (hedged)	-	-	-	-	6,13 %
Actions Global Income FundA-MCDIST (G) (EUR) (hedged)	-	-	-	-	4,41 %
Actions Global Income FundA-MCDIST (G) (GBP) (hedged)	-	-	-	-	6,51 %
Actions Global Income FundA-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	-	-	-	-	2,94 %
Actions Global Income FundA-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	-	-	-	-	3,94 %
Actions Global Income FundA-MCDIST (G) (SGD) (hedged)	-	-	-	-	3,90 %
Actions Global Income Fund A-MDIST (USD)	-7,83 %	-0,72 %	5,64 %	8,52 %	6,72 %
Actions Global Income Fund A-MINCOME (EUR)	-	-	-	2,17 %	3,21 %
Actions Global Income FundA-MINCOME (G) (USD)	-7,83 %	-0,72 %	5,64 %	8,53 %	6,72 %
Actions Global Income FundA-MINCOME (G) (USD) (hedged)	-7,84 %	-0,72 %	5,64 %	8,52 %	6,72 %
Actions Global Income FundA-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	-7,91 %	-1,70 %	4,64 %	7,53 %	4,90 %
Actions Global Income FundA-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	-	-	-	-	3,99 %
Actions Global Income FundA-QINCOME (G) (EUR)	-	-	-	2,18 %	3,23 %
Actions Global Income FundA-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	-8,75 %	-3,28 %	3,78 %	6,71 %	4,40 %
Actions Global Income Fund B-ACC (USD)	-	-	4,56 %	7,45 %	5,66 %
Actions Global Income FundB-MCDIST (G) (USD)	-	-	4,58 %	7,43 %	5,66 %
Actions Global Income FundB-MCDIST (G) (EUR)	-	-	-	-	-
Actions Global Income FundB-MCDIST (G) (AUD) (hedged)	-	-	-	-	-
Actions Global Income FundB-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	-	-	-	-	1,83 %
Actions Global Income FundB1-ACC (EUR)	-	-	-	1,27 %	2,13 %
Actions Global Income FundB1-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	-	-	-	5,67 %	3,33 %
Actions Global Income FundB1-MINCOME (EUR)	-	-	-	1,12 %	2,27 %
Actions Global Income FundB1-MINCOME (EUR) (EUR/USD hedged)	-	-	-	5,66 %	3,49 %
Actions Global Income Fund D-ACC (EUR) (hedged)	-	-	-	-	4,02 %
Actions Global Income FundD-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	-	-	-	-	4,03 %
Actions Global Income Fund E-ACC (EUR) (hedged)	-	-	-	-	-
Actions Global Income Fund E-MINCOME (EUR)	-	-	-	1,58 %	2,64 %
Actions Global Income FundE-QINCOME (G) (USD)	-8,39 %	-1,31 %	5,00 %	7,88 %	6,07 %
Actions Global Income FundE-QINCOME (G) (EUR)	-	-	-	1,50 %	2,63 %
Actions Global Income FundE-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	-9,26 %	-3,77 %	3,11 %	6,13 %	3,79 %
Actions Global Income Fund I-ACC (USD)	-	-	-	-	-
Actions Global Income Fund Y-ACC (USD)	-	-	-	-	-
Actions Global Income Fund Y-ACC (EUR) (hedged)	-8,18 %	-2,85 %	4,25 %	7,34 %	4,90 %
Actions Global Income FundY-MINCOME (G) (USD)	-	-0,23 %	6,17 %	9,04 %	7,25 %
Actions Global Inflation-Linked Bond Fund A-ACC (USD)	-0,69 %	-3,38 %	-1,16 %	8,07 %	4,28 %
Actions Global Inflation-LinkedBond Fund A (GBP) (hedged)	4,40 %	-4,14 %	0,35 %	5,92 %	3,93 %
Actions Global Inflation-Linked Bond Fund A-ACC (EUR) (hedged)	3,66 %	-5,56 %	-1,00 %	4,19 %	1,85 %
Actions Global Inflation-Linked Bond Fund A-ACC (PLN) (hedged)	-	1,29 %	1,76 %	7,01 %	4,40 %
Actions Global Inflation-Linked Bond Fund E-ACC (EUR) (hedged)	3,50 %	-5,72 %	-1,11 %	4,06 %	1,74 %

Informations normalisées sur les performances passées

Les performances ne sont données que pour les Catégories d'Actions actives sur l'ensemble de la période.

Les résultats passés ne sont pas un indicateur de performances futures.

Les rendements cumulés sont calculés en comparant les Valeurs Liquidatives publiées des Catégories d'Actions concernées. Ce calcul ne tient pas compte des coûts initiaux et représente la performance réelle de la Catégorie d'Actions.

Nom du Compartiment	30 Avril 2021 au 30 Avril 2022	30 Avril 2022 au 30 Avril 2023	30 Avril 2023 au 30 Avril 2024	30 Avril 2024 au 30 Avril 2025	30 Avril 2025 au 30 Avril 2026
Actions Global Inflation-Linked Bond Fund I-ACC (USD)	-0,38 %	-3,05 %	-0,88 %	8,42 %	4,57 %
Actions Global Inflation-Linked Bond Fund I (GBP) (hedged)	-	-	0,62 %	6,27 %	4,25 %
Actions Global Inflation-Linked Bond Fund I-ACC (EUR) (hedged)	4,05 %	-5,29 %	-0,69 %	4,64 %	2,26 %
Actions Global Inflation-Linked Bond Fund X-ACC (GBP) (hedged)	4,99 %	-3,47 %	1,04 %	6,55 %	4,57 %
Actions Global Inflation-Linked Bond Fund Y (GBP) (hedged)	4,57 %	-4,01 %	0,53 %	6,15 %	4,16 %
Actions Global Inflation-Linked Bond Fund Y-ACC (USD)	-0,47 %	-3,14 %	-1,08 %	8,34 %	4,49 %
Actions Global Inflation-Linked Bond Fund Y-ACC (EUR) (hedged)	3,74 %	-5,29 %	-0,89 %	4,57 %	1,95 %
Actions Global ShortDuration Income Fund A-ACC (USD)	-4,34 %	1,11 %	8,21 %	6,88 %	6,07 %
Actions Global ShortDuration Income Fund A-ACC (EUR)	9,27 %	-3,53 %	11,81 %	0,66 %	2,60 %
Actions Global ShortDuration Income Fund A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)	-	-	-	-	5,15 %
Actions Global ShortDuration Income Fund A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	-5,22 %	-1,39 %	6,27 %	5,15 %	3,79 %
Actions Global ShortDuration Income Fund A-ACC (HUF) (HUF/USD hedged)	-	-	-	-	8,17 %
Actions Global ShortDuration Income Fund A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)	-	-	-	-	6,51 %
Actions Global Short Duration Income FundA-MCDIST (G) (USD)	-	-	8,12 %	6,94 %	5,99 %
Actions Global Short Duration Income FundA-MCDIST (G) (EUR)	-	-	11,77 %	0,61 %	2,61 %
Actions Global Short Duration Income FundA-MCDIST (G) (GBP)	-	-	8,76 %	0,23 %	4,20 %
Actions Global Short Duration Income FundA-MCDIST (G) (HKD)	-	-	7,79 %	5,99 %	7,15 %
Actions Global Short Duration Income FundA-MCDIST (G) (SGD)	-	-	10,75 %	2,31 %	3,56 %
Actions Global ShortDuration Income Fund A-MDIST (USD)	-4,32 %	1,10 %	8,24 %	6,91 %	6,03 %
Actions Global ShortDuration Income Fund A-MDIST (EUR)	9,24 %	-3,49 %	11,81 %	0,62 %	2,60 %
Actions Global ShortDuration Income Fund A-MINCOME (EUR)	9,25 %	-3,51 %	11,79 %	0,63 %	2,60 %
Actions Global Short Duration Income FundA-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	-5,30 %	-1,38 %	6,26 %	5,20 %	3,80 %
Actions Global Short Duration Income FundB1-ACC (EUR)	-	-	-	-0,29 %	1,55 %
Actions Global Short Duration Income FundB1-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	-	-	-	4,02 %	2,83 %
Actions Global Short Duration Income FundB1-MINCOME (EUR)	-	-	-	-0,40 %	1,60 %
Actions Global Short Duration Income FundB1-MINCOME (EUR) (EUR/USD hedged)	-	-	-	4,19 %	2,86 %
Actions Global ShortDuration Income Fund D-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	-	-	-	-	3,51 %
Actions Global Short Duration Income FundD-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	-	-	-	-	3,58 %
Actions Global ShortDuration Income Fund E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	-5,56 %	-1,69 %	6,03 %	4,86 %	3,50 %
Actions Global ShortDuration Income Fund E-MDIST (EUR)	8,91 %	-3,78 %	11,46 %	0,33 %	2,29 %
Actions Global ShortDuration Income Fund E-MINCOME (EUR)	8,92 %	-3,80 %	11,47 %	0,33 %	2,28 %
Actions Global Short Duration Income FundE-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	-5,51 %	-1,68 %	6,05 %	4,77 %	3,46 %
Actions Global Short Duration Income Fund I-ACC (USD)	-	-	-	-	-
Actions Global Short Duration Income Fund R-ACC (USD)	-	-	-	-	-
Actions Global Short Duration Income Fund R-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	-	-	-	-	-
Actions Global Short Duration Income FundR-MINC (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	-	-	-	-	-
Actions Global ShortDuration Income Fund RA-ACC (USD)	-	-	-	-	-
Actions Global ShortDuration Income Fund RA-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	-	-	-	-	-
Actions Global Short Duration Income FundRA-MINC (G) (USD)	-	-	-	-	-
Actions Global Short Duration Income FundRA-MINC (G) (HKD)	-	-	-	-	-
Actions Global Short Duration Income Fund RA-MINC (G) (AUD) (AUD/USD hedged)	-	-	-	-	-
Actions Global Short Duration Income Fund RA-MINC (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	-	-	-	-	-
Actions Global Short Duration Income Fund RA-MINC (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	-	-	-	-	-
Actions Global Short Duration Income Fund RA-MINC (G) (RMB) (RMB/USD hedged)	-	-	-	-	-
Actions Global Short Duration Income Fund RA-MINC (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	-	-	-	-	-
Actions Global Short Duration Income Fund RY-ACC (USD)	-	-	-	-	-
Actions Global Short Duration Income Fund RY-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	-	-	-	-	-
Actions Global Short Duration Income Fund RY-MINC (G) (USD)	-	-	-	-	-
Actions Global Short Duration Income Fund RY-MINC (G) (HKD)	-	-	-	-	-
Actions Global Short Duration Income FundRY-MINC (G) (AUD) (AUD/USD hedged)	-	-	-	-	-
Actions Global Short Duration Income FundRY-MINC (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	-	-	-	-	-
Actions Global Short Duration Income FundRY-MINC (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	-	-	-	-	-
Actions Global Short Duration Income FundRY-MINC (G) (RMB) (RMB/USD hedged)	-	-	-	-	-
Actions Global Short Duration Income FundRY-MINC (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	-	-	-	-	-

Informations normalisées sur les performances passées

Les performances ne sont données que pour les Catégories d'Actions actives sur l'ensemble de la période.

Les résultats passés ne sont pas un indicateur de performances futures.

Les rendements cumulés sont calculés en comparant les Valeurs Liquidatives publiées des Catégories d'Actions concernées. Ce calcul ne tient pas compte des coûts initiaux et représente la performance réelle de la Catégorie d'Actions.

	30 Avril 2021 au 30 Avril 2022	30 Avril 2022 au 30 Avril 2023	30 Avril 2023 au 30 Avril 2024	30 Avril 2024 au 30 Avril 2025	30 Avril 2025 au 30 Avril 2026
Nom du Compartiment					
Actions Global ShortDuration Income Fund W-QINCOME (GBP) (GBP/USD hedged)	-3,96 %	0,78 %	8,25 %	7,16 %	6,23 %
Actions Global ShortDuration Income Fund Y-ACC (USD)	-3,90 %	1,47 %	8,72 %	7,27 %	6,46 %
Actions Global ShortDuration Income Fund Y-ACC (EUR)	9,67 %	-3,08 %	12,19 %	1,10 %	2,96 %
Actions Global ShortDuration Income Fund Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	-4,67 %	-1,14 %	6,72 %	5,60 %	4,14 %
Actions Global Short Duration Income FundY-MCDIST (G) (USD)	-	-	8,70 %	7,25 %	6,52 %
Actions Global Short Duration Income FundY-MCDIST (G) (EUR)	-	-	12,26 %	1,10 %	3,03 %
Actions Global Short Duration Income FundY-MCDIST (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	-	-	8,28 %	7,29 %	6,24 %
Actions Global Short Duration Income FundY-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	-	-	-	-	4,13 %
Actions Strategic Bond Fund A-ACC (USD)	-7,03 %	-3,14 %	4,00 %	5,95 %	3,46 %
Actions Strategic Bond Fund A (EUR) (hedged)	-7,93 %	-5,62 %	2,10 %	4,18 %	1,35 %
Actions Strategic Bond Fund A-ACC (EUR) (hedged)	-7,88 %	-5,67 %	2,19 %	4,20 %	1,25 %
Actions Strategic Bond Fund A-ACC (PLN) (hedged)	-6,17 %	1,52 %	5,21 %	7,05 %	3,92 %
Actions Strategic Bond Fund A-ACC (SEK) (hedged)	-7,85 %	-5,18 %	2,29 %	3,70 %	1,25 %
Actions Strategic Bond Fund A-GMDIST (EUR) (hedged)	-7,88 %	-5,58 %	2,19 %	4,23 %	1,29 %
Actions Strategic Bond Fund D-ACC (EUR) (hedged)	-8,24 %	-5,90 %	1,88 %	3,88 %	0,96 %
Actions Strategic Bond Fund D-GMDIST (EUR) (hedged)	-8,26 %	-5,83 %	1,94 %	3,81 %	1,00 %
Actions Strategic Bond Fund E-ACC (EUR) (hedged)	-8,42 %	-6,20 %	1,59 %	3,61 %	0,58 %
Actions Strategic Bond Fund E-GMDIST (EUR) (hedged)	-8,54 %	-6,08 %	1,56 %	3,57 %	0,66 %
Actions Strategic Bond Fund I-ACC (EUR) (hedged)	-7,23 %	-4,86 %	3,09 %	5,07 %	2,07 %
Actions Strategic Bond Fund REST I-ACC (EUR) (hedged)	-6,63 %	-4,29 %	3,63 %	5,54 %	2,51 %
Actions Strategic Bond Fund Rentenanlage Klassik A (EUR) (hedged)	-8,01 %	-5,62 %	2,15 %	4,13 %	1,27 %
Actions Strategic Bond Fund W-QDIST (GBP) (hedged)	-6,67 %	-3,53 %	4,43 %	6,35 %	3,97 %
Actions Strategic Bond Fund Y-ACC (USD)	-6,53 %	-2,51 %	4,68 %	6,63 %	4,13 %
Actions Strategic Bond Fund Y-ACC (EUR) (hedged)	-7,38 %	-5,00 %	2,86 %	4,86 %	1,99 %
Actions Strategic Bond Fund Y-QDIST (EUR) (hedged)	-7,38 %	-4,94 %	2,89 %	4,88 %	1,89 %
Actions Structured Credit Income Fund A-ACC (EUR)	-	-	9,91 %	4,86 %	5,82 %
Actions Structured Credit Income Fund A-QDIST (G) (EUR)	-	-	9,82 %	4,89 %	5,92 %
Actions Structured Credit Income Fund I-ACC (EUR)	-	-	10,54 %	5,42 %	6,47 %
Actions Structured Credit Income Fund I-QDIST (G) (EUR)	-	-	10,44 %	5,51 %	6,54 %
Actions Structured Credit Income Fund I-QDIST (G) (GBP)	-	-	7,54 %	5,21 %	8,12 %
Actions Structured Credit Income Fund W-QDIST (G) (GBP)	-	-	7,34 %	5,01 %	7,92 %
Actions Structured Credit Income Fund Y-ACC (EUR)	-	-	10,37 %	5,36 %	6,25 %
Actions Structured Credit Income Fund Y-QDIST (G) (EUR)	-	-	10,34 %	5,31 %	6,23 %
Actions US Dollar Bond Fund A (USD)	-8,38 %	-0,41 %	-1,86 %	7,09 %	2,61 %
Actions US Dollar Bond Fund A-ACC (USD)	-8,40 %	-0,41 %	-1,84 %	7,08 %	2,60 %
Actions US Dollar Bond Fund A-ACC (CZK)	-0,56 %	-9,11 %	8,44 %	-	-2,84 %
Actions US Dollar Bond Fund A-ACC (EUR) (hedged)	-	-	-	5,28 %	0,28 %
Actions US Dollar Bond Fund A-ACC (PLN) (hedged)	-7,39 %	4,17 %	-1,07 %	7,92 %	2,84 %
Actions US Dollar Bond Fund A-ACC (RMB) (hedged)	-	-	-	4,50 %	-
Actions US Dollar Bond Fund A-MCDIST (G) (USD)	-8,36 %	-0,43 %	-1,86 %	7,08 %	2,62 %
Actions US Dollar Bond Fund A-MCDIST (G) (HKD)	-7,44 %	-0,37 %	-2,19 %	6,18 %	3,64 %
Actions US Dollar Bond Fund A-MCDIST (G) (AUD) (hedged)	-	-	-	6,49 %	2,26 %
Actions US Dollar Bond Fund A-MCDIST (G) (EUR) (hedged)	-	-	-	5,26 %	0,31 %
Actions US Dollar Bond Fund A-MCDIST (G) (GBP) (hedged)	-	-	-	6,78 %	2,42 %
Actions US Dollar Bond Fund A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	-	-	-	1,52 %	-1,41 %
Actions US Dollar Bond Fund A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	-	-	-	4,60 %	-0,05 %
Actions US Dollar Bond Fund A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	-	-	-3,52 %	5,09 %	-0,17 %
Actions US Dollar Bond Fund A-MDIST (USD)	-8,36 %	-0,49 %	-1,83 %	7,14 %	2,57 %
Actions US Dollar Bond Fund A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	-	-	-3,39 %	6,47 %	2,13 %
Actions US Dollar Bond Fund A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	-	-	-3,55 %	5,03 %	-0,07 %
Actions US Dollar Bond Fund B-ACC (USD)	-	-	-	6,01 %	1,55 %
Actions US Dollar Bond Fund B-MCDIST (G) (USD)	-	-	-	6,01 %	1,59 %
Actions US Dollar Bond Fund B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	-	-	-	-	-2,35 %
Actions US Dollar Bond Fund B1-ACC (EUR)	-	-	-	-0,18 %	-1,72 %
Actions US Dollar Bond Fund D-ACC (USD)	-8,65 %	-0,74 %	-2,13 %	6,72 %	2,22 %
Actions US Dollar Bond Fund I-ACC (USD)	-7,93 %	0,17 %	-1,30 %	7,65 %	3,19 %
Actions US Dollar Bond Fund I-ACC (EUR)	-	-4,38 %	1,98 %	1,40 %	-0,15 %
Actions US Dollar Bond Fund I-ACC (CHF) (hedged)	-8,99 %	-3,49 %	-5,45 %	3,13 %	-1,34 %
Actions US Dollar Bond Fund I-ACC (EUR) (hedged)	-8,73 %	-2,44 %	-3,12 %	5,90 %	0,88 %
Actions US Dollar Bond Fund I-GMDIST (EUR) (hedged)	-	-	-	-	-
Actions US Dollar Bond Fund W-ACC (GBP)	-	-	-1,05 %	0,95 %	1,26 %
Actions US Dollar Bond Fund Y (USD)	-8,02 %	-0,02 %	-1,49 %	7,53 %	2,97 %
Actions US Dollar Bond Fund Y-ACC (USD)	-8,01 %	-0,06 %	-1,45 %	7,56 %	3,03 %
Actions US Dollar Bond Fund Y-ACC (CHF) (hedged)	-9,16 %	-3,68 %	-5,60 %	2,77 %	-1,46 %
Actions US Dollar Bond Fund Y-ACC (EUR) (hedged)	-8,95 %	-2,64 %	-3,34 %	5,74 %	0,68 %

Informations normalisées sur les performances passées

Les performances ne sont données que pour les Catégories d'Actions actives sur l'ensemble de la période.

Les résultats passés ne sont pas un indicateur de performances futures.

Les rendements cumulés sont calculés en comparant les Valeurs Liquidatives publiées des Catégories d'Actions concernées. Ce calcul ne tient pas compte des coûts initiaux et représente la performance réelle de la Catégorie d'Actions.

	30 Avril 2021 au 30 Avril 2022	30 Avril 2022 au 30 Avril 2023	30 Avril 2023 au 30 Avril 2024	30 Avril 2024 au 30 Avril 2025	30 Avril 2025 au 30 Avril 2026
Nom du Compartiment					
Actions USDollar Bond Fund Y-MDIST (USD)	-8,00 %	-0,04 %	-1,47 %	7,49 %	3,06 %
Actions US HighYield Fund A (USD)	-3,94 %	0,60 %	6,66 %	5,72 %	9,47 %
Actions US HighYield Fund A (EUR)	9,69 %	-3,93 %	10,21 %	-0,49 %	5,97 %
Actions US HighYield Fund A (GBP)	5,79 %	0,56 %	7,21 %	-0,86 %	7,52 %
Actions USHigh Yield Fund A-ACC (USD)	-3,96 %	0,69 %	6,64 %	5,70 %	9,47 %
Actions USHigh Yield Fund A-ACC (EUR)	9,67 %	-3,94 %	10,23 %	-0,48 %	5,90 %
Actions USHigh Yield Fund A-ACC (EUR) (hedged)	-4,79 %	-2,04 %	4,68 %	4,05 %	7,10 %
Actions USHigh Yield Fund A-ACC (HUF) (hedged)	-2,07 %	9,38 %	14,00 %	7,29 %	11,51 %
Actions US High Yield FundA-MCDIST (G) (USD)	-3,91 %	0,63 %	6,67 %	5,70 %	9,46 %
Actions US High Yield FundA-MCDIST (G) (HKD)	-	-	-	-	10,66 %
Actions US High Yield FundA-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	-	-	-	-	5,50 %
Actions US High Yield FundA-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	-	-	-	3,29 %	6,65 %
Actions USHigh Yield Fund A-MDIST (USD)	-3,91 %	0,60 %	6,67 %	5,79 %	9,46 %
Actions USHigh Yield Fund A-MDIST (SGD)	-0,21 %	-2,90 %	9,08 %	1,21 %	6,76 %
Actions USHigh Yield Fund A-MDIST (AUD) (hedged)	-4,32 %	-0,79 %	5,11 %	4,92 %	9,06 %
Actions USHigh Yield Fund A-MINCOME (USD)	-3,83 %	0,59 %	6,67 %	5,71 %	9,52 %
Actions USHigh Yield Fund A-MINCOME (HKD)	-2,92 %	0,65 %	6,26 %	4,81 %	10,55 %
Actions US High Yield FundA-MINCOME (G) (USD)	-3,92 %	0,65 %	6,66 %	5,71 %	9,47 %
Actions USHigh Yield Fund B-ACC (USD)	-	-	5,46 %	4,71 %	8,38 %
Actions US High Yield FundB-MCDIST (G) (USD)	-	-	5,58 %	4,66 %	8,37 %
Actions US High Yield FundB-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	-	-	-	-	4,42 %
Actions USHigh Yield Fund D-ACC (EUR) (hedged)	-5,07 %	-2,45 %	4,49 %	3,70 %	6,80 %
Actions USHigh Yield Fund D-MDIST (USD)	-4,14 %	0,30 %	6,36 %	5,40 %	9,13 %
Actions USHigh Yield Fund E-MDIST (EUR) (hedged)	-5,24 %	-2,57 %	4,17 %	3,42 %	6,64 %
Actions US HighYield Fund I (EUR) (hedged)	-4,17 %	-1,53 %	5,48 %	4,71 %	7,89 %
Actions USHigh Yield Fund I-ACC (USD)	-3,30 %	1,34 %	7,33 %	6,40 %	10,18 %
Actions USHigh Yield Fund I-ACC (EUR) (hedged)	9,34 %	-1,46 %	5,45 %	4,54 %	7,94 %
Actions USHigh Yield Fund I-MDIST (USD)	-3,33 %	1,30 %	7,38 %	6,41 %	10,18 %
Actions US HighYield Fund RY (USD)	-3,26 %	1,31 %	7,38 %	6,42 %	10,17 %
Actions USHigh Yield Fund RY-ACC (USD)	-3,36 %	1,35 %	7,42 %	6,38 %	10,24 %
Actions USHigh Yield Fund W-ACC (GBP)	6,35 %	1,04 %	7,75 %	-0,35 %	8,08 %
Actions US HighYield Fund Y (USD)	-3,43 %	1,14 %	7,21 %	6,25 %	9,97 %
Actions US HighYield Fund Y (EUR)	10,23 %	-3,42 %	10,72 %	0,03 %	6,46 %
Actions US HighYield Fund Y (GBP)	6,39 %	1,02 %	7,76 %	-0,40 %	8,13 %
Actions USHigh Yield Fund Y-ACC (USD)	-3,46 %	1,17 %	7,22 %	6,25 %	10,01 %
Actions USHigh Yield Fund Y-ACC (EUR)	10,28 %	-3,50 %	10,79 %	0,07 %	6,47 %
Actions USHigh Yield Fund Y-ACC (CHF) (hedged)	-4,52 %	-2,57 %	2,96 %	1,76 %	5,26 %
Actions USHigh Yield Fund Y-ACC (EUR) (hedged)	-4,29 %	-1,56 %	5,21 %	4,45 %	7,51 %
Actions USHigh Yield Fund Y-MDIST (USD)	-3,44 %	1,15 %	7,21 %	6,23 %	10,01 %
Actions USHigh Yield Fund Y-MDIST (SGD)	0,19 %	-2,46 %	9,58 %	1,72 %	7,36 %
Actions USHigh Yield Fund Y-MDIST (AUD) (hedged)	-3,89 %	-0,28 %	5,67 %	5,43 %	9,45 %
Actions USHigh Yield Fund Y-MINCOME (USD)	-3,44 %	1,14 %	7,23 %	6,25 %	10,00 %
Actions USHigh Yield Fund Y-QDIST (EUR) (hedged)	-4,33 %	-1,51 %	5,29 %	4,46 %	7,62 %
Actions EuroCash Fund A (EUR)	-0,89 %	0,65 %	3,60 %	3,07 %	1,81 %
Actions Euro Cash Fund A-ACC (EUR)	-0,90 %	0,65 %	3,60 %	3,07 %	1,81 %
Actions Euro Cash Fund E-ACC (EUR)	-0,89 %	0,65 %	3,60 %	3,07 %	1,81 %
Actions Euro Cash Fund I-ACC (EUR)	-	0,81 %	3,74 %	3,21 %	2,00 %
Actions Euro Cash Fund W-ACC (EUR)	-0,80 %	0,75 %	3,70 %	3,18 %	1,91 %
Actions Euro Cash Fund X-ACC (EUR)	-0,58 %	0,90 %	3,85 %	3,31 %	2,06 %
Actions Euro Cash Fund Y-ACC (EUR)	-0,80 %	0,75 %	3,71 %	3,18 %	1,91 %
Actions US DollarCash Fund A (USD)	-0,15 %	2,94 %	5,38 %	4,81 %	4,00 %
Actions USDollar Cash Fund A-ACC (USD)	-0,15 %	2,94 %	5,38 %	4,81 %	4,00 %
Actions USDollar Cash Fund A-ACC (HKD)	0,80 %	2,97 %	4,99 %	3,94 %	5,05 %
Actions USDollar Cash Fund A-ACC (GBP) (hedged)	-	2,21 %	5,05 %	4,76 %	3,88 %
Actions USDollar Cash Fund A-ACC (PLN) (hedged)	-	-	6,63 %	5,72 %	4,50 %
Actions US Dollar Cash FundA-MINCOME (G) (USD)	-	-	-	4,80 %	4,01 %
Actions US Dollar Cash FundA-MINCOME (G) (HKD)	-	-	-	3,95 %	5,05 %
Actions USDollar Cash Fund W-ACC (USD)	-0,05 %	3,04 %	5,47 %	4,95 %	4,11 %
Actions USDollar Cash Fund Y-ACC (USD)	-0,05 %	3,04 %	5,49 %	4,91 %	4,11 %
Actions Fidelity Target™ 2025Fund A (EUR)	-3,12 %	-7,74 %	1,58 %	3,16 %	0,82 %
Actions Fidelity Target™ 2025Fund A-ACC (EUR)	-3,12 %	-7,76 %	1,62 %	3,13 %	0,83 %
Actions Fidelity Target™ 2025Fund P-ACC (EUR)	-2,35 %	-7,04 %	2,28 %	3,89 %	1,53 %
Actions Fidelity Target™ 2025Fund P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	-	-4,51 %	3,99 %	5,78 %	3,73 %
Actions Fidelity Target™ 2030Fund A (EUR)	-0,93 %	-6,60 %	9,54 %	1,81 %	12,21 %
Actions Fidelity Target™ 2030Fund A-ACC (EUR)	-0,92 %	-6,62 %	9,52 %	1,82 %	12,21 %
Actions Fidelity Target™ 2030Fund P-ACC (EUR)	0,03 %	-5,74 %	10,45 %	2,61 %	13,12 %
Actions Fidelity Target™ 2030Fund P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	-	-3,26 %	12,15 %	4,19 %	15,54 %

Informations normalisées sur les performances passées

Les performances ne sont données que pour les Catégories d'Actions actives sur l'ensemble de la période.

Les résultats passés ne sont pas un indicateur de performances futures.

Les rendements cumulés sont calculés en comparant les Valeurs Liquidatives publiées des Catégories d'Actions concernées. Ce calcul ne tient pas compte des coûts initiaux et représente la performance réelle de la Catégorie d'Actions.

Nom du Compartiment	30 Avril 2021 au 30 Avril 2022	30 Avril 2022 au 30 Avril 2023	30 Avril 2023 au 30 Avril 2024	30 Avril 2024 au 30 Avril 2025	30 Avril 2025 au 30 Avril 2026
Actions Fidelity Target™ 2035Fund A (EUR)	0,89 %	-5,72 %	15,10 %	-1,24 %	25,51 %
Actions Fidelity Target™ 2035Fund A-ACC (EUR)	0,89 %	-5,72 %	15,11 %	-1,24 %	25,50 %
Actions Fidelity Target™ 2035Fund P-ACC (EUR)	1,90 %	-4,79 %	16,26 %	-0,26 %	26,78 %
Actions Fidelity Target™ 2035Fund P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	-	-2,12 %	17,99 %	1,22 %	29,39 %
Actions Fidelity Target™ 2040Fund A (EUR)	2,31 %	-4,99 %	16,13 %	-1,23 %	25,66 %
Actions Fidelity Target™ 2040Fund A-ACC (EUR)	2,31 %	-4,98 %	16,13 %	-1,24 %	25,65 %
Actions Fidelity Target™ 2040Fund A-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	3,28 %	-2,26 %	18,04 %	0,12 %	28,02 %
Actions Fidelity Target™ 2040 FundB1-ACC (EUR)	-	-	-	-2,10 %	24,39 %
Actions Fidelity Target™ 2040Fund P-ACC (EUR)	3,32 %	-4,04 %	17,13 %	-0,27 %	26,96 %
Actions Fidelity Target™ 2040Fund P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	-	-1,19 %	19,10 %	1,10 %	29,47 %
Actions Fidelity Target™ 2045Fund A (EUR)	2,62 %	-4,78 %	16,32 %	-1,23 %	25,63 %
Actions Fidelity Target™ 2045Fund A-ACC (EUR)	2,61 %	-4,77 %	16,37 %	-1,29 %	25,64 %
Actions Fidelity Target™ 2045 FundB1-ACC (EUR)	-	-	-	-2,28 %	24,42 %
Actions Fidelity Target™ 2045Fund P-ACC (EUR)	3,65 %	-3,86 %	17,55 %	-0,30 %	26,91 %
Actions Fidelity Target™ 2045Fund P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	-	-1,31 %	19,40 %	1,10 %	29,35 %
Actions Fidelity Target™ 2050Fund A (EUR)	2,62 %	-4,84 %	16,40 %	-1,28 %	25,61 %
Actions Fidelity Target™ 2050Fund A-ACC (EUR)	2,61 %	-4,77 %	16,32 %	-1,25 %	25,61 %
Actions Fidelity Target™ 2050 FundB1-ACC (EUR)	-	-	-	-2,19 %	24,32 %
Actions Fidelity Target™ 2050Fund P-ACC (EUR)	3,65 %	-3,86 %	17,56 %	-0,30 %	26,88 %
Actions Fidelity Target™ 2050Fund P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	-	-1,31 %	19,40 %	1,27 %	29,30 %
Actions Fidelity Target™ 2055Fund A (EUR)	2,57 %	-4,62 %	16,34 %	-1,24 %	25,61 %
Actions Fidelity Target™ 2055Fund A-ACC (EUR)	2,66 %	-4,85 %	16,41 %	-1,24 %	25,59 %
Actions Fidelity Target™ 2055 FundB1-ACC (EUR)	-	-	-	-2,19 %	24,42 %
Actions Fidelity Target™ 2055Fund P-ACC (EUR)	3,64 %	-3,83 %	17,50 %	-0,28 %	26,89 %
Actions Fidelity Target™ 2055Fund P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	-	-1,30 %	19,39 %	1,27 %	29,38 %
Actions Fidelity Target™ 2060Fund A (EUR)	2,57 %	-4,70 %	16,35 %	-1,24 %	25,56 %
Actions Fidelity Target™ 2060Fund A-ACC (EUR)	2,57 %	-4,78 %	16,41 %	-1,31 %	25,68 %
Actions Fidelity Target™ 2060Fund A-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	3,63 %	-2,31 %	18,26 %	0,07 %	27,96 %
Actions Fidelity Target™ 2060 FundB1-ACC (EUR)	-	-	-	-2,19 %	24,42 %
Actions Fidelity Target™ 2060Fund P-ACC (EUR)	3,64 %	-3,83 %	17,50 %	-0,28 %	26,89 %
Actions Fidelity Target™ 2060Fund P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	-	-1,25 %	19,43 %	1,27 %	29,27 %
Actions Absolute ReturnGlobal Equity Fund A-ACC (USD)	-	-	-	2,85 %	4,92 %
Actions Absolute ReturnGlobal Equity Fund A-ACC (EUR)	-	-	-	-3,16 %	1,49 %
Actions Absolute ReturnGlobal Equity Fund A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)	-	-	-	-	4,03 %
Actions Absolute ReturnGlobal Equity Fund A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	-	-	-	-	2,64 %
Actions Absolute ReturnGlobal Equity Fund A-ACC (HUF) (HUF/USD hedged)	-	-	-	4,63 %	6,97 %
Actions Absolute ReturnGlobal Equity Fund A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)	-	-	16,49 %	3,87 %	5,29 %
Actions Absolute ReturnGlobal Equity Fund A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	-	-	-	0,83 %	2,21 %
Actions Absolute Return Global Equity FundAPF-ACC (USD)	5,30 %	8,80 %	13,73 %	2,96 %	5,20 %
Actions Absolute Return Global Equity FundAPF-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	4,60 %	6,29 %	11,86 %	1,18 %	2,75 %
Actions Absolute Return Global Equity FundAPF-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	5,42 %	8,30 %	11,95 %	1,30 %	2,49 %
Actions Absolute ReturnGlobal Equity Fund I-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	6,17 %	10,00 %	15,41 %	3,83 %	6,00 %
Actions Absolute ReturnGlobal Equity Fund I-GMDIST (EUR) (EUR/USD hedged)	-	-	-	-	-
Actions Absolute Return Global Equity FundI-PF-ACC (USD)	6,19 %	9,75 %	14,74 %	4,18 %	5,94 %
Actions Absolute Return Global Equity FundI-PF-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	-	-	-	-	3,79 %
Actions Absolute Return Global Equity FundR-PF-QDIST (USD)	-	-	-	-	-
Actions Absolute ReturnGlobal Equity Fund SE-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	-	-	-	2,70 %	4,28 %
Actions Absolute Return Global Equity FundW-PF-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	5,91 %	8,91 %	14,21 %	3,54 %	5,70 %
Actions Absolute ReturnGlobal Equity Fund X-ACC (USD)	-	-	-	5,09 %	7,22 %
Actions Absolute ReturnGlobal Equity Fund X-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	-	-	-	-	4,97 %
Actions Absolute Return Global Equity Fund X1-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	-	-	-	-	4,98 %
Actions Absolute Return Global Equity FundY-PF-ACC (USD)	6,01 %	9,68 %	14,53 %	3,89 %	6,07 %
Actions Absolute Return Global Equity FundY-PF-ACC (CHF) (CHF/USD hedged)	-	-	-	-	1,67 %
Actions Absolute Return Global Equity FundY-PF-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	5,20 %	7,03 %	12,77 %	2,05 %	3,54 %
Actions Absolute Return GlobalFixed Income Fund A-ACC (USD)	0,71 %	1,09 %	5,78 %	4,14 %	3,71 %
Actions Absolute Return GlobalFixed Income Fund A-ACC (SGD)	4,72 %	-2,51 %	8,12 %	-0,29 %	1,14 %
Actions Absolute Return GlobalFixed Income Fund A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	-0,16 %	-1,31 %	3,94 %	2,49 %	1,55 %
Actions Absolute Return GlobalFixed Income Fund A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	0,91 %	0,70 %	4,09 %	2,40 %	1,03 %
Actions Absolute Return GlobalFixed Income Fund A-MDIST (USD)	0,71 %	1,05 %	5,81 %	4,17 %	3,68 %
Actions Absolute Return GlobalFixed Income Fund E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	-0,59 %	-1,51 %	3,71 %	2,15 %	1,18 %
Actions Absolute Return GlobalFixed Income Fund I-ACC (USD)	1,38 %	1,79 %	6,56 %	4,87 %	4,38 %
Actions Absolute Return GlobalFixed Income Fund I-ACC (EUR)	15,82 %	-2,88 %	10,00 %	-1,18 %	1,02 %

Informations normalisées sur les performances passées

Les performances ne sont données que pour les Catégories d'Actions actives sur l'ensemble de la période.

Les résultats passés ne sont pas un indicateur de performances futures.

Les rendements cumulés sont calculés en comparant les Valeurs Liquidatives publiées des Catégories d'Actions concernées. Ce calcul ne tient pas compte des coûts initiaux et représente la performance réelle de la Catégorie d'Actions.

Nom du Compartiment	30 Avril 2021 au 30 Avril 2022	30 Avril 2022 au 30 Avril 2023	30 Avril 2023 au 30 Avril 2024	30 Avril 2024 au 30 Avril 2025	30 Avril 2025 au 30 Avril 2026
Actions Absolute Return GlobalFixed Income Fund W-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	1,11 %	0,80 %	6,06 %	4,59 %	4,03 %
Actions Absolute Return GlobalFixed Income Fund Y-ACC (USD)	1,20 %	1,60 %	6,29 %	4,72 %	4,24 %
Actions Absolute Return GlobalFixed Income Fund Y-ACC (SGD)	5,13 %	-1,99 %	8,83 %	0,19 %	1,68 %
Actions Absolute Return GlobalFixed Income Fund Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	0,29 %	-0,74 %	4,47 %	2,93 %	1,99 %
Actions Absolute ReturnMulti Strategy Fund A-ACC (USD)	0,57 %	2,92 %	6,23 %	1,29 %	0,85 %
Actions Absolute ReturnMulti Strategy Fund A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)	-	-	-	-	0,04 %
Actions Absolute ReturnMulti Strategy Fund A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	-0,39 %	0,39 %	4,36 %	-0,46 %	-1,30 %
Actions Absolute ReturnMulti Strategy Fund A-ACC (HUF) (HUF/USD hedged)	-	-	-	-	2,90 %
Actions Absolute ReturnMulti Strategy Fund A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)	-	-	-	-	1,41 %
Actions Absolute ReturnMulti Strategy Fund A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	-	-	-	-0,39 %	-1,65 %
Actions Absolute ReturnMulti Strategy Fund I-ACC (USD)	1,40 %	3,87 %	7,10 %	2,24 %	1,70 %
Actions Absolute ReturnMulti Strategy Fund I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	0,48 %	1,33 %	5,35 %	0,53 %	-0,35 %
Actions Absolute ReturnMulti Strategy Fund I-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	1,32 %	2,89 %	6,81 %	2,12 %	1,75 %
Actions Absolute ReturnMulti Strategy Fund W-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	1,23 %	2,81 %	6,65 %	2,05 %	1,51 %
Actions Absolute ReturnMulti Strategy Fund X-ACC (USD)	-	-	-	3,03 %	2,52 %
Actions Absolute ReturnMulti Strategy Fund X-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	-	-	-	-	0,49 %
Actions Absolute ReturnMulti Strategy Fund Y-ACC (USD)	1,31 %	3,70 %	7,05 %	2,08 %	1,63 %
Actions Absolute ReturnMulti Strategy Fund Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	0,38 %	1,15 %	5,19 %	0,45 %	-0,45 %
Actions Institutional EmergingMarkets Equity Fund I-ACC (USD)	-27,92 %	-9,02 %	11,76 %	2,19 %	65,26 %
Actions Institutional EmergingMarkets Equity Fund I-ACC (EUR)	-17,69 %	-13,22 %	15,50 %	-3,78 %	59,92 %
Actions InstitutionalGlobal Focus Fund I-ACC (EUR)	1,75 %	-2,46 %	18,87 %	1,98 %	18,33 %

À l'intention des Actionnaires de
Fidelity Funds
2a, rue Albert Borschette
B.P. 2174
L-1021 Luxembourg

RAPPORT DU RÉVISEUR D'ENTREPRISES AGRÉÉ

Avis

Nous avons vérifié les Comptes de Fidelity Funds (la « Société ») et de chacun de ses Compartiments. Ces Comptes sont constitués de l'État de l'actif net et de l'Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2026, de l'État des opérations et des variations de l'actif net en fin d'exercice annuel, des annexes aux Comptes et d'un résumé des principales règles comptables.

Selon nous et conformément aux dispositions légales et réglementaires du Luxembourg relatives à la préparation et à la présentation des Comptes, les Comptes ci-joints donnent une image fidèle et vraie de la position financière de la Société et de chacun de ses Compartiments au 30 avril 2026 ainsi que de l'État des opérations et des variations de l'actif net à la fin de l'exercice annuel concerné.

Base de notre avis

Nous avons réalisé notre audit en accord avec la Loi du 23 juillet 2016 relative à la profession de l'audit (Loi du 23 juillet 2016) et avec les normes internationales d'audit (ISA) telles qu'adoptées par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) du Luxembourg. Les responsabilités qui nous incombent au titre de la Loi du 23 juillet 2016 et des Normes ISA telles qu'adoptées par la CSSF pour le Luxembourg sont décrites plus en détail dans la section de notre rapport intitulée « Responsabilités du réviseur d'entreprises agréé concernant l'audit des Comptes ». Nous sommes également indépendants de la SICAV conformément au Code de Déontologie des Professionnels Comptables de l'International Ethics Standards Board for Accountants (Code IESBA) tel qu'adopté par la CSSF pour le Luxembourg, et aux exigences déontologiques qui relèvent de notre audit des Comptes. Par ailleurs, nous avons respecté les autres responsabilités déontologiques qui nous incombent au titre de ces exigences. Nous estimons que les éléments obtenus lors de notre audit constituent une base raisonnable et adéquate pour l'expression de notre opinion.

Informations complémentaires

Le Conseil d'Administration de la Société est responsable des informations complémentaires. Les informations complémentaires comprennent les renseignements mentionnés dans le Rapport annuel, mais excluent les Comptes et notre rapport de réviseur d'entreprises agréé ci-joint.

Notre avis sur les Comptes ne couvre pas les informations complémentaires et nous n'exprimons aucune garantie les concernant.

Dans le cadre de notre audit des Comptes, nous sommes chargés de lire les informations complémentaires et, ce faisant, d'envisager si elles présentent des irrégularités importantes par rapport aux Comptes ou connaissances que nous avons acquises pendant les travaux d'audit ou si elles semblent très inexactes pour toute autre raison. Si, d'après les travaux que nous avons effectués, nous parvenons à la conclusion que ces informations complémentaires contiennent une anomalie significative, nous devons le signaler. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités du Conseil d'Administration de la Société concernant les Comptes

Le Conseil d'Administration de la Société est chargé de la préparation et de la présentation correctes des Comptes conformément aux dispositions légales et réglementaires luxembourgeoises relatives à la préparation et à la présentation des Comptes. Il est également chargé d'effectuer les contrôles internes qu'il juge nécessaires pour s'assurer que les Comptes ne contiennent aucune inexactitude majeure, qu'il s'agisse de fraude ou d'erreur.

Lors de la préparation des Comptes, le Conseil d'Administration de la Société est tenu d'évaluer la capacité de la Société à poursuivre ses activités, en déclarant le cas échéant les questions relatives à la continuité d'exploitation et en utilisant la comptabilité selon le principe de la continuité d'exploitation sauf si le Conseil d'Administration de la Société a l'intention de liquider la Société, d'en interrompre les activités, ou qu'aucune autre solution réaliste hormis celle-ci n'existe.

Responsabilités du réviseur d'entreprises agréé concernant l'audit des Comptes

Les objectifs de notre audit sont de déterminer avec une assurance raisonnable si les Comptes, dans leur ensemble, ne contiennent aucune inexactitude majeure, qu'il s'agisse de fraude ou d'erreur, et de publier un Rapport de réviseur d'entreprises agréé qui contienne notre avis. L'assurance raisonnable est un haut niveau d'assurance, mais elle ne garantit pas qu'un audit mené conformément à la Loi du 23 juillet 2016 et aux Normes ISA telles qu'adoptées par la CSSF pour le Luxembourg permettra toujours de détecter une anomalie significative lorsque celle-ci existe. Les inexactitudes peuvent découler d'une fraude ou d'une erreur et sont considérées comme majeures si, individuellement ou collectivement, elles sont susceptibles d'influencer les décisions financières prises par les utilisateurs sur la base de ces Comptes.

Dans le cadre d'un audit mené en accord avec la Loi du 23 juillet 2016 et les normes ISA telles qu'adoptées par la CSSF pour le Luxembourg, nous faisons preuve de jugement et de scepticisme professionnels tout au long de notre audit. Par ailleurs, nous :

- identifions et évaluons les risques d'anomalies significatives dans les Comptes, qu'il s'agisse d'une fraude ou d'une erreur, concevons et appliquons les procédures en réponse à ces risques, et obtenons les preuves d'audit suffisantes et adéquates pour formuler notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative découlant d'une fraude est plus élevé que le risque de non-détection à cause d'une erreur, car la fraude suppose une collusion, une falsification, une omission volontaire, une fausse déclaration ou le contournement des contrôles internes ;
- veillons à comprendre les méthodes de contrôle interne applicables à l'audit en vue de concevoir des procédures d'audit adaptées à la situation de la Société, mais en aucun cas dans le but d'exprimer une opinion quant à l'efficacité des procédures de contrôle interne de la Société ;
- évaluons le caractère approprié des politiques comptables utilisées et le caractère raisonnable des estimations comptables et informations associées que le Conseil d'Administration de la Société a réalisées ;
- émettons une conclusion sur l'utilisation appropriée par le Conseil d'Administration de la Société d'une base de continuité d'exploitation et, en fonction des éléments obtenus lors de l'audit, sur l'existence de conditions ou d'événements très incertains qui pourraient soulever un doute important quant à la capacité de la Société à poursuivre ses activités. Si nous arrivons à la conclusion qu'une incertitude significative existe, notre rapport de réviseur d'entreprises agréé doit mettre l'accent sur les déclarations connexes figurant dans les Comptes ou, si ces déclarations sont inappropriées, nous devons modifier notre opinion. Nos conclusions reposent sur les éléments d'audit obtenus jusqu'à la date de notre rapport de réviseur d'entreprises agréé. Toutefois, des événements ou conditions futurs pourraient inciter la Société à cesser d'opérer selon une base de continuité d'exploitation ; et
- évaluons le contenu, la présentation et la structure de l'ensemble des Comptes, notamment les informations divulguées, et déterminons si les Comptes donnent une image fidèle des transactions et événements sous-jacents.

Nous communiquons avec les personnes chargées de la gouvernance concernant, entre autres, le champ d'application et le calendrier prévus de l'audit, et les principales conclusions de celui-ci, y compris toute défaillance majeure des mesures de contrôle interne que nous identifions au cours de notre audit.

Pour Deloitte Audit, Cabinet de révision agréé



Laurent Fedrigo

Laurent Fedrigo, Réviseur d'entreprises agréé
Partenaire

Luxembourg, août 2026

Exposition au risque de marché global

Le Conseil d'Administration de la Société a décidé d'adopter l'approche par les engagements pour déterminer l'exposition au risque de marché global de la Société, sauf pour les Compartiments mentionnés ci-après.

Pour l'exercice clos le 30 avril 2026, les informations sur l'exposition au risque de marché global sont les suivantes :

Compartiment	Méthode de calcul du risque global	Modèle VaR	Portefeuille de référence	Limite VaR	Utilisation la plus faible de la limite VaR	Utilisation la plus élevée de la limite VaR	Utilisation moyenne de la limite VaR	Niveau moyen du levier atteint pendant l'année
Global Multi Asset Defensive Fund	VaR absolue	Simulation Monte-Carlo	s. o.	8 %	20,58 %	56,89 %	28,87 %	233,20 %
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	VaR absolue	Simulation Monte-Carlo	s. o.	20 %	16,84 %	58,39 %	33,03 %	589,30 %
Emerging Market Total Return Debt Fund	VaR relative	Simulation Monte-Carlo	50 % JP Morgan GBI-EM Global Diversified Composite 25 % JP Morgan CEMBI Broad Diversified 25 % JP Morgan EMBI Global	150 %	61,15 %	100,79 %	86,50 %	190,70 %
Flexible Bond Fund	VaR absolue	Simulation Monte-Carlo	s. o.	10 %	10,13 %	35,64 %	22,91 %	443,70 %
Strategic Bond Fund	VaR absolue	Simulation Monte-Carlo	s. o.	10 %	8,74 %	34,02 %	20,51 %	342,50 %
Absolute Return Global Equity Fund	VaR absolue	Simulation Monte-Carlo	s. o.	9,5 %	31,16 %	42,91 %	35,98 %	191,40 %
Absolute Return Global Fixed Income Fund	VaR absolue	Simulation Monte-Carlo	s. o.	10 %	5,61 %	24,85 %	10,99 %	427,00 %
Absolute Return Multi Strategy Fund	VaR absolue	Simulation Monte-Carlo	s. o.	20 %	6,65 %	45,08 %	16,23 %	430,9 %

Pour les Compartiments précités, l'exposition globale est calculée et contrôlée chaque jour à l'aide de la méthodologie de la valeur à risque (VaR). Simulation Monte-Carlo : 5 000 simulations, un niveau de confiance de 99 %, une détention de 20 jours.

Règlement de l'UE sur les opérations de financement sur titres

Entrés en vigueur le 13 janvier 2017, les Règlements sur les opérations de financement sur titres (SFTR) améliorent encore la transparence sur l'utilisation des opérations de financement sur titres.

Pour atteindre son objectif d'investissement, la Société peut utiliser des swaps de rendement total ou d'autres instruments dérivés financiers présentant des caractéristiques similaires.

Au cours de l'exercice annuel clos le 30 avril 2026, la Société a eu recours à des contrats de différence (CFD), des swaps de rendement total (TRS) et des prêts de titres.

Les 10 principales contreparties figurent à l'annexe 6 pour les prêts de titres et à l'annexe 17 pour les CFD.

Au 30 avril 2026, seules des garanties pour des prêts de titres ont été reçues des émetteurs de garantie (gouvernements et organismes internationaux) comme cela est indiqué dans l'annexe 6.

Actifs engagés dans des opérations de financement sur titres au 30 avril 2026

Exprimé en valeur absolue et en pourcentage de l'actif net, l'actif engagé par catégorie d'opérations de financement sur titres au 30 avril 2026, s'élevait à :

Les actifs engagés dans les prêts de titres sont indiqués dans l'annexe 6.

Nom du Compartiment	Devise	Contrats de différence	% de l'actif net	Swaps de rendement total	% de l'actif net
Absolute Return Global Equity Fund	USD	81 999 061	5,07	-	-
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	736 494	1,54	-	-
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	43 415	0,08	-	-
Asian Smaller Companies Fund	USD	65 440	0,00	-	-
Asian Special Situations Fund	USD	1 819 099	0,07	-	-
China Consumer Fund	USD	4 709 265	0,17	-	-
China Innovation Fund	USD	432 682	0,23	-	-
Emerging Markets Fund	USD	1 539 631	0,04	-	-
European Multi Asset Income Fund	EUR	640 937	0,17	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	66 194	0,01	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	57 013	0,01	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	49 847	0,01	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	40 711	0,01	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	22 699	0,01	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	16 502	0,01	-	-
Fidelity Target™ 2055 Fund	EUR	38	0,00	-	-
Fidelity Target™ 2060 Fund	EUR	25	0,00	-	-
Fidelity Target™ 2030 Fund	EUR	14 041	0,00	-	-
Fidelity Target™ 2035 Fund	EUR	6 512	0,00	-	-
Fidelity Target™ 2040 Fund	EUR	208	0,00	-	-
Fidelity Target™ 2045 Fund	EUR	126	0,00	-	-
Fidelity Target™ 2050 Fund	EUR	98	0,00	-	-

Nom du Compartiment	Devise	Contrats de différence	% de l'actif net	Swaps de rendement total	% de l'actif net
Global Dividend Fund	USD	10 008 660	0,05	-	-
Global Dividend Plus Fund	USD	1 445 734	0,05	-	-
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	1 957 232	0,31	-	-
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	54 414	0,01	-	-
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	504 689	0,34	-	-
Global Multi Asset Income Fund	USD	7 778 366	0,20	-	-
Global Technology Fund	EUR	733 007	0,00	-	-
Global Thematic Opportunities Fund	USD	7 117	0,00	-	-
Institutional Emerging Markets Equity Fund	USD	41 589	0,04	-	-
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	USD	1 031 458	0,71	-	-
Pacific Fund	USD	86 956	0,01	-	-
UK Special Situations Fund	GBP	927 599	0,65	-	-
Water & Waste Fund	USD	852 911	0,10	-	-

Les 10 principaux émetteurs de garantie

Au 30 avril 2026, la valeur totale, exprimée dans la devise de base, des garanties reçues des dix plus grands émetteurs de garantie (gouvernements et organisations internationales) pour les opérations de prêts de titres est la suivante :

Nom du Compartiment	Devise	Classement	Nom de l'émetteur	Valeur de marché
Asia Equity II ESG Fund	USD	1	États-Unis	927 555
		2	R.-U.	103 060
Asia Pacific Dividend Fund	USD	1	France	1 118 649
		2	R.-U.	559 326
		3	États-Unis	559 323
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	1	États-Unis	50 654
		2	R.-U.	18 189
		3	France	17 280
		4	Allemagne	10 249
		5	Suisse	3 680
		6	Pays-Bas	0
Asian Bond Fund	USD	1	R.-U.	769 920
		2	Allemagne	595 583
		3	France	3 977
Australian Diversified Equity Fund	AUD	1	France	2 029 557
		2	États-Unis	1 655 161
		3	Allemagne	817 682
		4	Suisse	686 203
		5	R.-U.	585 945
		6	Pays-Bas	0
China Consumer Fund	USD	1	États-Unis	20 804 025
		2	France	3 288 270
		3	Allemagne	3 134 754
		4	Suisse	2 630 702
		5	R.-U.	91
		6	Pays-Bas	0
China Innovation Fund	USD	1	États-Unis	434 071
		2	France	42 422
		3	Allemagne	40 442
		4	Suisse	33 939
		5	R.-U.	1
		6	Pays-Bas	0
Climate Transition Bond Fund	USD	1	France	541 756
		2	Pays-Bas	524 303
		3	Allemagne	488 369
		4	R.-U.	380 411
Emerging Asia Fund	USD	1	États-Unis	7 692 829
		2	France	894 509
		3	Allemagne	852 757
		4	Suisse	715 638
		5	R.-U.	25
		6	Pays-Bas	0
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	USD	1	États-Unis	594 040
		2	France	26 276
		3	R.-U.	13 138
European Dynamic Growth Fund	EUR	1	France	7 055 812
		2	États-Unis	5 377 208
		3	Allemagne	2 361 311
		4	R.-U.	2 289 520
		5	Suisse	1 981 624
		6	Pays-Bas	0
European High Yield Fund	EUR	1	R.-U.	29 377 192
		2	Japon	27 228 187
		3	États-Unis	12 716 817
		4	Allemagne	10 122 448
		5	France	8 427 913
		6	Pays-Bas	3 317 578
European Multi Asset Income Fund	EUR	1	R.-U.	862 868
		2	Japon	680 240
		3	États-Unis	653 850
		4	Allemagne	280 869

Nom du Compartiment	Devise	Classement	Nom de l'émetteur	Valeur de marché
European Smaller Companies Fund	EUR	5	France	277 630
		6	Pays-Bas	151 752
		7	Suisse	24 318
		1	États-Unis	10 878 012
		2	France	6 768 519
		3	Allemagne	3 359 129
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	4	Suisse	2 818 999
		5	R.-U.	2 162 888
		6	Pays-Bas	0
		1	R.-U.	412
		1	R.-U.	33 868
		1	R.-U.	89 640
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	2	France	39 277
		3	Allemagne	34 258
		4	Pays-Bas	29 723
		5	Japon	6 826
		1	États-Unis	366 402
		2	France	83 250
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	3	R.-U.	66 892
		4	Allemagne	12 479
		5	Suisse	6 631
		6	Pays-Bas	3 972
		7	Japon	912
		1	États-Unis	293 770
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	2	France	67 061
		3	R.-U.	51 040
		4	Allemagne	6 656
		5	Suisse	5 586
		6	Pays-Bas	0
		1	États-Unis	256 957
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	2	France	58 658
		3	R.-U.	44 643
		4	Allemagne	5 822
		5	Suisse	4 886
		6	Pays-Bas	0
		1	États-Unis	209 978
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	2	France	47 935
		3	R.-U.	36 483
		4	Allemagne	4 758
		5	Suisse	3 993
		6	Pays-Bas	0
		1	États-Unis	117 224
Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	2	France	26 761
		3	R.-U.	20 368
		4	Allemagne	2 656
		5	Suisse	2 229
		6	Pays-Bas	0
		1	États-Unis	85 500
Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	2	France	19 520
		3	R.-U.	14 856
		4	Allemagne	1 937
		5	Suisse	1 626
		6	Pays-Bas	0
		1	États-Unis	23 991
Fidelity Target™ 2055 Fund	EUR	2	France	3 206
		3	R.-U.	2 597
		4	Allemagne	798
		5	Suisse	670
		6	Pays-Bas	0
		1	États-Unis	14 960
Fidelity Target™ 2060 Fund	EUR	2	France	1 999
		3	R.-U.	1 619
		4	Allemagne	498
		5	Suisse	418
		6	Pays-Bas	0
		1	R.-U.	170 705
Fidelity Target™ 2030 Fund	EUR	2	États-Unis	67 537
		3	France	60 276
		4	Allemagne	46 177
		5	Pays-Bas	35 488
		6	Japon	8 150
		7	Suisse	4 425
Fidelity Target™ 2035 Fund	EUR	1	États-Unis	139 314
		2	France	18 519
		3	R.-U.	14 945
		4	Allemagne	4 678
		5	Suisse	3 926
		6	Pays-Bas	0
Fidelity Target™ 2040 Fund	EUR	1	États-Unis	128 500
		2	France	17 167
		3	R.-U.	13 906
		4	Allemagne	4 276

Nom du Compartiment	Devise	Classement	Nom de l'émetteur	Valeur de marché
Fidelity Target™ 2045 Fund	EUR	5	Suisse	3 589
		6	Pays-Bas	0
		1	États-Unis	78 293
		2	France	10 457
		3	R.-U.	8 469
		4	Allemagne	2 607
Fidelity Target™ 2050 Fund	EUR	5	Suisse	2 187
		6	Pays-Bas	0
		1	États-Unis	60 728
		2	France	8 114
		3	R.-U.	6 573
		4	Allemagne	2 020
Germany Fund	EUR	5	Suisse	1 696
		6	Pays-Bas	0
		1	France	324 847
		2	R.-U.	162 424
		3	États-Unis	162 423
Global Demographics Fund	USD	1	France	5 090 663
		2	États-Unis	2 839 325
		3	R.-U.	2 348 461
		4	Allemagne	375 398
		5	Suisse	315 036
		6	Pays-Bas	0
Global Focus Fund	USD	1	États-Unis	8 618 161
Global Healthcare Fund	EUR	1	États-Unis	12 508 734
		2	France	10 295 884
		3	R.-U.	5 554 643
		4	Allemagne	672 433
		5	Suisse	564 309
		6	Pays-Bas	0
Global High Yield Fund	USD	1	France	1 172 484
		2	R.-U.	1 064 606
		3	Japon	881 708
		4	États-Unis	489 421
		5	Allemagne	379 418
		6	Pays-Bas	305 345
Global Income Fund	USD	1	France	16 499 335
		2	Allemagne	14 495 815
		3	Pays-Bas	12 525 352
		4	R.-U.	11 422 210
		5	Japon	3 485 315
		6	États-Unis	342 213
Global Industrials Fund	EUR	1	États-Unis	1 046 427
		2	France	839 415
		3	Allemagne	800 234
		4	Suisse	671 561
		5	R.-U.	23
		6	Pays-Bas	0
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	1	États-Unis	646 490
		2	France	231 075
		3	Allemagne	160 236
		4	R.-U.	102 798
		5	Suisse	76 756
		6	Pays-Bas	59 668
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	7	Japon	13 702
		1	États-Unis	379 825
		2	France	167 683
		3	Allemagne	138 980
		4	R.-U.	121 326
		5	Pays-Bas	99 527
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	6	Japon	32 640
		7	Suisse	16 257
		1	R.-U.	27 870
		2	Japon	26 573
		3	Allemagne	15 207
		4	France	13 692
Global Multi Asset Income Fund	USD	5	États-Unis	9 812
		6	Pays-Bas	4 012
		1	R.-U.	2 431 616
		2	Japon	2 073 248
		3	États-Unis	1 750 873
		4	Allemagne	1 650 182
Global Short Duration Income Fund	USD	5	France	1 575 842
		6	Pays-Bas	464 669
		7	Suisse	462 189
		1	France	4 608 766
		2	Allemagne	4 019 844
		3	Pays-Bas	3 487 650
Global Technology Fund	EUR	4	R.-U.	3 017 615
		5	Japon	800 911
		1	États-Unis	108 410 403
		2	France	23 918 010

Nom du Compartiment	Devise	Classement	Nom de l'émetteur	Valeur de marché
Global Thematic Opportunities Fund	USD	3	Allemagne	13 839 190
		4	Suisse	11 613 921
		5	R.-U.	10 612 596
		6	Pays-Bas	1
		1	États-Unis	2 440 720
		2	France	1 756 474
Greater China Fund II	USD	3	R.-U.	806 217
		4	Allemagne	246 777
		5	Suisse	207 097
		6	Pays-Bas	0
		1	États-Unis	2 806 027
		2	R.-U.	170 532
Greater China Fund	USD	3	France	48
		1	États-Unis	1 372 408
		2	France	202 431
Iberia Fund	EUR	3	R.-U.	101 192
		1	États-Unis	5 874 993
		2	France	3 841 456
		3	R.-U.	2 182 999
		4	Allemagne	289 618
		5	Suisse	243 049
India Focus Fund	USD	6	Pays-Bas	0
		1	États-Unis	42 302 318
		2	R.-U.	4 700 195
Institutional Global Focus Fund	USD	1	États-Unis	2 460 613
		1	États-Unis	7 085 354
Italy Fund	EUR	2	France	5 054 281
		3	R.-U.	3 033 611
		1	R.-U.	120 390
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	USD	2	États-Unis	104 835
		3	Japon	99 031
		4	Allemagne	59 997
		5	France	58 074
		6	Pays-Bas	33 179
		1	États-Unis	182 188 219
Nordic Fund	SEK	2	France	67 987 256
		3	R.-U.	32 184 978
		4	Allemagne	29 886 299
		5	Suisse	25 080 739
		6	Pays-Bas	2
		1	États-Unis	8 628 962
Pacific Fund	USD	2	France	1 460 072
		3	Allemagne	1 391 920
		4	Suisse	1 168 107
		5	R.-U.	186 787
		6	Pays-Bas	0
		1	États-Unis	2 161 440
Sustainable Eurozone Equity Fund	EUR	2	France	1 733 848
		3	Allemagne	1 652 918
		4	Suisse	1 387 137
		5	R.-U.	48
		6	Pays-Bas	0
		1	France	5 131 251
Switzerland Fund	CHF	2	États-Unis	4 312 885
		3	Allemagne	2 231 012
		4	Suisse	1 872 277
		5	R.-U.	1 395 572
		6	Pays-Bas	0
		1	France	287 444
UK Special Situations Fund	GBP	2	R.-U.	143 722
		3	États-Unis	143 721
		1	Allemagne	6 900 624
US High Yield Fund	USD	2	France	6 629 330
		3	Japon	6 265 770
		4	R.-U.	6 073 739
		5	Pays-Bas	1 427 575
		6	États-Unis	696 990

Garanties reçues pour les instruments dérivés

La garantie est constituée de liquidités détenues par le Dépositaire et elle n'est pas portée aux Comptes. Au 30 avril 2026, les garanties reçues provenaient des contreparties suivantes :

Nom du Compartiment	Devise	BNP	Bank of America	Barclays	CIBC	Citibank	Goldman Sachs	HSBC
Absolute Return Global Equity Fund	USD	-	9 766	-	-	-	-	-
Absolute Return Global Fixed Income Fund	USD	-	10 000	10 000	-	-	10 000	80 000
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	-	10 036	12 024	4 009	4 008	300 000	200 000

Nom du Compartiment	Devise	BNP	Bank of America	Barclays	CIBC	Citibank	Goldman Sachs	HSBC
Asia Pacific Strategic Income Fund	USD	-	20 000	-	20 000	-	70 000	10 000
China RMB Bond Fund	CNY	-	409 959	-	-	-	204 980	-
Emerging Market Debt Fund	USD	70 000	-	-	-	-	-	-
Emerging Market Local Currency Debt Fund	USD	6 059	42 410	-	133 288	-	-	-
Emerging Market Total Return Debt Fund	USD	20 000	-	-	-	-	50 000	-
European High Yield Fund	EUR	498 233	-	-	-	-	558 020	-
European Multi Asset Income Fund	EUR	27 358	6 675	-	20 979	-	29 705	-
Fidelity Institutional Target TM 2020 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	-	-	67	-
Fidelity Institutional Target TM 2025 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	-	-	1 803	-
Fidelity Institutional Target TM 2030 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	-	-	5 013	-
Fidelity Institutional Target TM 2035 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	-	-	701 700	-
Fidelity Institutional Target TM 2040 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	-	-	601 143	-
Fidelity Institutional Target TM 2045 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	-	-	541 000	-
Fidelity Institutional Target TM 2050 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	-	-	430 817	-
Fidelity Institutional Target TM 2055 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	-	-	240 456	-
Fidelity Institutional Target TM 2060 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	-	-	180 333	-
Fidelity Target TM 2055 Fund	EUR	-	-	-	-	-	180	-
Fidelity Target TM 2060 Fund	EUR	-	-	-	-	-	112	-
Fidelity Target TM 2030 Fund	EUR	-	-	-	-	-	42 651	-
Fidelity Target TM 2035 Fund	EUR	-	-	-	-	-	16 301	-
Fidelity Target TM 2040 Fund	EUR	-	-	-	-	-	966	-
Fidelity Target TM 2045 Fund	EUR	-	-	-	-	-	589	-
Fidelity Target TM 2050 Fund	EUR	-	-	-	-	-	456	-
Flexible Bond Fund	GBP	-	130 000	-	-	-	300 000	-
Global Bond Fund	USD	-	-	-	-	-	90 119	-
Global Income Fund	USD	2 296	16 072	-	50 513	-	-	-
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	-	169	15 326	5 109	5 109	1 274 166	-
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	-	-	-	-	-	1 535	-
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	418	456	-	1 432	-	330 901	-
Global Multi Asset Income Fund	USD	3 542 318	66 188	-	208 020	-	14 780 720	-
Global Short Duration Income Fund	USD	1 006	7 045	-	22 142	-	-	-
Global Technology Fund	EUR	-	-	-	-	-	3 407 963	-
Global Thematic Opportunities Fund	USD	-	-	-	-	-	33 091	-
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	USD	1 721	-	-	-	-	781 927	860 000
Strategic Bond Fund	USD	30 000	430 000	-	-	-	1 060 000	-
UK Special Situations Fund	GBP	-	-	-	-	-	60 000	-

Nom du Compartiment	Devise	JP.Morgan	Morgan Stanley	RBC	Standard Chartered	State Street	UBS
Absolute Return Global Equity Fund	USD	-	6 563 021	-	-	68 365	7 051 341
Absolute Return Global Fixed Income Fund	USD	30 000	-	20 000	-	-	-
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	48 016	23 895	10 000	-	249	25 673
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	20 195	210 000	-	-	97	49
Asia Pacific Strategic Income Fund	USD	-	-	-	-	40 000	-
Asian Bond Fund	USD	19 805	-	-	-	9 903	-
Asian Smaller Companies Fund	USD	-	-	-	-	-	29 951
China Consumer Fund	USD	2 930 000	1 830 000	-	-	-	-
China Innovation Fund	USD	80 000	170 000	-	-	-	20 000
Emerging Market Debt Fund	USD	300 000	-	-	-	-	60 000
Emerging Market Local Currency Debt Fund	USD	-	-	145 405	205 991	84 820	36 351
Emerging Market Total Return Debt Fund	USD	60 000	-	80 000	-	30 000	-
Emerging Markets Fund	USD	-	2 600 719	-	-	-	-
European Multi Asset Income Fund	EUR	-	-	22 886	32 422	13 350	5 721
Flexible Bond Fund	GBP	70 000	-	40 000	140 000	10 000	-
Global High Yield Fund	USD	40 000	-	-	-	-	-
Global Income Fund	USD	-	-	55 104	78 064	32 144	13 776
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	10 217	113 465	-	-	1 182	121 908
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	400	9 030	-	-	-	-

Nom du Compartiment	Devise	JP.Morgan	Morgan Stanley	RBC	Standard Chartered	State Street	UBS
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	20 553	280 000	1 562	2 213	911	391
Global Multi Asset Income Fund	USD	3 244 376	-	246 931	321 486	272 377	56 733
Global Short Duration Income Fund	USD	-	-	24 154	34 218	14 090	6 039
Institutional Emerging Markets Equity Fund	USD	-	70 251	-	-	-	-
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	USD	340 000	-	310 000	-	-	-
Strategic Bond Fund	USD	290 000	-	150 000	490 000	10 000	-
UK Special Situations Fund	GBP	200 000	40 000	-	-	-	-
US High Yield Fund	USD	474 671	-	-	-	-	-

Analyse des garanties reçues pour les instruments dérivés au 30 avril 2026

La garantie est constituée de liquidités détenues par le Dépositaire et elle n'est pas portée aux Comptes. La garantie n'a pas été réutilisée. La réutilisation de la garantie n'est pas limitée par des restrictions. Au 30 avril 2026, l'analyse des garanties reçues se présente comme suit :

Nom du Compartiment	Devise	Type de garantie	Valeur de marché dans la devise du Compartiment	Qualité de la garantie	Échéance de la garantie	Devise de la garantie
Absolute Return Global Equity Fund	USD	Liquidités	13 692 493	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Absolute Return Global Fixed Income Fund	USD	Liquidités	160 000	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	Liquidités	637 910	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	Liquidités	230 341	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Asia Pacific Strategic Income Fund	USD	Liquidités	160 000	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Asian Bond Fund	USD	Liquidités	29 708	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Asian Smaller Companies Fund	USD	Liquidités	29 951	s. o.	Moins d'1 jour	USD
China Consumer Fund	USD	Liquidités	4 760 000	s. o.	Moins d'1 jour	USD
China Innovation Fund	USD	Liquidités	270 000	s. o.	Moins d'1 jour	USD
China RMB Bond Fund	CNY	Liquidités	614 939	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Emerging Market Debt Fund	USD	Liquidités	430 000	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Emerging Market Local Currency Debt Fund	USD	Liquidités	654 324	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Emerging Market Total Return Debt Fund	USD	Liquidités	240 000	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Emerging Markets Fund	USD	Liquidités	2 600 719	s. o.	Moins d'1 jour	USD
European High Yield Fund	EUR	Liquidités	1 056 253	s. o.	Moins d'1 jour	EUR
European Multi Asset Income Fund	EUR	Liquidités	102 987	s. o.	Moins d'1 jour	USD
European Multi Asset Income Fund	EUR	Liquidités	56 109	s. o.	Moins d'1 jour	EUR
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	Liquidités	67	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	Liquidités	1 803	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	Liquidités	5 013	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	Liquidités	1 700	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	Liquidités	700 000	s. o.	Moins d'1 jour	EUR
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	Liquidités	1 143	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	Liquidités	600 000	s. o.	Moins d'1 jour	EUR
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	Liquidités	540 000	s. o.	Moins d'1 jour	EUR
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	Liquidités	1 000	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	Liquidités	430 000	s. o.	Moins d'1 jour	EUR
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	Liquidités	817	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	Liquidités	240 000	s. o.	Moins d'1 jour	EUR
Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	Liquidités	456	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	Liquidités	180 000	s. o.	Moins d'1 jour	EUR
Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	Liquidités	333	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Fidelity Target™ 2055 Fund	EUR	Liquidités	180	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Fidelity Target™ 2060 Fund	EUR	Liquidités	112	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Fidelity Target™ 2030 Fund	EUR	Liquidités	33 393	s. o.	Moins d'1 jour	EUR
Fidelity Target™ 2030 Fund	EUR	Liquidités	9 258	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Fidelity Target™ 2035 Fund	EUR	Liquidités	1 059	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Fidelity Target™ 2035 Fund	EUR	Liquidités	15 242	s. o.	Moins d'1 jour	EUR
Fidelity Target™ 2040 Fund	EUR	Liquidités	966	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Fidelity Target™ 2045 Fund	EUR	Liquidités	589	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Fidelity Target™ 2050 Fund	EUR	Liquidités	456	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Flexible Bond Fund	GBP	Liquidités	690 000	s. o.	Moins d'1 jour	GBP
Global Bond Fund	USD	Liquidités	90 119	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Global High Yield Fund	USD	Liquidités	40 000	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Global Income Fund	USD	Liquidités	247 969	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	Liquidités	1 271 366	s. o.	Moins d'1 jour	EUR
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	Liquidités	275 285	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	Liquidités	10 965	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	Liquidités	748	s. o.	Moins d'1 jour	EUR
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	Liquidités	638 089	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Global Multi Asset Income Fund	USD	Liquidités	22 605 567	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Global Multi Asset Income Fund	USD	Liquidités	133 582	s. o.	Moins d'1 jour	EUR
Global Short Duration Income Fund	USD	Liquidités	108 694	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Global Technology Fund	EUR	Liquidités	3 407 963	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Global Thematic Opportunities Fund	USD	Liquidités	33 091	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Institutional Emerging Markets Equity Fund	USD	Liquidités	70 251	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	USD	Liquidités	3 648	s. o.	Moins d'1 jour	EUR
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	USD	Liquidités	2 290 000	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Strategic Bond Fund	USD	Liquidités	2 460 000	s. o.	Moins d'1 jour	USD
UK Special Situations Fund	GBP	Liquidités	300 000	s. o.	Moins d'1 jour	GBP
US High Yield Fund	USD	Liquidités	474 671	s. o.	Moins d'1 jour	USD

Analyse des opérations de financement sur titres au 30 avril 2026

Au 30 avril 2026, l'analyse des opérations de financement sur titres se présente comme suit :

L'analyse des opérations de prêts de titres est indiquée dans l'annexe 6.

Nom du Compartiment	Devise	Type d'actifs	Valeur de marché	Échéance	Pays de la contrepartie	Type de compensation
Absolute Return Global Equity Fund	USD	Contrats de différence	(4 741 873)	Transactions en cours	R.-U.	bilatéral
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	Contrats de différence	(126 986)	Transactions en cours	R.-U.	bilatéral
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	Contrats de différence	(43 313)	Transactions en cours	R.-U.	bilatéral
Asian Smaller Companies Fund	USD	Contrats de différence	(2 240)	Transactions en cours	R.-U.	bilatéral
Asian Special Situations Fund	USD	Contrats de différence	(1 819 099)	Transactions en cours	R.-U.	bilatéral
China Consumer Fund	USD	Contrats de différence	2 151 007	Transactions en cours	R.-U.	bilatéral
China Innovation Fund	USD	Contrats de différence	(145 436)	Transactions en cours	R.-U.	bilatéral
Emerging Markets Fund	USD	Contrats de différence	1 004 125	Transactions en cours	R.-U.	bilatéral
European Multi Asset Income Fund	EUR	Contrats de différence	(640 937)	Transactions en cours	R.-U.	bilatéral
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	Contrats de différence	65 862	Transactions en cours	R.-U.	bilatéral
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	Contrats de différence	56 735	Transactions en cours	R.-U.	bilatéral
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	Contrats de différence	49 605	Transactions en cours	R.-U.	bilatéral
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	Contrats de différence	40 513	Transactions en cours	R.-U.	bilatéral
Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	Contrats de différence	22 589	Transactions en cours	R.-U.	bilatéral
Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	Contrats de différence	16 422	Transactions en cours	R.-U.	bilatéral
Fidelity Target™ 2055 Fund	EUR	Contrats de différence	(6)	Transactions en cours	R.-U.	bilatéral
Fidelity Target™ 2060 Fund	EUR	Contrats de différence	(3)	Transactions en cours	R.-U.	bilatéral
Fidelity Target™ 2030 Fund	EUR	Contrats de différence	13 735	Transactions en cours	R.-U.	bilatéral
Fidelity Target™ 2035 Fund	EUR	Contrats de différence	6 256	Transactions en cours	R.-U.	bilatéral
Fidelity Target™ 2040 Fund	EUR	Contrats de différence	(26)	Transactions en cours	R.-U.	bilatéral
Fidelity Target™ 2045 Fund	EUR	Contrats de différence	(16)	Transactions en cours	R.-U.	bilatéral
Fidelity Target™ 2050 Fund	EUR	Contrats de différence	(12)	Transactions en cours	R.-U.	bilatéral
Global Dividend Fund	USD	Contrats de différence	(10 008 660)	Transactions en cours	R.-U.	bilatéral
Global Dividend Plus Fund	USD	Contrats de différence	(1 445 734)	Transactions en cours	R.-U.	bilatéral
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	Contrats de différence	427 520	Transactions en cours	R.-U.	bilatéral
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	Contrats de différence	(45 582)	Transactions en cours	R.-U.	bilatéral
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	Contrats de différence	(243 729)	Transactions en cours	R.-U.	bilatéral
Global Multi Asset Income Fund	USD	Contrats de différence	7 345 922	Transactions en cours	R.-U.	bilatéral
Global Technology Fund	EUR	Contrats de différence	(94 065)	Transactions en cours	R.-U.	bilatéral
Global Thematic Opportunities Fund	USD	Contrats de différence	(913)	Transactions en cours	R.-U.	bilatéral
Institutional Emerging Markets Equity Fund	USD	Contrats de différence	27 123	Transactions en cours	R.-U.	bilatéral
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	USD	Contrats de différence	134 918	Transactions en cours	R.-U.	bilatéral
Pacific Fund	USD	Contrats de différence	(86 956)	Transactions en cours	R.-U.	bilatéral
UK Special Situations Fund	GBP	Contrats de différence	497 713	Transactions en cours	R.-U.	bilatéral
Water & Waste Fund	USD	Contrats de différence	(852 911)	Transactions en cours	R.-U.	bilatéral

Garantie accordée

Toutes les garanties accordées par la Société sont détenues sur des comptes de garantie séparés.

Rendement et coût des opérations de financement sur titres

Le rendement (dividendes, plus- et moins-values réalisées et non réalisées et commissions de prêt de titres) ainsi que les coûts des opérations de financement sur titres de l'exercice annuel clos le 30 avril 2026 sont les suivants :

Le tableau est divisé en deux parties.

Nom du Compartiment	Devise	Type d'actifs	Rendement du Compartiment	% du rendement	Coût du Compartiment	% du coût
ASEAN Fund	USD	Prêts de titres	80 441	90,00	-	-
Absolute Return Global Equity Fund	USD	Contrats de différence	(180 957 662)	100,00	0	100,00
Absolute Return Global Equity Fund	USD	Prêts de titres	51 855	90,00	-	-
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	Contrats de différence	(4 009 581)	100,00	0	100,00
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	Prêts de titres	740	90,00	-	-
America Fund	USD	Prêts de titres	225	90,10	-	-
Asia Equity ESG Fund	USD	Prêts de titres	5 911	90,00	-	-
Asia Equity II ESG Fund	USD	Prêts de titres	10 020	90,00	-	-
Asia Pacific Bond ESG Fund	USD	Prêts de titres	4 062	87,50	-	-
Asia Pacific Dividend Fund	USD	Prêts de titres	14 736	90,00	-	-
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	Contrats de différence	1 688 361	100,00	0	100,00
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	Prêts de titres	2 847	89,10	-	-
Asia Pacific Opportunities Fund	USD	Prêts de titres	32 633	90,00	-	-
Asia Pacific Strategic Income Fund	USD	Prêts de titres	2 148	87,50	-	-
Asian Bond Fund	USD	Prêts de titres	109 270	87,50	-	-
Asian Smaller Companies Fund	USD	Contrats de différence	541 471	100,00	0	100,00
Asian Smaller Companies Fund	USD	Prêts de titres	15 565	90,00	-	-
Asian Special Situations Fund	USD	Contrats de différence	5 702 606	100,00	0	100,00
Asian Special Situations Fund	USD	Prêts de titres	11 874	90,00	-	-
Australian Diversified Equity Fund	AUD	Prêts de titres	51 335	90,00	-	-
China Consumer Fund	USD	Contrats de différence	20 583 229	100,00	0	100,00
China Consumer Fund	USD	Prêts de titres	214 927	90,00	-	-
China Focus Fund	USD	Prêts de titres	1 827	90,00	-	-
China Innovation Fund	USD	Contrats de différence	5 069 837	100,00	0	100,00
China Innovation Fund	USD	Prêts de titres	26 694	90,00	-	-

Nom du Compartiment	Devise	Type d'actifs	Rendement du Compartiment	% du rendement	Coût du Compartiment	% du coût
China RMB Bond Fund	CNY	Prêts de titres	266	87,50	-	-
Climate Solutions Fund	USD	Contrats de différence	(20 501)	100,00	0	100,00
Climate Transition Bond Fund	USD	Prêts de titres	5 131	87,50	-	-
Emerging Asia Fund	USD	Contrats de différence	544 749	100,00	0	100,00
Emerging Asia Fund	USD	Prêts de titres	19 954	90,00	-	-
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	USD	Contrats de différence	(240 370)	100,00	0	100,00
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	USD	Prêts de titres	42 167	90,00	-	-
Emerging Market Corporate Debt Fund	USD	Prêts de titres	8 478	87,50	-	-
Emerging Market Debt Fund	USD	Prêts de titres	133 270	87,50	-	-
Emerging Market Total Return Debt Fund	USD	Prêts de titres	827	87,50	-	-
Emerging Markets Equity ESG Fund	USD	Prêts de titres	236 796	90,00	-	-
Emerging Markets Ex China Fund	USD	Prêts de titres	701	90,00	-	-
Emerging Markets Fund	USD	Contrats de différence	4 220 194	100,00	0	100,00
Emerging Markets Fund	USD	Prêts de titres	165 388	90,00	-	-
Euro 50 Index Fund	EUR	Prêts de titres	14 009	90,00	-	-
Europe Equity ESG Fund	EUR	Prêts de titres	20 243	90,00	-	-
European Dividend Fund	EUR	Prêts de titres	71 409	90,00	-	-
European Dividend Plus Fund	EUR	Contrats de différence	(154 261)	100,00	0	100,00
European Dividend Plus Fund	EUR	Prêts de titres	2	100,00	-	-
European Dynamic Growth Fund	EUR	Prêts de titres	106 027	90,00	-	-
European Growth Fund	EUR	Prêts de titres	591 419	90,00	-	-
European High Yield Fund	EUR	Prêts de titres	915 943	87,50	-	-
European Larger Companies Fund	EUR	Prêts de titres	15 626	90,00	-	-
European Multi Asset Income Fund	EUR	Contrats de différence	473 155	100,00	0	100,00
European Multi Asset Income Fund	EUR	Prêts de titres	44 183	88,00	-	-
European Smaller Companies ESG Fund	EUR	Prêts de titres	1 872	90,00	-	-
European Smaller Companies Fund	EUR	Prêts de titres	99 033	90,00	-	-
FIRST All Country World Fund	USD	Prêts de titres	14 116	90,00	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	Contrats de différence	24 075	100,00	0	100,00
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	Prêts de titres	138	89,20	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	Contrats de différence	232 906	100,00	0	100,00
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	Prêts de titres	4 398	87,90	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	Contrats de différence	1 752 619	100,00	0	100,00
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	Prêts de titres	13 847	88,40	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	Contrats de différence	3 194 549	100,00	0	100,00
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	Prêts de titres	12 675	90,00	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	Contrats de différence	2 652 525	100,00	0	100,00
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	Prêts de titres	10 473	90,00	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	Contrats de différence	2 302 469	100,00	0	100,00
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	Prêts de titres	9 121	90,00	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	Contrats de différence	1 863 760	100,00	0	100,00
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	Prêts de titres	7 406	90,00	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	Contrats de différence	1 025 022	100,00	0	100,00
Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	Prêts de titres	4 093	90,00	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	Contrats de différence	720 254	100,00	0	100,00
Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	Prêts de titres	2 916	90,00	-	-
Fidelity Target™ 2055 Fund	EUR	Contrats de différence	273	100,00	0	100,00
Fidelity Target™ 2055 Fund	EUR	Prêts de titres	714	90,00	-	-
Fidelity Target™ 2060 Fund	EUR	Contrats de différence	172	100,00	0	100,00
Fidelity Target™ 2060 Fund	EUR	Prêts de titres	434	90,00	-	-
Fidelity Target™ 2025 Fund	EUR	Contrats de différence	11 965	100,00	0	100,00
Fidelity Target™ 2025 Fund	EUR	Prêts de titres	358	87,60	-	-
Fidelity Target™ 2030 Fund	EUR	Contrats de différence	47 417	100,00	0	100,00
Fidelity Target™ 2030 Fund	EUR	Prêts de titres	20 058	87,80	-	-
Fidelity Target™ 2035 Fund	EUR	Contrats de différence	(9 085)	100,00	0	100,00
Fidelity Target™ 2035 Fund	EUR	Prêts de titres	4 487	90,00	-	-
Fidelity Target™ 2040 Fund	EUR	Contrats de différence	1 399	100,00	0	100,00
Fidelity Target™ 2040 Fund	EUR	Prêts de titres	4 207	90,00	-	-
Fidelity Target™ 2045 Fund	EUR	Contrats de différence	869	100,00	0	100,00
Fidelity Target™ 2045 Fund	EUR	Prêts de titres	2 444	90,00	-	-
Fidelity Target™ 2050 Fund	EUR	Contrats de différence	680	100,00	0	100,00
Fidelity Target™ 2050 Fund	EUR	Prêts de titres	1 867	90,00	-	-
Flexible Bond Fund	GBP	Prêts de titres	106	87,50	-	-
Germany Fund	EUR	Prêts de titres	9 022	90,00	-	-
Global Bond Fund	USD	Prêts de titres	1 275	87,50	-	-
Global Consumer Brands Fund	USD	Prêts de titres	13 219	90,00	-	-
Global Corporate Bond Fund	USD	Prêts de titres	22 844	87,50	-	-
Global Defensive Equity Fund	USD	Prêts de titres	12 954	90,00	-	-
Global Demographics Fund	USD	Prêts de titres	13 133	90,00	-	-
Global Dividend Fund	USD	Contrats de différence	3 945 856	100,00	0	100,00
Global Dividend Fund	USD	Prêts de titres	490 229	90,00	-	-
Global Dividend Plus Fund	USD	Contrats de différence	(11 829 696)	100,00	0	100,00
Global Dividend Plus Fund	USD	Prêts de titres	38 759	90,00	-	-
Global Equity Income ESG Fund	USD	Prêts de titres	29 483	90,00	-	-
Global Financial Services Fund	EUR	Prêts de titres	65 325	90,00	-	-
Global Focus Fund	USD	Prêts de titres	65 164	90,00	-	-
Global Healthcare Fund	EUR	Prêts de titres	53 294	90,00	-	-
Global High Yield Fund	USD	Prêts de titres	64 206	87,50	-	-
Global Hybrids Bond Fund	USD	Prêts de titres	8 456	87,50	-	-
Global Income Fund	USD	Prêts de titres	670 344	87,50	-	-
Global Industrials Fund	EUR	Prêts de titres	73 711	90,00	-	-
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	Contrats de différence	(2 106 731)	100,00	0	100,00

Nom du Compartiment	Devise	Type d'actifs	Rendement du Compartiment	% du rendement	Coût du Compartiment	% du coût
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	Prêts de titres	9 347	89,40	-	-
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	Contrats de différence	428 247	100,00	0	100,00
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	Prêts de titres	15 059	89,30	-	-
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	Contrats de différence	4 479 191	100,00	0	100,00
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	Prêts de titres	2 261	88,30	-	-
Global Multi Asset Income Fund	USD	Contrats de différence	(6 038 209)	100,00	0	100,00
Global Multi Asset Income Fund	USD	Prêts de titres	230 533	87,90	-	-
Global Multiple Opportunities Fund	EUR	Contrats de différence	49 475	100,00	0	100,00
Global Multiple Opportunities Fund	EUR	Prêts de titres	2 618	88,00	-	-
Global Short Duration Income Fund	USD	Prêts de titres	158 052	87,50	-	-
Global Technology Fund	EUR	Contrats de différence	5 052 088	100,00	0	100,00
Global Technology Fund	EUR	Prêts de titres	1 126 041	90,00	-	-
Global Thematic Opportunities Fund	USD	Contrats de différence	52 716	100,00	0	100,00
Global Thematic Opportunities Fund	USD	Prêts de titres	36 995	90,00	-	-
Greater China Fund	USD	Contrats de différence	239 646	100,00	0	100,00
Greater China Fund	USD	Prêts de titres	111 164	90,00	-	-
Greater China Fund II	USD	Prêts de titres	105 742	90,00	-	-
Iberia Fund	EUR	Prêts de titres	27 234	90,00	-	-
India Focus Fund	USD	Prêts de titres	4 613 244	90,00	-	-
Institutional Emerging Markets Equity Fund	USD	Contrats de différence	114 260	100,00	0	100,00
Institutional Emerging Markets Equity Fund	USD	Prêts de titres	5 514	90,00	-	-
Institutional Global Focus Fund	USD	Prêts de titres	19 352	90,00	-	-
Italy Fund	EUR	Prêts de titres	14 961	90,00	-	-
Japan Equity ESG Fund	JPY	Prêts de titres	3 623 243	90,00	-	-
Japan Growth Fund	JPY	Prêts de titres	514 970	90,00	-	-
Japan Value Fund	JPY	Prêts de titres	40 035 133	90,00	-	-
Latin America Fund	USD	Prêts de titres	25 105	90,00	-	-
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	USD	Contrats de différence	6 772 131	100,00	0	100,00
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	USD	Prêts de titres	5 648	87,90	-	-
Nordic Fund	SEK	Prêts de titres	891 330	90,00	-	-
Pacific Fund	USD	Contrats de différence	(245 400)	100,00	0	100,00
Pacific Fund	USD	Prêts de titres	415 869	90,00	-	-
Strategic Bond Fund	USD	Prêts de titres	212	87,50	-	-
Sustainable Eurozone Equity Fund	EUR	Prêts de titres	14 173	90,00	-	-
Switzerland Fund	CHF	Prêts de titres	209 111	90,00	-	-
Technology Opportunities Fund	USD	Prêts de titres	92 988	90,00	-	-
UK Special Situations Fund	GBP	Contrats de différence	4 599 469	100,00	0	100,00
UK Special Situations Fund	GBP	Prêts de titres	2 980	90,10	-	-
US Dollar Bond Fund	USD	Prêts de titres	6 067	87,50	-	-
US Equity Fund	USD	Prêts de titres	14 524	90,00	-	-
US High Yield Fund	USD	Prêts de titres	682 579	87,50	-	-
Water & Waste Fund	USD	Contrats de différence	(2 755 150)	100,00	0	100,00
Water & Waste Fund	USD	Prêts de titres	6 492	90,00	-	-
World Fund	USD	Prêts de titres	353 348	90,00	-	-

Nom du Compartiment	Devise	Type d'actifs	Rendement de la Tierce partie	% du rendement	Rendement du Gérant de Portefeuille	% du rendement
ASEAN Fund	USD	Prêts de titres	8 926	10,00	0	0,00
Absolute Return Global Equity Fund	USD	Prêts de titres	5 759	10,00	0	0,00
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	Prêts de titres	82	10,00	0	0,00
America Fund	USD	Prêts de titres	25	9,90	0	0,00
Asia Equity ESG Fund	USD	Prêts de titres	656	10,00	0	0,00
Asia Equity II ESG Fund	USD	Prêts de titres	1 113	10,00	0	0,00
Asia Pacific Bond ESG Fund	USD	Prêts de titres	580	12,50	0	0,00
Asia Pacific Dividend Fund	USD	Prêts de titres	1 635	10,00	0	0,00
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	Prêts de titres	348	10,90	0	0,00
Asia Pacific Opportunities Fund	USD	Prêts de titres	3 625	10,00	0	0,00
Asia Pacific Strategic Income Fund	USD	Prêts de titres	307	12,50	0	0,00
Asian Bond Fund	USD	Prêts de titres	15 610	12,50	0	0,00
Asian Smaller Companies Fund	USD	Prêts de titres	1 729	10,00	0	0,00
Asian Special Situations Fund	USD	Prêts de titres	1 318	10,00	0	0,00
Australian Diversified Equity Fund	AUD	Prêts de titres	5 696	10,00	0	0,00
China Consumer Fund	USD	Prêts de titres	23 878	10,00	0	0,00
China Focus Fund	USD	Prêts de titres	203	10,00	0	0,00
China Innovation Fund	USD	Prêts de titres	2 963	10,00	0	0,00
China RMB Bond Fund	CNY	Prêts de titres	38	12,50	0	0,00
Climate Transition Bond Fund	USD	Prêts de titres	733	12,50	0	0,00
Emerging Asia Fund	USD	Prêts de titres	2 213	10,00	0	0,00
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	USD	Prêts de titres	4 683	10,00	0	0,00
Emerging Market Corporate Debt Fund	USD	Prêts de titres	1 211	12,50	0	0,00
Emerging Market Debt Fund	USD	Prêts de titres	19 038	12,50	0	0,00
Emerging Market Total Return Debt Fund	USD	Prêts de titres	118	12,50	0	0,00
Emerging Markets Equity ESG Fund	USD	Prêts de titres	26 309	10,00	0	0,00
Emerging Markets Ex China Fund	USD	Prêts de titres	78	10,00	0	0,00
Emerging Markets Fund	USD	Prêts de titres	18 376	10,00	0	0,00
Euro 50 Index Fund	EUR	Prêts de titres	1 557	10,00	0	0,00
Europe Equity ESG Fund	EUR	Prêts de titres	2 249	10,00	0	0,00
European Dividend Fund	EUR	Prêts de titres	7 933	10,00	0	0,00
European Dividend Plus Fund	EUR	Prêts de titres	0	0,00	0	0,00
European Dynamic Growth Fund	EUR	Prêts de titres	11 769	10,00	0	0,00
European Growth Fund	EUR	Prêts de titres	65 712	10,00	0	0,00
European High Yield Fund	EUR	Prêts de titres	130 849	12,50	0	0,00

Nom du Compartiment	Devise	Type d'actifs	Rendement de la Tierce partie	% du rendement	Rendement du Gérant de Portefeuille	% du rendement
European Larger Companies Fund	EUR	Prêts de titres	1 736	10,00	0	0,00
European Multi Asset Income Fund	EUR	Prêts de titres	6 001	12,00	0	0,00
European Smaller Companies ESG Fund	EUR	Prêts de titres	208	10,00	0	0,00
European Smaller Companies Fund	EUR	Prêts de titres	10 984	10,00	0	0,00
FIRST All Country World Fund	USD	Prêts de titres	1 568	10,00	0	0,00
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	Prêts de titres	17	10,80	0	0,00
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	Prêts de titres	607	12,10	0	0,00
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	Prêts de titres	1 814	11,60	0	0,00
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	Prêts de titres	1 409	10,00	0	0,00
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	Prêts de titres	1 162	10,00	0	0,00
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	Prêts de titres	1 012	10,00	0	0,00
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	Prêts de titres	822	10,00	0	0,00
Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	Prêts de titres	454	10,00	0	0,00
Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	Prêts de titres	324	10,00	0	0,00
Fidelity Target™ 2055 Fund	EUR	Prêts de titres	79	10,00	0	0,00
Fidelity Target™ 2060 Fund	EUR	Prêts de titres	48	10,00	0	0,00
Fidelity Target™ 2025 Fund	EUR	Prêts de titres	51	12,40	0	0,00
Fidelity Target™ 2030 Fund	EUR	Prêts de titres	2 790	12,20	0	0,00
Fidelity Target™ 2035 Fund	EUR	Prêts de titres	498	10,00	0	0,00
Fidelity Target™ 2040 Fund	EUR	Prêts de titres	467	10,00	0	0,00
Fidelity Target™ 2045 Fund	EUR	Prêts de titres	271	10,00	0	0,00
Fidelity Target™ 2050 Fund	EUR	Prêts de titres	207	10,00	0	0,00
Flexible Bond Fund	GBP	Prêts de titres	15	12,50	0	0,00
Germany Fund	EUR	Prêts de titres	999	10,00	0	0,00
Global Bond Fund	USD	Prêts de titres	182	12,50	0	0,00
Global Consumer Brands Fund	USD	Prêts de titres	1 467	10,00	0	0,00
Global Corporate Bond Fund	USD	Prêts de titres	3 264	12,50	0	0,00
Global Defensive Equity Fund	USD	Prêts de titres	1 439	10,00	0	0,00
Global Demographics Fund	USD	Prêts de titres	1 458	10,00	0	0,00
Global Dividend Fund	USD	Prêts de titres	54 468	10,00	0	0,00
Global Dividend Plus Fund	USD	Prêts de titres	4 306	10,00	0	0,00
Global Equity Income ESG Fund	USD	Prêts de titres	3 275	10,00	0	0,00
Global Financial Services Fund	EUR	Prêts de titres	7 258	10,00	0	0,00
Global Focus Fund	USD	Prêts de titres	7 238	10,00	0	0,00
Global Healthcare Fund	EUR	Prêts de titres	5 911	10,00	0	0,00
Global High Yield Fund	USD	Prêts de titres	9 172	12,50	0	0,00
Global Hybrids Bond Fund	USD	Prêts de titres	1 208	12,50	0	0,00
Global Income Fund	USD	Prêts de titres	95 763	12,50	0	0,00
Global Industrials Fund	EUR	Prêts de titres	8 189	10,00	0	0,00
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	Prêts de titres	1 106	10,60	0	0,00
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	Prêts de titres	1 796	10,70	0	0,00
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	Prêts de titres	300	11,70	0	0,00
Global Multi Asset Income Fund	USD	Prêts de titres	31 762	12,10	0	0,00
Global Multiple Opportunities Fund	EUR	Prêts de titres	356	12,00	0	0,00
Global Short Duration Income Fund	USD	Prêts de titres	22 579	12,50	0	0,00
Global Technology Fund	EUR	Prêts de titres	125 085	10,00	0	0,00
Global Thematic Opportunities Fund	USD	Prêts de titres	4 108	10,00	0	0,00
Greater China Fund	USD	Prêts de titres	12 343	10,00	0	0,00
Greater China Fund II	USD	Prêts de titres	11 735	10,00	0	0,00
Iberia Fund	EUR	Prêts de titres	3 023	10,00	0	0,00
India Focus Fund	USD	Prêts de titres	512 565	10,00	0	0,00
Institutional Emerging Markets Equity Fund	USD	Prêts de titres	613	10,00	0	0,00
Institutional Global Focus Fund	USD	Prêts de titres	2 150	10,00	0	0,00
Italy Fund	EUR	Prêts de titres	1 659	10,00	0	0,00
Japan Equity ESG Fund	JPY	Prêts de titres	402 025	10,00	0	0,00
Japan Growth Fund	JPY	Prêts de titres	56 973	10,00	0	0,00
Japan Value Fund	JPY	Prêts de titres	4 446 403	10,00	0	0,00
Latin America Fund	USD	Prêts de titres	2 789	10,00	0	0,00
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	USD	Prêts de titres	780	12,10	0	0,00
Nordic Fund	SEK	Prêts de titres	98 971	10,00	0	0,00
Pacific Fund	USD	Prêts de titres	46 175	10,00	0	0,00
Strategic Bond Fund	USD	Prêts de titres	30	12,50	0	0,00
Sustainable Eurozone Equity Fund	EUR	Prêts de titres	1 574	10,00	0	0,00
Switzerland Fund	CHF	Prêts de titres	23 229	10,00	0	0,00
Technology Opportunities Fund	USD	Prêts de titres	10 330	10,00	0	0,00
UK Special Situations Fund	GBP	Prêts de titres	328	9,90	0	0,00
US Dollar Bond Fund	USD	Prêts de titres	867	12,50	0	0,00
US Equity Fund	USD	Prêts de titres	1 613	10,00	0	0,00
US High Yield Fund	USD	Prêts de titres	97 512	12,50	0	0,00
Water & Waste Fund	USD	Prêts de titres	721	10,00	0	0,00
World Fund	USD	Prêts de titres	39 255	10,00	0	0,00

Directive « Droits des actionnaires » II

Le 20 août 2019, la loi grand-ducale du 1^{er} août 2019 a modifié la loi du 24 mai 2011 relative à l'exercice de certains droits des actionnaires. Au Luxembourg, cette loi transpose la directive (UE) 2017/828 (Directive « Droits des actionnaires » II – SRD II). Elle est entrée en vigueur le 24 août 2019.

À l'exception du Compartiment ci-dessous, les informations concernant le taux de rotation du portefeuille (PTR) et le coût de rotation du portefeuille (PTC) apparaissent sur la fiche d'information du Compartiment. La SRD II ne définit pas de méthode de calcul pour ces valeurs ; la nôtre est la suivante : PTR = (achats de titres + ventes de titres) moins (souscriptions de parts + rachats de parts), divisés par la valeur moyenne du Compartiment au cours des 12 mois précédents, multipliés par 100. Les négociations des Compartiments dans Fidelity Institutional Liquidity Funds sont exclues du calcul du PTR. PTC = PTR (plafonné à 100 %) x coût de transaction, le coût de transaction étant calculé en soustrayant les coûts implicites des coûts de transaction de portefeuille ex post (soit 12 mois précédents) divulgués conformément à la Directive MIF.

Les facteurs de risque apparaissent dans la section « Descriptions des risques » du Prospectus.

Nom du Compartiment	Période	PTR (%)	PTC (%)
Greater China Fund II	01/05/25 - 30/04/26	77,71	0,13

Informations destinées uniquement aux résidents français

Pendant l'exercice annuel considéré, les Compartiments suivants ont investi dans des titres admis au PEA (Plan d'Épargne en Actions), au titre de l'Article L 221- 31 du code monétaire et financier français.

Nom du Compartiment	% de l'actif net
Germany Fund	97,39
Iberia Fund	97,31
Sustainable Eurozone Equity Fund	95,61
Italy Fund	93,56
Nordic Fund	92,10

Pour les résidents de Hong Kong uniquement

Le Gestionnaire et/ou le Gérant de Portefeuille peuvent conclure des transactions pour le compte d'un Compartiment avec : (i) les comptes d'autres clients gérés par le Gestionnaire, le Gérant de Portefeuille ou leurs sociétés affiliées ou (ii) leurs « comptes internes » (i.e., les comptes détenus par le Gestionnaire, le Gérant de Portefeuille ou toute personne liée pouvant exercer un contrôle ou une influence sur ces dits comptes) (« opérations croisées »). Ces opérations croisées ne seront entreprises qu'en conformité avec les exigences appropriées promulguées par les autorités concernées. La Société n'a entrepris aucune opération croisée au cours de l'exercice annuel clos le 30 avril 2026.

Informations destinées uniquement aux résidents britanniques

Les affaires de la Société ont été gérées de manière à assurer autant que possible l'obtention du statut de Fonds Déclarants au Royaume-Uni pour l'exercice comptable couvert par ces Comptes pour les Compartiments et les catégories d'Actions qui sont commercialisés au Royaume-Uni. Concernant les Compartiments et les catégories d'Actions commercialisés au Royaume-Uni avant l'introduction du nouveau régime, la Société a déposé une demande auprès des autorités fiscales britanniques afin que le nouveau régime soit appliqué et les autorités britanniques nous ont informés qu'elles acceptaient cette demande. De plus, la Société a envoyé une demande d'application pour le régime de Fonds Déclarants pour les Compartiments commercialisés au Royaume-Uni et lancés pendant l'exercice annuel comptable clos le 30 avril 2026. En outre, elle a envoyé ou va envoyer une demande d'application pour les nouvelles catégories d'Actions lancées dans les Compartiments existants et nouveaux commercialisés au Royaume-Uni pendant la période comptable concernée. Les montants des revenus à déclarer sont en général disponibles six mois après la date de clôture de l'exercice annuel. Les Compartiments et les catégories d'Actions de distribution de la Société commercialisés au Royaume-Uni à cette date ont également été certifiés en tant que « fonds de distribution » par les autorités fiscales britanniques au titre de l'ancien régime pour tous les exercices comptables jusqu'au 30 avril 2010.

Taxonomie

Lorsqu'un Compartiment n'est pas identifié comme étant visé par les exigences de publication d'informations de l'Article 8 ou de l'Article 9 du Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers de l'UE, ce Compartiment est visé par l'Article 7 du Règlement Taxonomie (UE) 2020/852, et les investissements sous-jacents à ce Compartiment ne prennent pas en compte les critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Rémunération

Informations sur la rémunération

FIMLUX est une société de gestion agréée pour la gestion d'OPCVM qui est entièrement détenue par FIL. Le Groupe FIL, composé de FIL et de ses filiales, a approuvé une politique de rémunération qui s'applique à tous les éléments constitutifs du groupe. En outre, FIMLUX a publié sa propre politique de rémunération qui reflète étroitement celle du Groupe FIL. Lors de la mise en œuvre de sa politique, FIMLUX s'assurera de la bonne gouvernance de l'entreprise et mettra en avant une gestion du risque saine et efficace.

Politique de rémunération

La politique de rémunération n'encourage pas une prise de risque qui serait incompatible avec l'appétit pour le risque de la Société, les Statuts ou le Prospectus. FIMLUX s'assurera que toutes les décisions soient conformes à la stratégie commerciale globale, aux objectifs et à la politique de rémunération et s'efforcera d'éviter tout conflit d'intérêts qui pourrait survenir.

La rémunération fixe désigne le salaire de base et les autres avantages. Les salaires de base sont compétitifs par rapport au marché local, et dépendent du poste, des responsabilités, de l'expérience, des qualifications, de la performance et de la contribution globale d'un individu aux résultats de FIL. Ces critères sont réexaminés régulièrement.

La rémunération variable désigne les primes annuelles et les primes de rendement à long terme. Ces composantes discrétionnaires de la rémunération sont déterminées au regard de la performance individuelle et des résultats globaux de l'entreprise (en tenant compte des performances financières et non financières, des activités connexes et des risques opérationnels).

Vous trouverez un résumé de la politique de rémunération sur <https://www.fidelityinternational.com>.

FIMLUX s'assurera que la politique de rémunération soit révisée chaque année en interne et de manière indépendante. Aucun changement important n'a été apporté à la politique de rémunération adoptée depuis le dernier examen effectué en décembre 2025 et le résultat de l'examen n'a pas produit d'exception. La politique de rémunération s'applique à tous les employés de FIMLUX, y compris ceux dont les activités professionnelles ont une incidence substantielle sur le profil de risque de la Société de gestion ou de l'OPCVM qu'elle gère (« membres du personnel identifié »). Les membres du personnel de l'OPCVM identifié comprennent les membres du Conseil de la Société de gestion, les dirigeants, les responsables exerçant une fonction de contrôle ou des activités essentielles. Ces individus sont informés de leur statut et des responsabilités y afférentes au moins une fois par an.

Rémunération totale versée au personnel de la Société de gestion et de ses délégués pour l'exercice financier annuel précédent	10 418 422 EUR
Dont une rémunération fixe	8 665 238 EUR
Dont une rémunération variable	1 753 184 EUR
Nombre total d'employés de la Société de gestion et de ses délégués (au 31/12/2025)	100
Partie de la rémunération attribuable à la SICAV (au 31/12/2025)	76,07 %

Liste des gérants de portefeuille par délégation

Le tableau suivant donne, pour chaque Compartiment, la liste des gérants de portefeuille par délégation pour l'exercice annuel considéré.

Nom du Compartiment	Gérant de portefeuille par délégation
Absolute Return Global Equity Fund	FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investments International
Absolute Return Global Fixed Income Fund	FIL Investments International
Absolute Return Multi Strategy Fund	FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International
All China Equity ESG Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited
America Fund	FIL Investments International
ASEAN Fund	FIL Investment Management (Singapore) Limited
Asia Equity ESG Fund	FIL Investment Management (Singapore) Limited
Asia Equity II ESG Fund	FIL Investment Management (Singapore) Limited
Asia Pacific Bond ESG Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited
Asia Pacific Dividend Fund	FIL Investment Management (Singapore) Limited
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC
Asia Pacific Opportunities Fund	FIL Investment Management (Singapore) Limited
Asia Pacific Strategic Income Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited
Asian Bond Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited Fidelity Investments Canada ULC
Asian High Yield Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited Fidelity Investments Canada ULC
Asian Smaller Companies Fund	FIL Investment Management (Singapore) Limited
Asian Special Situations Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited
Australian Diversified Equity Fund	FIL Investment Management (Australia) Limited
China A Shares Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited
China Consumer Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited
China Focus Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited
China High Yield Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited Fidelity Investments Canada ULC
China Innovation Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited
China RMB Bond Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited
Climate Solutions Fund	FIL Investments International
Climate Transition Bond Fund	FIL Investments International
Emerging Asia Fund	FIL Investment Management (Singapore) Limited
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investments International
Emerging Market Corporate Debt Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investments International
Emerging Market Debt Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investments International
Emerging Market Local Currency Debt Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investments International
Emerging Market Total Return Debt Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investments International
Emerging Markets Equity ESG Fund	FIL Investment Management (Singapore) Limited
Emerging Markets Ex China Fund	FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments International

Nom du Compartiment	Gérant de portefeuille par délégation
Emerging Markets Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments International
Euro 50 Index Fund	Geode Capital Management, LLC
Euro Bond Fund	FIL (Luxembourg) S.A. - Ireland Branch FIL Investment Management (Luxembourg) S.à r.l. - Ireland Branch FIL Investments International
Euro Cash Fund	FIL Investments International
Euro Corporate Bond Fund	FIL (Luxembourg) S.A. - Ireland Branch FIL Investment Management (Luxembourg) S.à r.l. - Ireland Branch FIL Investments International
Euro Short Term Bond Fund	FIL (Luxembourg) S.A. - Ireland Branch FIL Investment Management (Luxembourg) S.à r.l. - Ireland Branch FIL Investments International
Europe Equity ESG Fund	FIL Investments International
European Dividend Fund	FIL Investments International
European Dividend Plus Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investments International
European Dynamic Growth Fund	FIL Investments International
European Growth Fund	FIL Investments International
European High Yield Fund	FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC
European Larger Companies Fund	FIL Investments International
European Multi Asset Income Fund	FIL (Luxembourg) S.A. - Italy Branch FIL Gestion FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Luxembourg) S.à r.l. - Italy Branch FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC Fidelity Management & Research Company LLC
European Smaller Companies ESG Fund	FIL Investments International
European Smaller Companies Fund	FIL Investments International
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	FIL (Luxembourg) S.A. - Ireland Branch FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Luxembourg) S.à r.l. - Ireland Branch FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	FIL (Luxembourg) S.A. - Ireland Branch FIL (Luxembourg) S.A. - Italy Branch FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Luxembourg) S.à r.l. - Ireland Branch FIL Investment Management (Luxembourg) S.à r.l. - Italy Branch FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	FIL (Luxembourg) S.A. - Ireland Branch FIL (Luxembourg) S.A. - Italy Branch FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Luxembourg) S.à r.l. - Ireland Branch FIL Investment Management (Luxembourg) S.à r.l. - Italy Branch FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	FIL (Luxembourg) S.A. - Ireland Branch FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Luxembourg) S.à r.l. - Ireland Branch FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC
Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC

Nom du Compartiment

Gérant de portefeuille par délégation

Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC
Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investments International
Fidelity Target™ 2020 Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investments International
Fidelity Target™ 2055 Fund	FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC
Fidelity Target™ 2060 Fund	FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC
Fidelity Target™ 2025 Fund	FIL (Luxembourg) S.A. - Ireland Branch FIL (Luxembourg) S.A. - Italy Branch FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Luxembourg) S.à r.l. - Ireland Branch FIL Investment Management (Luxembourg) S.à r.l. - Italy Branch FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC
Fidelity Target™ 2030 Fund	FIL (Luxembourg) S.A. - Ireland Branch FIL (Luxembourg) S.A. - Italy Branch FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Luxembourg) S.à r.l. - Ireland Branch FIL Investment Management (Luxembourg) S.à r.l. - Italy Branch FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC
Fidelity Target™ 2035 Fund	FIL (Luxembourg) S.A. - Italy Branch FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Luxembourg) S.à r.l. - Italy Branch FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC
Fidelity Target™ 2040 Fund	FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC
Fidelity Target™ 2045 Fund	FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC
Fidelity Target™ 2050 Fund	FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC
FIRST All Country World Fund	FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investments International
Flexible Bond Fund	FIL Investments International
Germany Fund	FIL (Luxembourg) S.A. - Germany Branch FIL Investment Management (Luxembourg) S.à r.l. - Germany Branch
Global Bond Fund	FIL (Luxembourg) S.A. - Ireland Branch FIL Investment Management (Luxembourg) S.à r.l. - Ireland Branch FIL Investments International
Global Consumer Brands Fund	FIL Investments International
Global Corporate Bond Fund	FIL Investments International
Global Defensive Equity Fund	FIL Investments International

Nom du Compartiment	Gérant de portefeuille par délégation
Global Demographics Fund	FIL Investments International
Global Dividend Fund	FIL Investments International
Global Dividend Plus Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments International
Global Equity Income ESG Fund	FIL Investments International
Global Financial Services Fund	FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC
Global Focus Fund	FIL Investments International
Global Founders Fund	FIAM LLC FMR Investment Management (UK) Limited
Global Healthcare Fund	FIL Investments International
Global High Yield Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC
Global Hybrids Bond Fund	FIL Investments International
Global Income Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC
Global Industrials Fund	FIL Investments International
Global Inflation-linked Bond Fund	FIL Investments International
Global Low Volatility Equity Fund	FIAM LLC
Global Multi Asset Defensive Fund	FIL (Luxembourg) S.A. - Italy Branch FIL Gestion FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Luxembourg) S.à r.l. - Italy Branch FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC
Global Multi Asset Dynamic Fund	FIL (Luxembourg) S.A. - Germany Branch FIL (Luxembourg) S.A. - Ireland Branch FIL (Luxembourg) S.A. - Italy Branch FIL Gestion FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Luxembourg) S.à r.l. - Germany Branch FIL Investment Management (Luxembourg) S.à r.l. - Ireland Branch FIL Investment Management (Luxembourg) S.à r.l. - Italy Branch FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC
Global Multi Asset Growth & Income Fund	FIL (Luxembourg) S.A. - Ireland Branch FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Luxembourg) S.à r.l. - Ireland Branch FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC Fidelity Management & Research Company LLC Geode Capital Management, LLC
Global Multi Asset Income Fund	FIL (Luxembourg) S.A. - Italy Branch FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Luxembourg) S.à r.l. - Italy Branch FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC Fidelity Management & Research Company LLC
Global Multiple Opportunities Fund	FIL (Luxembourg) S.A. - Germany Branch FIL (Luxembourg) S.A. - Italy Branch FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Luxembourg) S.à r.l. - Germany Branch FIL Investment Management (Luxembourg) S.à r.l. - Italy Branch FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC
Global Short Duration Income Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC
Global Smaller Companies Fund	FIAM LLC
Global Technology Fund	FIL Investments International

Nom du Compartiment

Gérant de portefeuille par délégation

Global Thematic Opportunities Fund	FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC
Global Value Fund	FIL Investments International
Greater China Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited
Greater China Fund II	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited
Iberia Fund	FIL (Luxembourg) S.A. - Italy Branch FIL Investment Management (Luxembourg) S.à r.l. - Italy Branch
India Focus Fund	FIL Investment Management (Singapore) Limited
Indonesia Fund	FIL Investment Management (Singapore) Limited
Institutional Emerging Markets Equity Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investments International
Institutional Global Focus Fund	FIL Investments International
Italy Fund	FIL (Luxembourg) S.A. - Italy Branch FIL Investment Management (Luxembourg) S.à r.l. - Italy Branch
Japan Equity ESG Fund	FIL Investments (Japan) Limited
Japan Growth Fund	FIL Investments (Japan) Limited
Japan Value Fund	FIL Investments (Japan) Limited
Latin America Fund	FIL Investments International
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC Fidelity Management & Research Company LLC
Nordic Fund	FIL Gestion
Pacific Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited
Strategic Bond Fund	FIL Investments International
Structured Credit Income Fund	FIL Investments International Fidelity Management & Research Company LLC
Sustainable Asian Focus Fund	FIL Investment Management (Singapore) Limited
Sustainable Eurozone Equity Fund	FIL Gestion
Sustainable Global Equity Fund	FIL Investments International
Switzerland Fund	FIL (Luxembourg) S.A. - Italy Branch FIL Investment Management (Luxembourg) S.à r.l. - Italy Branch
Technology Opportunities Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investments International
Thailand Fund	FIL Investment Management (Singapore) Limited
UK Special Situations Fund	FIL Investments International
US Dollar Bond Fund	FIL (Luxembourg) S.A. - Ireland Branch FIL Investment Management (Luxembourg) S.à r.l. - Ireland Branch FIL Investments International
US Dollar Cash Fund	FIL Investments International
US Equity Fund	FIL Investments International
US High Yield Fund	Fidelity Investments Canada ULC
Water & Waste Fund	FIL Investments International
World Fund	FIL Investments International

Siège social

Fidelity Funds

2a, rue Albert Borschette
B.P. 2174
L-1246 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

Société de gestion

FIL Investment Management (Luxembourg) S.à r.l.

2a, rue Albert Borschette
B.P. 2174
L-1246 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

Gérant de portefeuille

FIL Fund Management Limited

Pembroke Hall
42 Crow Lane
Pembroke HM19
Bermudes

Conservateur et Dépositaire

Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.

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

Distributeur général

FIL Distributors

Pembroke Hall
42 Crow Lane
Pembroke HM19
Bermudes
Téléphone : (1) 441 297 7267
Fax : (1) 441 295 4493

Distributeurs d'Actions

FIL Distributors International Limited

PO Box HM670
Hamilton HMCX
Bermudes
Téléphone : (1) 441 297 7267
Fax : (1) 441 295 4493

FIL Investments International

Beech Gate
Millfield Lane
Lower Kingswood
Tadworth Surrey KT20 6RP
Royaume-Uni
(Autorisé et réglementé au Royaume-Uni par la Financial Conduct Authority)
Téléphone : (44) 1732 777377
Fax : (44) 1732 777262

FIL Investment Management (Luxembourg) S.à r.l.

2a, rue Albert Borschette
B.P. 2174
L-1246 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg
Téléphone : (352) 250 404 2400
Fax : (352) 263 839 38

FIL Investment Management (Hong Kong) Limited

18/F, Three Pacific Place
1 Queen's Road East
Wan Chai
Hong Kong
Téléphone : (852) 2629 2629
Fax : (852) 2629 6088

FIL Gestion

21, avenue Kléber
75784 Paris Cedex 16
France
Téléphone : (33) 7304 3000

FIL Investment Services GmbH

Kastanienhöhe 1
D-61476 Kronberg im Taunus
Allemagne
Téléphone : (49) 6173 509 0
Fax : (49) 6173 509 4199

FIL Investment Management (Singapore) Limited

8 Marina View
#27-01 Asia Square, Tower 1
Singapore
018960
Singapour

FIL Pensions Management

Beech Gate
Millfield Lane
Lower Kingswood
Tadworth Surrey KT20 6RP
Royaume-Uni
Téléphone : (44) 1732 777377
Fax : (44) 1732 777262

Financial Administration Services Limited

Beech Gate
Millfield Lane
Lower Kingswood
Tadworth Surrey KT20 6RP
Royaume-Uni
Téléphone : (44) 1732 777377
Fax : (44) 1732 777262

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

FIL Investment Management (Luxembourg) S.à r.l.

2a, rue Albert Borschette
B.P. 2174
L-1246 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

Agent teneur du registre des actions au porteur

FIL Investment Management (Luxembourg) S.à r.l.

2a, rue Albert Borschette
B.P. 2174
L-1246 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

Représentant pour l'Autriche

FIL Investment Management (Luxembourg) S.à r.l.

2a, rue Albert Borschette
B.P. 2174
L-1246 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg
Téléphone : (352) 250 404 2400
Fax : (352) 26 38 39 38

Représentant pour le Danemark

FIL Investment Management (Luxembourg) S.à r.l.

2a, rue Albert Borschette
B.P. 2174
L-1246 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg
Téléphone : (352) 250 404 2400
Fax : (352) 263 839 38

Représentant pour Hong Kong

FIL Investment Management (Hong Kong) Limited

18/F, Three Pacific Place
1 Queen's Road East
Wan Chai
Hong Kong
Téléphone : (852) 2629 2629
Fax : (852) 2629 6088

Représentant pour Malte

Bank of Valletta (BOV) Asset Management

58 Zachary Street
Valletta
VLT 1130
Malte

Représentant pour la Norvège

FIL Investment Management (Luxembourg) S.à r.l.

2a, rue Albert Borschette
B.P. 2174
L-1246 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg
Téléphone : (352) 250 404 2400
Fax : (352) 263 839 38

Représentant pour Singapour

FIL Investment Management (Singapore) Limited

8 Marina View
#27-01 Asia Square, Tower 1
Singapore
018960
Singapour

Représentant pour l'Afrique du Sud

Prescient Management Company Ltd

Prescient House, Westlake Business Park,
Otto Close, Westlake, 7945, Afrique du Sud

Représentant pour la Suède

FIL Investment Management (Luxembourg) S.à r.l.

2a, rue Albert Borschette
B.P. 2174
L-1246 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg
Téléphone : (352) 250 404 2400
Fax : (352) 26 38 39 38

Représentant pour la Suisse

BNP PARIBAS

Paris, Zurich Branch,
Selnaustrasse 16
Case Postale
CH-8002 Zurich
Suisse

Représentant pour Taïwan

FIL Securities Investment Trust Co. (Taiwan) Limited

11F, 68 Zhongxiao East Road, Section 5
Xinyi Dist., Taipei City 11065

Représentant pour le Royaume-Uni

FIL Pensions Management

Beech Gate
Millfield Lane
Lower Kingswood
Tadworth Surrey KT20 6RP
Royaume-Uni
Téléphone : (44) 1732 777377
Fax : (44) 1732 777262

Cabinet de révision agréé

Deloitte Audit

Société à responsabilité limitée

20, Boulevard de Kockelscheuer

L-1821 Luxembourg

Grand-Duché de Luxembourg

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non audité)

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

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



Dénomination du produit: FIDELITY FUNDS - ALL CHINA EQUITY ESG FUND

Identifiant d'entité juridique: 254900EMLMON5USOI521

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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



Oui



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



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



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



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



Non



Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 0.00 % d'investissements durables



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



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



ayant un objectif social



Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

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

Le Compartiment a été fermé au cours de la période de référence couverte par le présent rapport. Au cours du processus de clôture, les engagements liés à la durabilité, tels que définis dans la documentation précontractuelle du Compartiment, pourraient ne pas avoir été intégralement respectés.

Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence, après avoir exclu 20 % des actifs ayant les notations ESG les plus faibles. Les scores ESG ont été déterminés par rapport aux notations ESG.

Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme. Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques ont été assemblées pour déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de la référence. Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment a été évalué par rapport

à celui de la référence à l'aide d'une méthode basée sur le calcul de la moyenne pondérée ou sur un calcul équipondéré. Des informations plus détaillées sur la méthode de calcul sont présentées sur la page [Cadre d'investissement durable](#) du site de Fidelity et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Les données suivantes ont été compilées à partir de la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle des rapports applicable du Compartiment.

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

Pour la période de référence, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés afin d'évaluer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds :

- i) le score ESG du Fonds évalué par rapport à celui de sa référence, après l'exclusion de 20 % des actifs ayant les notations ESG les plus faibles : 0,0 contre 6,29
- ii) le pourcentage du Fonds investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0.00%.
- iii) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables : 0.00%
- iv) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 0.00%
- v) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 0.00%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

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

	Fin de période 2025-04-30
Le score ESG du Fonds évalué par rapport à celui de sa référence, après l'exclusion de 20 % des actifs ayant les notations ESG les plus faible	6.76 vs.6.53
% du Fonds investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions	0.00%
% du Fonds investi dans des investissements durables	38.65%
% du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE)	29.16%
% du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif social	9.49%

En raison d'un changement important de la méthodologie utilisée pour les périodes précédentes, les indicateurs de durabilité ne sont comparables qu'à partir du mois de juillet 2024.

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

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

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

Bien qu'il n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 0.00%. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Fonds détermine les investissements durables comme des investissements dans :

(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50 % pour les sociétés émettrices) à :

(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et considérés comme durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou

(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou

(b) des titres d'émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou

(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;

à condition qu'ils ne causent pas de préjudice important à un objectif environnemental et social et que les sociétés détenues respectent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

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

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

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des impacts négatifs importants sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme ayant fait l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

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

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des

normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).

Les émetteurs ayant un score global faible n'ont pas été acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'ait établi que l'émetteur n'avait pas enfreint les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il avait commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Analyses normatives appliquées : Les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs Responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), n'ont pas été considérés comme des investissements durables.

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

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

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

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



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

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.

(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Fonds a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions ont contribué à atténuer l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.

(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui

ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de celles-ci par le biais d'un examen trimestriel du Fonds.

(v) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face au changement climatique. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : [Cadre d'investissement durable](#).



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Le Compartiment ayant été fermé le 18 août 2025, il n'y a aucune participation sous-jacente à la date de référence.

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :
2025-05-01 - 2025-08-18



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

Le Fonds a investi 0.00% dans des investissements durables.

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

Quelle était l'allocation des actifs ?

La part des investissements du Fonds utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 0.00%, ce qui correspond à la part du portefeuille du Fonds ayant obtenu un score ESG supérieur à celui de sa référence, après l'exclusion de 20 % des titres ayant la notation ESG la plus faible. Cela comprenait 0.00% d'actifs placés dans des investissements durables dont 0.00% ont un objectif environnemental (conforme à la Taxonomie de l'UE), 0.00% ont un objectif environnemental (non conforme à la Taxonomie de l'UE) et 0.00% ont un objectif social.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans « #2 Autres », quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation des actifs n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



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

Le Compartiment ayant été fermé le 18 août 2025, il n'y a aucune participation sous-jacente à la date de référence.

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

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

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres,



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

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental conforme à la Taxonomie de l'UE était de 0.00%. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :

- 1) l'atténuation des changements climatiques : 0.00%
- 2) l'adaptation aux changements climatiques : 0.00%
- 3) la protection de l'eau et des ressources marines : 0.00%
- 4) la transition vers une économie circulaire : 0.00%
- 5) la prévention et contrôle de la pollution : 0.00%
- 6) la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0.00%

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de la conformité à la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

La conformité des investissements du Fonds à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. La conformité des investissements sous-jacents du Fonds à la Taxonomie est évaluée par le chiffre d'affaires.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?**

- ☐ **Oui :**
- ☐ **Dans le gaz fossile** ☐ **Dans l'énergie nucléaire**
- ☒ **Non**

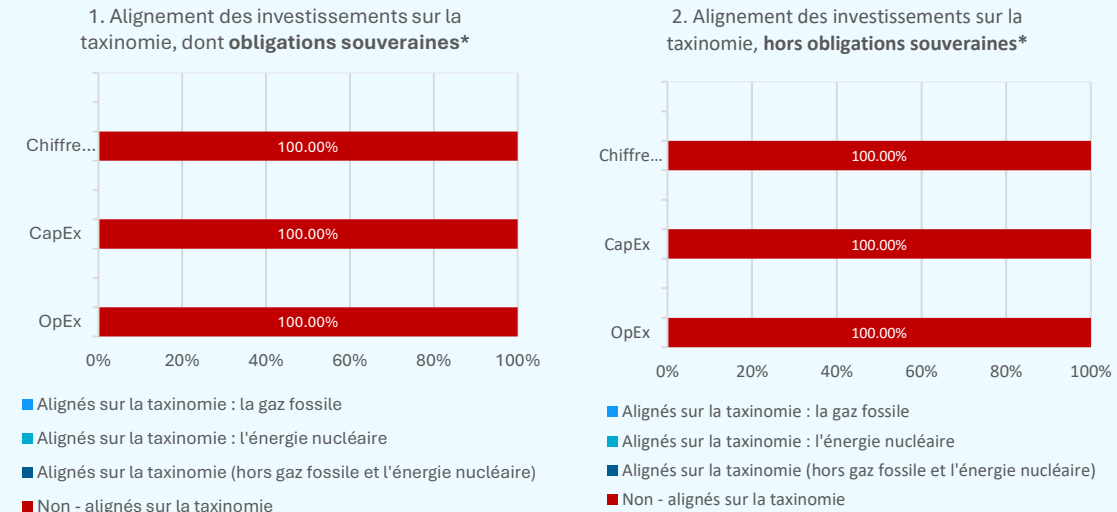
¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique»») et ne causent préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Ce graphique représente 99.05% des investissements totaux.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*	CHIFFRE D'AFFAIRES	CAPEX	OPEX
Alignés sur la taxinomie : la gaz fossile	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : l'énergie nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie (hors gaz fossile et l'énergie nucléaire)	0.00%	0.00%	0.00%
Non alignés sur la taxinomie	100.00%	100.00%	100.00%

2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*	CHIFFRE D'AFFAIRES	CAPEX	OPEX
Alignés sur la taxinomie : la gaz fossile	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : l'énergie nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie (hors gaz fossile et l'énergie nucléaire)	0.00%	0.00%	0.00%
Non alignés sur la taxinomie	100.00%	100.00%	100.00%

* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.

Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ramenées à une moyenne pour la période de référence. Des variations peuvent apparaître au niveau des chiffres de la Taxonomie de l'UE publiés en raison des différences dans les méthodes de calcul appliquées.

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

La part des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE, telle qu'évaluée par le chiffre d'affaires, est de 0.00% pour les activités transitoires et de 0.00% pour les activités habilitantes.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

	Fin de période 2025-04-30	
	Dont obligations souveraines	Hors obligations souveraines
Alignés sur la taxonomie: chiffre d'affaires	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxonomie capex	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxonomie opex	0.00%	0.00%

En raison d'un changement important de la méthodologie utilisée pour les périodes précédentes, les données d'alignement sur la Taxonomie de l'UE ne sont comparables qu'à partir du mois de juillet 2024.

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers.



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



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

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental non conforme à la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0.00%.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.



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

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social était de 0.00%

Cela a contribué aux ODD axés sur le domaine social, comme expliqué ci-dessus dans la réponse sur les objectifs des investissements durables.



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

Les investissements restants du Fonds ont été réalisés dans des actifs conformes à l'objectif financier du Fonds, dans des liquidités et autres instruments assimilés utilisés à des fins de liquidité, et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Fonds a respecté les Exclusions.



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

Le Fonds a pris les mesures suivantes en vue d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales :

- Le Fonds a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence, après l'exclusion de 20 % des actifs ayant les notations ESG les plus faibles.
- Un réexamen trimestriel de la durabilité afin de discuter et d'analyser les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Fonds.
- Le Fonds a appliqué les Exclusions.



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

Aucun indice de référence n'a été désigné en vue d'établir si le Fonds atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

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

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

Sans objet

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

Sans objet

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

Sans objet

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

Sans objet

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

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



Dénomination du produit: FIDELITY FUNDS - AMERICA FUND

Identifiant d'entité juridique: 549300V54PMROCISWF43

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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

☒ ☒ ☐ **Oui**

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

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

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

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

☒ ☐ ☒ **Non**

☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 51.65 % d'investissements durables

☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

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

Le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période de référence.

Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

Le score ESG est déterminé par rapport aux notations ESG. Ces notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme. Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques ont été assemblées pour déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de la référence. Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment a été évalué par rapport à celui de sa référence à l'aide d'une méthode de calcul équilibré. Des informations plus détaillées sur la méthode de calcul sont

présentées sur la page [Cadre d'investissement durable](#) du site de Fidelity (fidelityinternational.com) et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Les données suivantes ont été compilées à partir de la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle des rapports applicable du Compartiment.

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

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

Pour la période de référence, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés afin d'évaluer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds :

- i) le score ESG du portefeuille du Fonds évalué par rapport à celui de sa référence : 7,17 contre 6,82
- ii) le pourcentage du Fonds investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0.00%.
- iii) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables : 51.65%
- iv) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 33.03%
- v) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 18.55%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

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

	Fin de période 2025-04-30
Le score ESG du portefeuille du Fonds par rapport au score ESG de son indice de référence	7.12 ggü.6.73
% du Fonds investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions	0.00%
% du Fonds investi dans des investissements durables	47.97%
% du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE)	25.42%
% du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif social	22.49%

En raison d'un changement important de la méthodologie utilisée pour les périodes précédentes, les indicateurs de durabilité ne sont comparables qu'à partir du mois de juillet 2024.

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

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

Bien qu'il n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 51.65%. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Fonds détermine les investissements durables comme des investissements dans :

(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50 % pour les sociétés émettrices) à :

(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et considérés comme durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou

(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou

(b) des titres d'émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou

(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;

à condition qu'ils ne causent pas de préjudice important à un objectif environnemental et social et que les sociétés détenues respectent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

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

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

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des impacts négatifs importants sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme ayant fait l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

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

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des

normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).

Les émetteurs ayant un score global faible n'ont pas été acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'ait établi que l'émetteur n'avait pas enfreint les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il avait commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Analyses normatives appliquées : Les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs Responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), n'ont pas été considérés comme des investissements durables.

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

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

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

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



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

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.

(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Fonds a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions ont contribué à atténuer l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.

(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui

ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de celles-ci par le biais d'un examen trimestriel du Fonds.

(v) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face au changement climatique. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : [Cadre d'investissement durable](#).



La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 2025-05-01 - 2026-04-30

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
ALPHABET A	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	4.84 %	ÉTATS-UNIS
BERKSHIRE HATHAWAY B	FINANCE	3.77 %	ÉTATS-UNIS
WELLS FARGO	FINANCE	3.03 %	ÉTATS-UNIS
BUNGE GLOBAL	PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	2.98 %	ÉTATS-UNIS
UNION PACIFIC	INDUSTRIE	2.49 %	ÉTATS-UNIS
MCKESSON	SANTÉ	2.44 %	ÉTATS-UNIS
ELEVANCE HEALTH	SANTÉ	2.43 %	ÉTATS-UNIS
TELEDYNE TECHNOLOGIES	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	2.31 %	ÉTATS-UNIS
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	FINANCE	2.20 %	ÉTATS-UNIS
DIAMONDBACK ENERGY	ÉNERGIE	2.15 %	ÉTATS-UNIS
CATERPILLAR	INDUSTRIE	2.13 %	ÉTATS-UNIS
SCHWAB CHARLES	FINANCE	2.07 %	ÉTATS-UNIS
INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRA	MATÉRIAUX	2.02 %	ÉTATS-UNIS
WALT DISNEY	SERVICES DE COMMUNICATION	2.01 %	ÉTATS-UNIS
FEDEX	INDUSTRIE	2.01 %	ÉTATS-UNIS

Source des données : Fidelity International

Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de rapports applicable du Fonds. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.



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

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

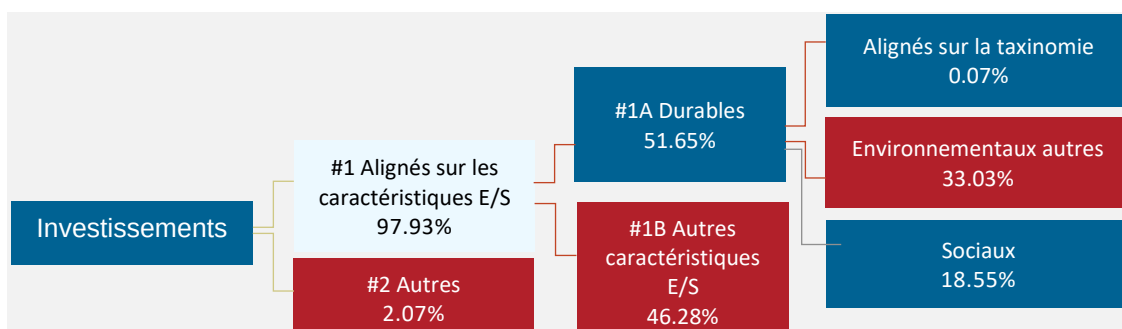
Le Fonds a investi 51.65% dans des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs ?

La part des investissements du Fonds utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier s'élève à 97.93%, ce qui correspond à la part du portefeuille du Fonds ayant obtenu un score ESG supérieur à celui de la référence. Cela comprenait 51.65% d'actifs placés dans des investissements durables dont 0.07% ont un objectif environnemental (conforme à la Taxonomie de l'UE), 33.03% ont un objectif environnemental (non conforme à la Taxonomie de l'UE) et 18.55% ont un objectif social.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans « #2 Autres », quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation des actifs n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

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

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

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

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
SANTÉ	FOURNISSEURS DE PRODUITS ET SERVICES DE SANTÉ	6.61 %
FINANCE	SERVICES FINANCIERS DIVERSIFIÉS	6.46 %
FINANCE	BANQUES COMMERCIALES	6.44 %
INDUSTRIE	ROUTES ET CHEMINS DE FER	5.53 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	LOGICIELS ET SERVICES INTERNET	4.84 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	PRODUITS ALIMENTAIRES	4.83 %
SERVICES DE COMMUNICATION	MÉDIAS	4.33 %
MATÉRIAUX	PRODUITS CHIMIQUES	4.31 %
INDUSTRIE	MACHINES	4.26 %
ÉNERGIE	PÉTROLE, GAZ ET COMBUSTIBLES	4.15 %
FINANCE	ASSURANCE	3.45 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	ÉQUIPEMENTS, INSTRUMENTS ET COMPOSANTS ÉLECTRONIQUES	3.23 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	LOGICIELS	3.18 %
SANTÉ	PRODUITS PHARMACEUTIQUES	2.86 %
SANTÉ	OUTILS ET SERVICES APPLIQUÉS AUX SCIENCES BIOLOGIQUES	2.81 %

PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	DISTRIBUTION ALIMENTAIRE ET DE PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	2.21 %
INDUSTRIE	AÉROSPATIALE ET DÉFENSE	2.14 %
INDUSTRIE	FRET AÉRIEN ET MESSAGERIE	2.01 %
INDUSTRIE	SERVICES PROFESSIONNELS	2.00 %
ÉNERGIE	ÉQUIPEMENTS ET SERVICES ÉNERGÉTIQUES	1.80 %
MATÉRIAUX	CUIVRE	1.79 %
INDUSTRIE	CONGLOMÉRATS INDUSTRIELS	1.69 %
SERVICES COLLECTIFS	COMPAGNIES D'INTÉRÊT PUBLIC AUX ACTIVITÉS DIVERSIFIÉES	1.68 %
IMMOBILIER	ACTIONS - ACTIONS ORDINAIRES - IMMOBILIER - IMMOBILIER INDUSTRIEL	1.65 %
SERVICES COLLECTIFS	PRODUCTEURS D'ÉNERGIE INDÉPENDANTS ET FOURNISSEURS D'ÉNERGIE	1.58 %
MATÉRIAUX	MATÉRIAUX DE CONSTRUCTION	1.56 %
SANTÉ	BIOTECHNOLOGIE	1.48 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	ÉQUIPEMENTS ET PRODUITS POUR SEMI-CONDUCTEURS	1.22 %
SERVICES DE COMMUNICATION	SERVICES DE TÉLÉCOMMUNICATION SANS FIL	1.12 %
SERVICES COLLECTIFS	COMPAGNIES D'ÉLECTRICITÉ	1.07 %
FONDS OUVERT	FONDS MONÉTAIRE À CAPITAL FIXE	1.06 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	DISTRIBUTEURS	1.04 %
MATÉRIAUX	MÉTAUX ET EXPLOITATION MINIÈRE	0.93 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	COMMERCE DE DÉTAIL MULTISÉCTEUR	0.84 %
MATÉRIAUX	CONTENEURS ET EMBALLAGE	0.84 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	MÉDIAS	0.74 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	TEXTILE ET HABILLEMENT	0.58 %
INDUSTRIE	ÉQUIPEMENTS ÉLECTRIQUES	0.33 %
INDUSTRIE	PRODUITS POUR L'INDUSTRIE DU BÂTIMENT	0.22 %
SANTÉ	ÉQUIPEMENTS ET FOURNITURES MÉDICAUX	0.10 %

Source des données : Fidelity International

La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basées sur la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de rapports applicable du Fonds. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les



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

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

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

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

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental conforme à la Taxonomie de l'UE était de 0.07%. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :

- 1) l'atténuation des changements climatiques : 0.00%
- 2) l'adaptation aux changements climatiques : 0.00%
- 3) la protection de l'eau et des ressources marines : 0.00%
- 4) la transition vers une économie circulaire : 0.00%
- 5) la prévention et contrôle de la pollution : 0.00%
- 6) la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0.00%

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de la conformité à la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

La conformité des investissements du Fonds à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. La conformité des investissements sous-jacents du Fonds à la Taxonomie est évaluée par le chiffre d'affaires.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹?**

☐ **Oui :**

☐ **Dans le gaz fossile**

☐ **Dans l'énergie nucléaire**

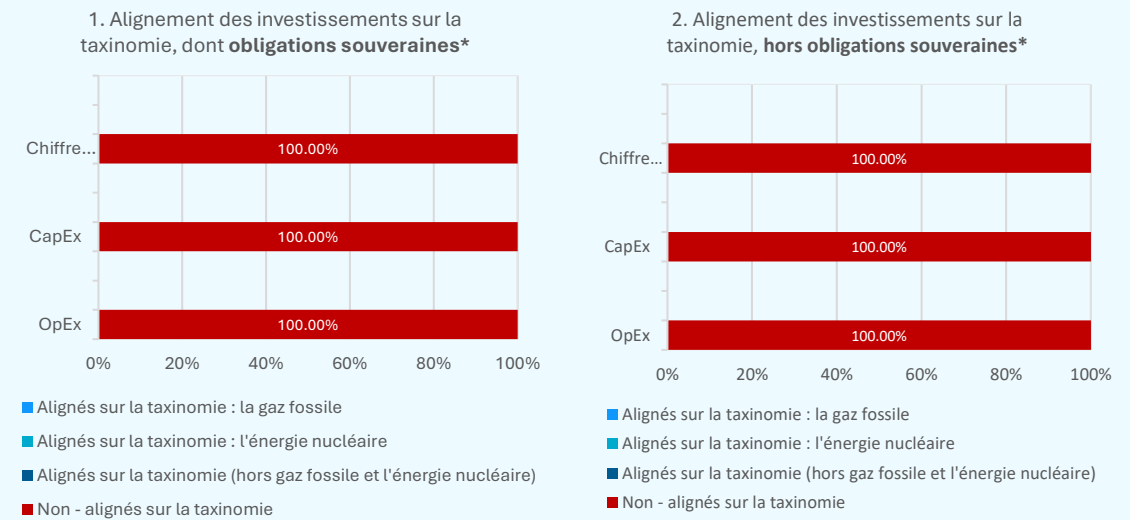
☒ **Non**

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique»») et ne causent préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Ce graphique représente 100.00% des investissements totaux.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*	CHIFFRE D' AFFAIRES	CAPEX	OPEX
Alignés sur la taxinomie : la gaz fossile	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : l'énergie nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%
Non alignés sur la taxinomie	100.00%	100.00%	100.00%

2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*	CHIFFRE D' AFFAIRES	CAPEX	OPEX
Alignés sur la taxinomie : la gaz fossile	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : l'énergie nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%
Non alignés sur la taxinomie	100.00%	100.00%	100.00%

* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.

Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ramenées à une moyenne pour la période de référence. Des variations peuvent apparaître au niveau des chiffres de la Taxonomie de l'UE publiés en raison des différences dans les méthodes de calcul appliquées.

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

La part des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE, telle qu'évaluée par le chiffre d'affaires, est de 0.00% pour les activités transitoires et de 0.00% pour les activités habilitantes.
- **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

	Fin de période
--	----------------

	2025-04-30	
	Dont obligations souveraines	Hors obligations souveraines
Alignés sur la taxonomie: chiffre d'affaires	0.03%	0.03%
Alignés sur la taxonomie capex	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxonomie opex	0.00%	0.00%

En raison d'un changement important de la méthodologie utilisée pour les périodes précédentes, les données d'alignement sur la Taxonomie de l'UE ne sont comparables qu'à partir du mois de juillet 2024.

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers.



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



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

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental non conforme à la Taxonomie de l'UE s'élevait à 33.03%.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.



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

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social était de 18.55%

Cela a contribué aux ODD axés sur le domaine social, comme expliqué ci-dessus dans la réponse sur les objectifs des investissements durables.



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

Les investissements restants du Fonds ont été réalisés dans des actifs conformes à l'objectif financier du Fonds, dans des liquidités et autres instruments assimilés utilisés à des fins de liquidité, et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Fonds a respecté les Exclusions.



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

Le Fonds a pris les mesures suivantes en vue d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales :

- Le Fonds a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

- Un réexamen trimestriel de la durabilité afin de discuter et d'analyser les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Fonds.
- Le Fonds a appliqué les Exclusions.



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

Aucun indice de référence n'a été désigné en vue d'établir si le Fonds atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

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

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

Sans objet

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

Sans objet

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

Sans objet

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

Sans objet

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

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



Dénomination du produit: FIDELITY FUNDS - ASEAN FUND

Identifiant d'entité juridique: 549300NUQAYRMJ1DF30

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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



Oui



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



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



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



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



Non



Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 24.80 % d'investissements durables



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



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



ayant un objectif social



Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

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

Le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période de référence.

Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

Le score ESG est déterminé par rapport aux notations ESG. Ces notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme. Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques ont été assemblées afin de déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de la référence. Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment a été évalué par rapport à celui de sa référence à l'aide du calcul de la moyenne pondérée. Des informations plus détaillées sur la méthode de calcul sont présentées

sur la page [Cadre d'investissement durable](#) du site de Fidelity (fidelityinternational.com) et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Les données suivantes ont été compilées à partir de la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de déclaration applicable du Compartiment.

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

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

Pour la période de référence, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés afin d'évaluer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds :

- i) le score ESG du portefeuille du Fonds évalué par rapport à celui de sa référence : 7,38 contre 7,2
- ii) le pourcentage du Fonds investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0.00%.
- iii) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables : 24.80%
- iv) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 16.43%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

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

	Fin de période 2025-04-30
Le score ESG du portefeuille du Fonds par rapport au score ESG de son indice de référence	7.09 vs.6.7
% du Fonds investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions	0.00%
% du Fonds investi dans des investissements durables	29.96%
% du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif social	25.57%

En raison d'un changement important de la méthodologie utilisée pour les périodes précédentes, les indicateurs de durabilité ne sont comparables qu'à partir du mois de juillet 2024.

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

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

Bien qu'il n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 24.80%. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Fonds détermine les investissements durables comme des investissements dans :

(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50 % pour les sociétés émettrices) à :

(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et considérés comme durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou

(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou

- (b) des titres d'émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou
- (c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- à condition qu'ils ne causent pas de préjudice important à un objectif environnemental et social et que les sociétés détenues respectent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

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

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

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des impacts négatifs importants sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme ayant fait l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

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

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).

Les émetteurs ayant un score global faible n'ont pas été acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la Recherche fondamentale de Fidelity n'ait établi que l'émetteur n'avait pas enfreint les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il avait commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Analyses normatives appliquées : Les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs Responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), n'ont pas été considérés comme des investissements durables.

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

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

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

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



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

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.

(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Fonds a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions ont contribué à atténuer l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.

(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de celles-ci par le biais d'un examen trimestriel du Fonds.

(v) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face au changement climatique. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : [Cadre d'investissement durable](#).



La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 2025-05-01 - 2026-04-30

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
DBS GROUP HOLDINGS	FINANCE	10.06 %	SINGAPOUR
SEA ADR	CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	7.43 %	SINGAPOUR
OVERSEA-CHINESE BANKING (L)	FINANCE	6.89 %	SINGAPOUR
BANK CENTRAL ASIA	FINANCE	6.31 %	INDONÉSIE
PUBLIC BANK (L) (MY)	FINANCE	4.47 %	MALAISIE
UNITED OVERSEAS BANK (L)	FINANCE	4.38 %	SINGAPOUR
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	SERVICES DE COMMUNICATION	4.19 %	SINGAPOUR
CIMB GROUP HOLDINGS	FINANCE	3.10 %	MALAISIE
CP ALL (F)	PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	2.76 %	THAÏLANDE
INTERNATIONAL CONTAINER TERMINL SRV	INDUSTRIE	2.25 %	PHILIPPINES

Source des données : Fidelity International

Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de rapports applicable du Fonds. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.



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

Le Fonds a investi 24.80% dans des investissements durables.

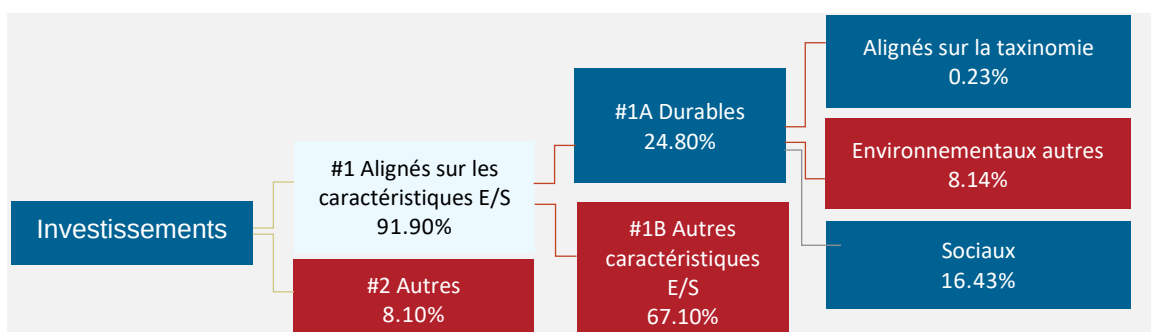
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

La part des investissements du Fonds utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier s'élève à 91.90%, ce qui correspond à la part du portefeuille du Fonds ayant obtenu un score ESG supérieur à celui de la référence. Cela comprenait 24.80% d'actifs placés dans des investissements durables dont 0.23% ont un objectif environnemental (conforme à la Taxonomie de l'UE), 8.14% ont un objectif environnemental (non conforme à la Taxonomie de l'UE) et 16.43% ont un objectif social.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans « #2 Autres », quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation des actifs n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

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

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

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

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
FINANCE	BANQUES COMMERCIALES	43.18 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	COMMERCE DE DÉTAIL MULTISÉCTEUR	7.43 %
SANTÉ	FOURNISSEURS DE PRODUITS ET SERVICES DE SANTÉ	5.62 %
SERVICES DE COMMUNICATION	SERVICES DE TÉLÉCOMMUNICATION DIVERSIFIÉS	5.48 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	PRODUITS ALIMENTAIRES	4.24 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	DISTRIBUTION ALIMENTAIRE ET DE PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	3.05 %
INDUSTRIE	INFRASTRUCTURES DE TRANSPORTS	2.97 %
INDUSTRIE	CONGLOMÉRATS INDUSTRIELS	2.38 %
MATÉRIAUX	MÉTAUX ET EXPLOITATION MINIÈRE	1.96 %
IMMOBILIER	ACTIONS - ACTIONS ORDINAIRES - GESTION ET DÉVELOPPEMENT IMMOBILIERS - IMMOBILIER	1.79 %
IMMOBILIER	ACTIONS - ACTIONS ORDINAIRES - IMMOBILIER - IMMOBILIER RÉSIDENTIEL	1.48 %
MATÉRIAUX	PRODUITS CHIMIQUES	1.38 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	COMMERCE DE DÉTAIL SPÉCIALISÉ	1.29 %
INDUSTRIE	CONSTRUCTION ET INGÉNIERIE	1.24 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	COMPOSANTS AUTOMOBILES	1.18 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	SERVICES LIÉS AUX TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	1.03 %
INDUSTRIE	SOCIÉTÉS COMMERCIALES ET DISTRIBUTEURS COMMERCIAUX	0.98 %
INDUSTRIE	ÉQUIPEMENTS ÉLECTRIQUES	0.95 %
SERVICES DE COMMUNICATION	SERVICES DE TÉLÉCOMMUNICATION SANS FIL	0.93 %

TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	LOGICIELS ET SERVICES INTERNET	0.90 %
INDUSTRIE	MACHINES	0.86 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	ÉQUIPEMENTS, INSTRUMENTS ET COMPOSANTS ÉLECTRONIQUES	0.83 %
SERVICES COLLECTIFS	PRODUCTEURS D'ÉNERGIE INDÉPENDANTS ET FOURNISSEURS D'ÉNERGIE	0.70 %
SERVICES COLLECTIFS	COMPAGNIES D'INTÉRÊT PUBLIC AUX ACTIVITÉS DIVERSIFIÉES	0.67 %
SANTÉ	PRODUITS PHARMACEUTIQUES	0.66 %
SANTÉ	ÉQUIPEMENTS ET FOURNITURES MÉDICAUX	0.65 %
FONDS OUVERT	FONDS MONÉTAIRE À CAPITAL FIXE	0.61 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	BOISSONS	0.59 %
INDUSTRIE	SERVICES PROFESSIONNELS	0.57 %
SERVICES COLLECTIFS	COMPAGNIES DES EAUX	0.51 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	MÉDIAS	0.50 %
TITRES LIÉS À DES ACTIONS	TITRES LIÉS À DES ACTIONS	0.45 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	ÉQUIPEMENTS ET PRODUITS DE LOISIRS	0.44 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	TEXTILE ET HABILLEMENT	0.35 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	INFORMATIQUE ET PÉRIPHÉRIQUES	0.33 %
INDUSTRIE	PRODUITS POUR L'INDUSTRIE DU BÂTIMENT	0.32 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	SERVICES CONSOMMATEURS DIVERSIFIÉS	0.31 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	PRODUITS MÉNAGERS	0.14 %
ÉNERGIE	ÉQUIPEMENTS ET SERVICES ÉNERGÉTIQUES	0.14 %
INDUSTRIE	SERVICES ET FOURNITURES COMMERCIALES	0.14 %
MATÉRIAUX	CUIVRE	0.09 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	HÔTELLERIE, RESTAURATION ET LOISIRS	0.04 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	ÉQUIPEMENTS ET PRODUITS POUR SEMI-CONDUCTEURS	0.04 %

Source des données : Fidelity International

La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basées sur la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de rapports applicable du Fonds. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les



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

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

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

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

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental conforme à la Taxonomie de l'UE était de 0.23%. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :

- 1) l'atténuation des changements climatiques : 0.00%
- 2) l'adaptation aux changements climatiques : 0.00%
- 3) la protection de l'eau et des ressources marines : 0.00%
- 4) la transition vers une économie circulaire : 0.00%
- 5) la prévention et contrôle de la pollution : 0.00%
- 6) la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0.00%

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de la conformité à la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

La conformité des investissements du Fonds à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. La conformité des investissements sous-jacents du Fonds à la Taxonomie est évaluée par le chiffre d'affaires.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹?**

☐ **Oui :**

☐ **Dans le gaz fossile**

☐ **Dans l'énergie nucléaire**

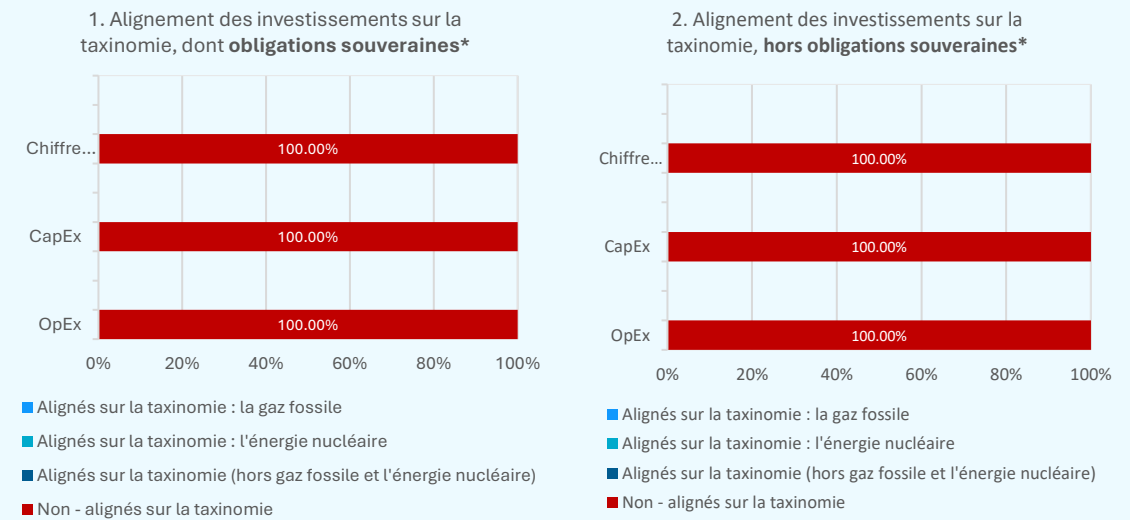
☒ **Non**

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique»») et ne causent préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Ce graphique représente 99.66% des investissements totaux.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*	CHIFFRE D' AFFAIRES	CAPEX	OPEX
Alignés sur la taxinomie : la gaz fossile	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : l'énergie nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%
Non alignés sur la taxinomie	100.00%	100.00%	100.00%

2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*	CHIFFRE D' AFFAIRES	CAPEX	OPEX
Alignés sur la taxinomie : la gaz fossile	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : l'énergie nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%
Non alignés sur la taxinomie	100.00%	100.00%	100.00%

* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.

Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ramenées à une moyenne pour la période de référence. Des variations peuvent apparaître au niveau des chiffres de la Taxonomie de l'UE publiés en raison des différences dans les méthodes de calcul appliquées.

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

La part des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE, telle qu'évaluée par le chiffre d'affaires, est de 0.00% pour les activités transitoires et de 0.00% pour les activités habilitantes.
- **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

	Fin de période
--	----------------

	2025-04-30	
	Dont obligations souveraines	Hors obligations souveraines
Alignés sur la taxonomie: chiffre d'affaires	0.04%	0.04%
Alignés sur la taxonomie capex	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxonomie opex	0.00%	0.00%

En raison d'un changement important de la méthodologie utilisée pour les périodes précédentes, les données d'alignement sur la Taxonomie de l'UE ne sont comparables qu'à partir du mois de juillet 2024.

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers.



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



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

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental non conforme à la Taxonomie de l'UE s'élevait à 8.14%.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.



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

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social était de 16.43%

Cela a contribué aux ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse ci-dessus sur les objectifs des investissements durables.



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

Les investissements restants du Fonds ont été réalisés dans des actifs conformes à l'objectif financier du Fonds, dans des liquidités et autres instruments assimilés utilisés à des fins de liquidité, et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Fonds a respecté les Exclusions.



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

Le Fonds a pris les mesures suivantes en vue d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales :

- Le Fonds a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

- Un réexamen trimestriel de la durabilité afin de discuter et d'analyser les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Fonds.
- Le Fonds a appliqué les Exclusions.



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

Aucun indice de référence n'a été désigné en vue d'établir si le Fonds atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

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

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

Sans objet

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

Sans objet

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

Sans objet

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

Sans objet

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

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



Dénomination du produit: FIDELITY FUNDS - ASIA EQUITY ESG FUND

Identifiant d'entité juridique: 549300XNOLBE172DCX03

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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

☒ ☒ ☐ **Oui**

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

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

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

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

☒ ☐ ☒ **Non**

☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 57.08 % d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

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

Le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période de référence.

Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs dotés de notations ESG élevées. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques ESG sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme. Les émetteurs considérés comme ayant une notation ESG élevée sont ceux ayant obtenu une notation ESG de Fidelity égale ou supérieure à B ou, en l'absence d'une notation de Fidelity, une notation MSCI ESG égale ou supérieure à A.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel et évalué les caractéristiques ESG d'au moins 90 % de ses actifs, et l'univers d'investissement du Compartiment a été diminué d'au moins 20 % en raison de l'exclusion des émetteurs d'après leurs caractéristiques ESG.

Les données suivantes ont été compilées à partir de la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle des rapports applicable du Compartiment.

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

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

Pour la période de référence, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés afin d'évaluer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds :

- i) le pourcentage du Fonds investi dans des titres d'émetteurs dotés d'une notation ESG élevée : 93.88%
- ii) le pourcentage du Fonds investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0.00%.
- iii) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables : 57.08%
- iv) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 34.54%
- v) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 22.54%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

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

	Fin de période 2025-04-30
% du Fonds investi dans des titres d'émetteurs dotés d'une notation ESG élevée	91.53%
% du Fonds investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions	0.00%
% du Fonds investi dans des investissements durables	57.80%
% du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE)	27.55%
% du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif social	30.25%

En raison d'un changement important de la méthodologie utilisée pour les périodes précédentes, les indicateurs de durabilité ne sont comparables qu'à partir du mois de juillet 2024.

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

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

Bien qu'il n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 57.08%. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Fonds détermine les investissements durables comme des investissements dans :

(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50 % pour les sociétés émettrices) à :

- (i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et considérés comme durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou
 - (ii) des objectifs environnementaux ou sociaux conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou
 - (b) des titres d'émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou
 - (c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- à condition qu'ils ne causent pas de préjudice important à un objectif environnemental et social et que les sociétés détenues respectent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

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

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

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des impacts négatifs importants sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme ayant fait l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

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

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).

Les émetteurs ayant un score global faible n'ont pas été acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'ait établi que l'émetteur n'avait pas enfreint les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il avait commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Analyses normatives appliquées : Les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs Responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), n'ont pas été considérés comme des investissements durables.

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

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

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

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



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

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.

(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Fonds a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions ont contribué à atténuer l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.

(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de celles-ci par le biais d'un examen trimestriel du Fonds.

(v) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face au changement climatique. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : [Cadre d'investissement durable](#).



La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 2025-05-01 - 2026-04-30

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TAIWAN SEMICONDUCT MANUFACTURING	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	9.77 %	TAIWAN
SAMSUNG ELECTRONICS	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	8.50 %	CORÉE DU SUD
TENCENT HOLDINGS	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	6.89 %	CHINE
ICICI BANK (DEMAT)	FINANCE	4.02 %	INDE
ALIBABA GROUP HOLDING CN	CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	3.80 %	R.A.S. CHINOISE DE HONG KONG
AIA GROUP	FINANCE	3.33 %	R.A.S. CHINOISE DE HONG KONG
SK HYNIX	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	2.80 %	CORÉE DU SUD
HDFC BANK	FINANCE	2.66 %	INDE
INSTITUTIONAL LIQUIDITY FUND (USD) A ACCUMULATING	FONDS OUVERT	2.51 %	IRLANDE
DBS GROUP HOLDINGS	FINANCE	2.44 %	SINGAPOUR
YAGEO	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	2.17 %	TAIWAN
BANGKOK DUSIT MEDIC SVC (F)	SANTÉ	2.08 %	THAÏLANDE

Source des données : Fidelity International

Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de rapports applicable du Fonds. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.



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

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

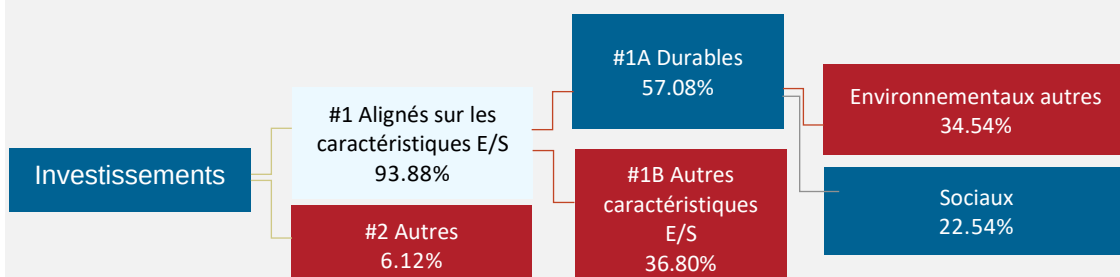
Le Fonds a investi 57.08% dans des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs ?

La part des investissements du Fonds utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 93.88%, ce qui correspond à la part du Fonds investie dans des titres ayant une notation ESG élevée. Cela comprenait 57.08% d'actifs placés dans des investissements durables dont 0.00% ont un objectif environnemental (conforme à la Taxonomie de l'UE), 34.54% ont un objectif environnemental (non conforme à la Taxonomie de l'UE) et 22.54% ont un objectif social.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans « #2 Autres », quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation des actifs n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

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

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

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

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	ÉQUIPEMENTS ET PRODUITS POUR SEMI-CONDUCTEURS	18.72 %
FINANCE	BANQUES COMMERCIALES	16.82 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	INFORMATIQUE ET PÉRIPHÉRIQUES	9.60 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	LOGICIELS ET SERVICES INTERNET	7.32 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	COMMERCE DE DÉTAIL MULTISÉCTEUR	5.31 %
FINANCE	ASSURANCE	4.38 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	HÔTELLERIE, RESTAURATION ET LOISIRS	4.11 %
SANTÉ	FOURNISSEURS DE PRODUITS ET SERVICES DE SANTÉ	3.52 %
FINANCE	SERVICES FINANCIERS DIVERSIFIÉS	2.58 %
FONDS OUVERT	FONDS MONÉTAIRE À CAPITAL FIXE	2.51 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	AUTOMOBILES	2.40 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	ÉQUIPEMENTS, INSTRUMENTS ET COMPOSANTS ÉLECTRONIQUES	2.40 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	TEXTILE ET HABILLEMENT	2.20 %
INDUSTRIE	MACHINES	2.06 %
IMMOBILIER	ACTIONS - ACTIONS ORDINAIRES - GESTION ET DÉVELOPPEMENT IMMOBILIERS - IMMOBILIER	1.68 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	PRODUITS DE CONSOMMATION	1.66 %
INDUSTRIE	ROUTES ET CHEMINS DE FER	1.34 %
SANTÉ	ÉQUIPEMENTS ET FOURNITURES MÉDICAUX	1.26 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	COMPOSANTS AUTOMOBILES	1.18 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	PRODUITS ALIMENTAIRES	1.13 %

SERVICES DE COMMUNICATION	SERVICES DE TÉLÉCOMMUNICATION SANS FIL	1.11 %
INDUSTRIE	ÉQUIPEMENTS ÉLECTRIQUES	1.01 %
SANTÉ	OUTILS ET SERVICES APPLIQUÉS AUX SCIENCES BIOLOGIQUES	1.00 %
INDUSTRIE	CONSTRUCTION ET INGÉNIERIE	0.86 %
IMMOBILIER	ACTIONS - ACTIONS ORDINAIRES - IMMOBILIER - IMMOBILIER RÉSIDENTIEL	0.69 %
FINANCE	CRÉDIT À LA CONSOMMATION	0.61 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	BOISSONS	0.57 %
MATÉRIAUX	MÉTAUX ET EXPLOITATION MINIÈRE	0.34 %
INDUSTRIE	SERVICES ET FOURNITURES COMMERCIALES	0.30 %
INDUSTRIE	FRET AÉRIEN ET MESSAGERIE	0.28 %
INDUSTRIE	INFRASTRUCTURES DE TRANSPORTS	0.25 %
SANTÉ	PRODUITS PHARMACEUTIQUES	0.24 %
IMMOBILIER	ACTIONS - ACTIONS AMÉRICAINES - GESTION ET DÉVELOPPEMENT IMMOBILIERS - IMMOBILIER	0.24 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	SERVICES LIÉS AUX TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	0.22 %
MATÉRIAUX	PRODUITS CHIMIQUES	0.10 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	COMMERCE DE DÉTAIL SPÉCIALISÉ	0.09 %
TITRES LIÉS À DES ACTIONS	TITRES LIÉS À DES ACTIONS	0.07 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	BIENS DE CONSOMMATION DURABLES DE LOGEMENT	0.06 %

Source des données : Fidelity International

La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basées sur la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de rapports applicable du Fonds. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

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



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

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental conforme à la Taxonomie de l'UE était de 0.00%. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :

- 1) l'atténuation des changements climatiques : 0.00%
- 2) l'adaptation aux changements climatiques : 0.00%
- 3) la protection de l'eau et des ressources marines : 0.00%
- 4) la transition vers une économie circulaire : 0.00%
- 5) la prévention et contrôle de la pollution : 0.00%
- 6) la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0.00%

nucléaire, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

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

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

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de la conformité à la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

La conformité des investissements du Fonds à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. La conformité des investissements sous-jacents du Fonds à la Taxonomie est évaluée par le chiffre d'affaires.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹?**

☐ **Oui :**

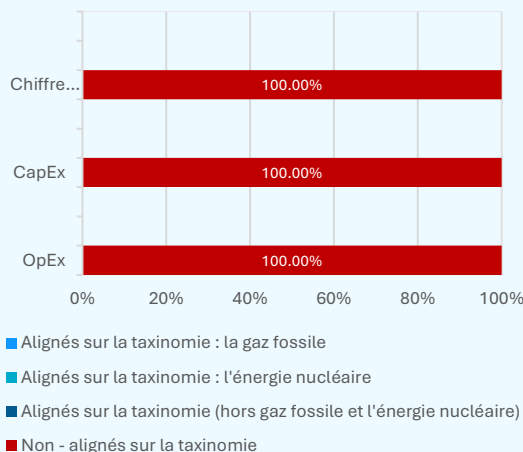
☐ **Dans le gaz fossile**

☐ **Dans l'énergie nucléaire**

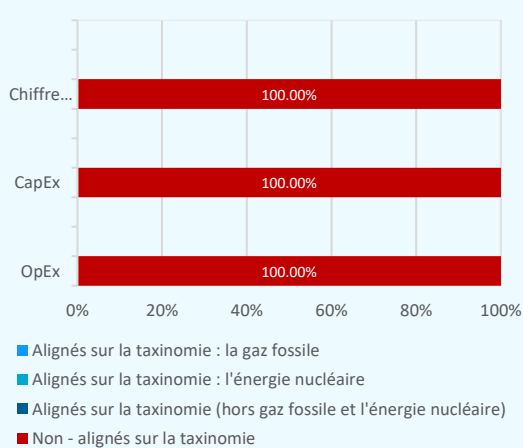
☒ **Non**

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente 100.00% des investissements totaux.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

bénéficiaires des investissements.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*	CHIFFRE D' AFFAIRE	CAPEX	OPEX
Alignés sur la taxinomie : gaz fosille	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%
Non alignés sur la taxinomie	100.00%	100.00%	100.00%

2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*	CHIFFRE D' AFFAIR ES	CAPEX	OPEX
Alignés sur la taxinomie : gaz fosille	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%
Non alignés sur la taxinomie	100.00%	100.00%	100.00%

* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.
Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ramenées à une moyenne pour la période de référence. Des variations peuvent apparaître au niveau des chiffres de la Taxonomie de l'UE publiés en raison des différences dans les méthodes de calcul appliquées.

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

La part des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE, telle qu'évaluée par le chiffre d'affaires, est de 0.00% pour les activités transitoires et de 0.00% pour les activités habilitantes.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

	Fin de période 2025-04-30	
	Dont obligations souveraines	Hors obligations souveraines
Alignés sur la taxonomie: chiffre d'affaires	0.00%	0.00%

Alignés sur la taxonomie capex	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxonomie opex	0.00%	0.00%

En raison d'un changement important de la méthodologie utilisée pour les périodes précédentes, les données d'alignement sur la Taxonomie de l'UE ne sont comparables qu'à partir du mois de juillet 2024.

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers.



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



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

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental non conforme à la Taxonomie de l'UE s'élevait à 34.54%.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.



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

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social était de 22.54%

Cela a contribué aux ODD axés sur le domaine social, comme expliqué ci-dessus dans la réponse sur les objectifs des investissements durables.



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

Les investissements restants du Fonds ont été réalisés dans des actifs conformes à l'objectif financier du Fonds, dans des liquidités et autres instruments assimilés utilisés à des fins de liquidité, et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Fonds a respecté les Exclusions.



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

Le Fonds a pris les mesures suivantes en vue d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales :

- Le Fonds a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs dotés de notations ESG élevées.
- Un réexamen trimestriel de la durabilité afin de discuter et d'analyser les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Fonds.
- Le Fonds a appliqué les Exclusions.



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

Aucun indice de référence n'a été désigné en vue d'établir si le Fonds atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

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

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

Sans objet

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

Sans objet

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

Sans objet

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

Sans objet

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

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

Dénomination du produit: FIDELITY FUNDS - ASIAN SMALLER COMPANIES FUND

Identifiant d'entité juridique: 549300WPIOCV90YN3U76

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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

☒ ☐ **Oui**

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

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

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

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

☒ ☐ **Non**

☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 35.70 % d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



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

Le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période de référence.

Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

Le score ESG est déterminé par rapport aux notations ESG. Ces notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme. Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques ont été assemblées afin de déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de la référence. Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment a été évalué par rapport à celui de sa référence à l'aide du calcul de la moyenne pondérée. Des informations plus détaillées sur la méthode de calcul sont présentées

sur la page [Cadre d'investissement durable](#) du site de Fidelity (fidelityinternational.com) et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Les données suivantes ont été compilées à partir de la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de déclaration applicable du Compartiment.

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

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

Pour la période de référence, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés afin d'évaluer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds :

- i) le score ESG du portefeuille du Fonds évalué par rapport à celui de sa référence : 6,43 contre 5,22
- ii) le pourcentage du Fonds investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0.00%.
- iii) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables : 35.70%
- iv) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 16.18%
- v) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 19.52%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

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

	Fin de période 2025-04-30
Le score ESG du portefeuille du Fonds par rapport au score ESG de son indice de référence	6.14 vs.5.17
% du Fonds investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions	0.00%
% du Fonds investi dans des investissements durables	31.92%
% du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE)	10.56%
% du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif social	21.36%

En raison d'un changement important de la méthodologie utilisée pour les périodes précédentes, les indicateurs de durabilité ne sont comparables qu'à partir du mois de juillet 2024.

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

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

Bien qu'il n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 35.70%. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Fonds détermine les investissements durables comme des investissements dans :

(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50 % pour les sociétés émettrices) à :

(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et considérés comme durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou

(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou

(b) des titres d'émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou

(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;

à condition qu'ils ne causent pas de préjudice important à un objectif environnemental et social et que les sociétés détenues respectent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

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

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

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des impacts négatifs importants sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme ayant fait l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

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

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des

normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).

Les émetteurs ayant un score global faible n'ont pas été acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la Recherche fondamentale de Fidelity n'ait établi que l'émetteur n'avait pas enfreint les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il avait commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Analyses normatives appliquées : Les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs Responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), n'ont pas été considérés comme des investissements durables.

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

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

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

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



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

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.

(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Fonds a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions ont contribué à atténuer l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.

(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui

ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de celles-ci par le biais d'un examen trimestriel du Fonds.

(v) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face au changement climatique. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : [Cadre d'investissement durable](#).



La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 2025-05-01 - 2026-04-30

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TAIWAN SEMICONDUCT MANUFACTURING	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	3.68 %	TAIWAN
AXIS BANK	FINANCE	2.94 %	INDE
BOC AVIATION	INDUSTRIE	2.39 %	SINGAPOUR
BANK NEGARA INDONESIA (L)	FINANCE	2.32 %	INDONÉSIE
INDOFOOD CBP SUKSES MAK	PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	1.93 %	INDONÉSIE
BANK CENTRAL ASIA	FINANCE	1.91 %	INDONÉSIE
INSTITUTIONAL LIQUIDITY FUND (USD) A ACCUMULATING	FONDS OUVERT	1.76 %	IRLANDE
CIPUTRA DEVELOPMENT	IMMOBILIER	1.66 %	INDONÉSIE
CHINA OVERSEAS GRAND OCEANS GROUP	IMMOBILIER	1.58 %	R.A.S. CHINOISE DE HONG KONG
FEDERAL BANK	FINANCE	1.50 %	INDE
SAMSONITE GROUP	CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	1.41 %	ÉTATS-UNIS
XTEP INTERNATIONAL HOLDINGS	CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	1.40 %	CHINE
SIS	INDUSTRIE	1.33 %	INDE
NAC KAZATOMPROM GDR REGS	ÉNERGIE	1.33 %	KAZAKHSTAN
QINGDAO PORT INTERNATIONAL H	INDUSTRIE	1.32 %	CHINE

Source des données : Fidelity International

Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de rapports applicable du Fonds. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.



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

Le Fonds a investi 35.70% dans des investissements durables.

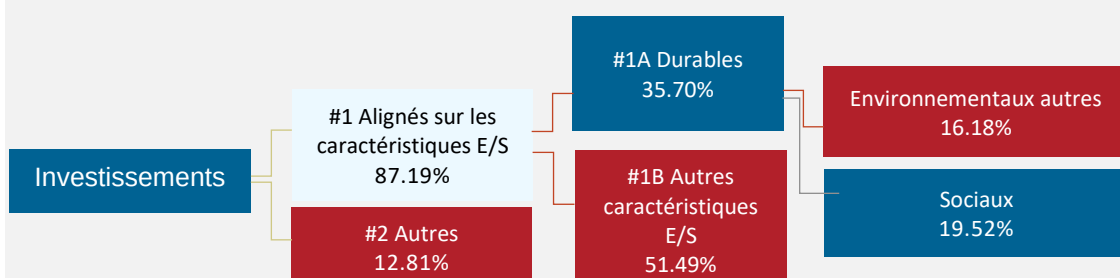
L'allocation des actifs
décrit la part des
investissements dans des
actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

La part des investissements du Fonds utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier s'élève à 87.19%, ce qui correspond à la part du portefeuille du Fonds ayant obtenu un score ESG supérieur à celui de la référence. Cela comprenait 35.70% d'actifs placés dans des investissements durables dont 0.00% ont un objectif environnemental (conforme à la Taxonomie de l'UE), 16.18% ont un objectif environnemental (non conforme à la Taxonomie de l'UE) et 19.52% ont un objectif social.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans « #2 Autres », quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation des actifs n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

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

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

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

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
FINANCE	BANQUES COMMERCIALES	11.25 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	TEXTILE ET HABILLEMENT	8.98 %
IMMOBILIER	ACTIONS - ACTIONS ORDINAIRES - GESTION ET DÉVELOPPEMENT IMMOBILIERS - IMMOBILIER	8.00 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	PRODUITS ALIMENTAIRES	7.68 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	ÉQUIPEMENTS ET PRODUITS POUR SEMI-CONDUCTEURS	6.00 %
FINANCE	SERVICES FINANCIERS DIVERSIFIÉS	4.34 %
MATÉRIAUX	MÉTAUX ET EXPLOITATION MINIÈRE	4.15 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	HÔTELLERIE, RESTAURATION ET LOISIRS	2.63 %
MATÉRIAUX	PRODUITS CHIMIQUES	2.54 %
INDUSTRIE	SOCIÉTÉS COMMERCIALES ET DISTRIBUTEURS COMMERCIAUX	2.39 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	DISTRIBUTION ALIMENTAIRE ET DE PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	2.18 %

SANTÉ	FOURNISSEURS DE PRODUITS ET SERVICES DE SANTÉ	2.02 %
ÉNERGIE	ÉQUIPEMENTS ET SERVICES ÉNERGÉTIQUES	2.00 %
ÉNERGIE	PÉTROLE, GAZ ET COMBUSTIBLES	1.99 %
INDUSTRIE	SERVICES PROFESSIONNELS	1.99 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	SERVICES CONSOMMATEURS DIVERSIFIÉS	1.92 %
FONDS OUVERT	FONDS MONÉTAIRE À CAPITAL FIXE	1.76 %
INDUSTRIE	SERVICES ET FOURNITURES COMMERCIALES	1.73 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	COMPOSANTS AUTOMOBILES	1.65 %
MATÉRIAUX	CUIVRE	1.58 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	BIENS DE CONSOMMATION DURABLES DE LOGEMENT	1.36 %
INDUSTRIE	MACHINES	1.32 %
INDUSTRIE	INFRASTRUCTURES DE TRANSPORTS	1.32 %
MATÉRIAUX	CONTENEURS ET EMBALLAGE	1.28 %
SERVICES DE COMMUNICATION	SERVICES DE TÉLÉCOMMUNICATION SANS FIL	1.17 %
SERVICES DE COMMUNICATION	SERVICES DE TÉLÉCOMMUNICATION DIVERSIFIÉS	1.16 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	SERVICES LIÉS AUX TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	1.13 %
SANTÉ	ÉQUIPEMENTS ET FOURNITURES MÉDICAUX	1.12 %
INDUSTRIE	ROUTES ET CHEMINS DE FER	1.12 %
FINANCE	CRÉDIT À LA CONSOMMATION	0.99 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	ÉQUIPEMENTS, INSTRUMENTS ET COMPOSANTS ÉLECTRONIQUES	0.97 %
INDUSTRIE	PRODUITS POUR L'INDUSTRIE DU BÂTIMENT	0.94 %
INDUSTRIE	CONSTRUCTION ET INGÉNIERIE	0.87 %
INDUSTRIE	FRET AÉRIEN ET MESSAGERIE	0.86 %
SANTÉ	PRODUITS PHARMACEUTIQUES	0.82 %
SERVICES COLLECTIFS	PRODUCTEURS D'ÉNERGIE INDÉPENDANTS ET FOURNISSEURS D'ÉNERGIE	0.82 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	COMMERCE DE DÉTAIL SPÉCIALISÉ	0.68 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	INFORMATIQUE ET PÉRIPHÉRIQUES	0.66 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	LOGICIELS ET SERVICES INTERNET	0.61 %
SERVICES COLLECTIFS	GAZ	0.57 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	BOISSONS	0.50 %
TITRES LIÉS À DES ACTIONS	TITRES LIÉS À DES ACTIONS	0.50 %
IMMOBILIER	ACTIONS - ACTIONS ORDINAIRES - IMMOBILIER - IMMOBILIER RÉSIDENTIEL	0.48 %

CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	COMMERCE DE DÉTAIL MULTISÉCTEUR	0.42 %
INDUSTRIE	ÉQUIPEMENTS ÉLECTRIQUES	0.36 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	AUTOMOBILES	0.22 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	MÉDIAS	0.22 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	ÉQUIPEMENTS ET PRODUITS DE LOISIRS	0.20 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	PRODUITS DE CONSOMMATION	0.20 %
INDUSTRIE	TRANSPORT MARITIME	0.16 %
INDUSTRIE	COMPAGNIES AÉRIENNES	0.14 %
SERVICES COLLECTIFS	COMPAGNIES D'INTÉRÊT PUBLIC AUX ACTIVITÉS DIVERSIFIÉES	0.11 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	PRODUITS MÉNAGERS	0.08 %

Source des données : Fidelity International

La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basées sur la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de rapports applicable du Fonds. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

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

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



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

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental conforme à la Taxonomie de l'UE était de 0.00%. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :

- 1) l'atténuation des changements climatiques : 0.00%
- 2) l'adaptation aux changements climatiques : 0.00%
- 3) la protection de l'eau et des ressources marines : 0.00%
- 4) la transition vers une économie circulaire : 0.00%
- 5) la prévention et contrôle de la pollution : 0.00%
- 6) la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0.00%

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de la conformité à la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

La conformité des investissements du Fonds à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. La conformité des investissements sous-jacents du Fonds à la Taxonomie est évaluée par le chiffre d'affaires.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹?

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique»>) et ne causent préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des

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

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

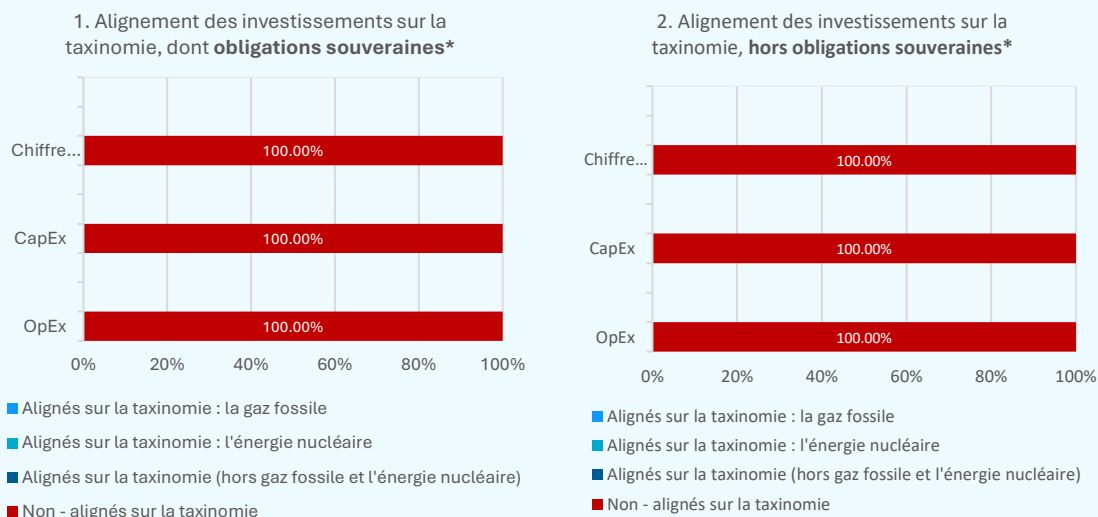
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

☐ **Oui :**

☐ **Dans le gaz fossile** ☐ **Dans l'énergie nucléaire**

☒ **Non**

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Ce graphique représente 100.00% des investissements totaux.

critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*	CHIFFRE D' AFFAIRE	CAPEX	OPEX	2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*	CHIFFRE D' AFFAIRE	CAPEX	OPEX
Alignés sur la taxinomie : gaz fossile	0.00%	0.00%	0.00%	Alignés sur la taxinomie : gaz fossile	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%	Alignés sur la taxinomie : nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%	Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%
Non alignés sur la taxinomie	100.00%	100.00%	100.00%	Non alignés sur la taxinomie	100.00%	100.00%	100.00%

* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.

Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ramenées à une moyenne pour la période de référence. Des variations peuvent apparaître au niveau des chiffres de la Taxonomie de l'UE publiés en raison des différences dans les méthodes de calcul appliquées.

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

La part des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE, telle qu'évaluée par le chiffre d'affaires, est de 0.00% pour les activités transitoires et de 0.00% pour les activités habilitantes.

● Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

	Fin de période 2025-04-30	
	Dont obligations souveraines	Hors obligations souveraines
Alignés sur la taxonomie: chiffre d'affaires	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxonomie capex	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxonomie opex	0.00%	0.00%

En raison d'un changement important de la méthodologie utilisée pour les périodes précédentes, les données d'alignement sur la Taxonomie de l'UE ne sont comparables qu'à partir du mois de juillet 2024.

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif



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

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental non conforme à la Taxonomie de l'UE s'élevait à 16.18%.

environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020 /852.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.



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

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social était de 19.52%

Cela a contribué aux ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse ci-dessus sur les objectifs des investissements durables.



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

Les investissements restants du Fonds ont été réalisés dans des actifs conformes à l'objectif financier du Fonds, dans des liquidités et autres instruments assimilés utilisés à des fins de liquidité, et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Fonds a respecté les Exclusions.



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

Le Fonds a pris les mesures suivantes en vue d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales :

- Le Fonds a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.
- Un réexamen trimestriel de la durabilité afin de discuter et d'analyser les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Fonds.
- Le Fonds a appliqué les Exclusions.



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

Aucun indice de référence n'a été désigné en vue d'établir si le Fonds atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

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



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

Sans objet



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

Sans objet



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

Sans objet

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

Sans objet

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

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

Dénomination du produit: FIDELITY FUNDS - ASIAN SPECIAL SITUATIONS FUND

Identifiant d'entité juridique: 5493001KQKB7F558TV86

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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

●● ☐ Oui	●● ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ____%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 54.63 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____%	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



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

Le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période de référence.

Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

Le score ESG est déterminé par rapport aux notations ESG. Ces notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme. Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques ont été assemblées afin de déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de la référence. Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment a été évalué par rapport à celui de sa référence à l'aide du calcul de la moyenne pondérée. Des informations plus détaillées sur la méthode de calcul sont présentées

sur la page [Cadre d'investissement durable](#) du site de Fidelity (fidelityinternational.com) et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Les données suivantes ont été compilées à partir de la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de déclaration applicable du Compartiment.

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

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

Pour la période de référence, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés afin d'évaluer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds :

- i) le score ESG du portefeuille du Fonds évalué par rapport à celui de sa référence : 7,64 contre 7,03
- ii) le pourcentage du Fonds investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0.00%.
- iii) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables : 54.63%
- iv) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 36.90%
- v) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 17.73%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

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

	Fin de période 2025-04-30
Le score ESG du portefeuille du Fonds par rapport au score ESG de son indice de référence	7.5 vs.6.72
% du Fonds investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions	0.00%
% du Fonds investi dans des investissements durables	57.86%
% du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE)	29.81%
% du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif social	28.05%

En raison d'un changement important de la méthodologie utilisée pour les périodes précédentes, les indicateurs de durabilité ne sont comparables qu'à partir du mois de juillet 2024.

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

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

Bien qu'il n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 54.63%. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Fonds détermine les investissements durables comme des investissements dans :

(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50 % pour les sociétés émettrices) à :

(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et considérés comme durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou

(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou

(b) des titres d'émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou

(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;

à condition qu'ils ne causent pas de préjudice important à un objectif environnemental et social et que les sociétés détenues respectent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

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

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

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des impacts négatifs importants sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme ayant fait l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

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

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des

normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).

Les émetteurs ayant un score global faible n'ont pas été acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la Recherche fondamentale de Fidelity n'ait établi que l'émetteur n'avait pas enfreint les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il avait commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Analyses normatives appliquées : Les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs Responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), n'ont pas été considérés comme des investissements durables.

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

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

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

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



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

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.

(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Fonds a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions ont contribué à atténuer l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.

(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui

ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de celles-ci par le biais d'un examen trimestriel du Fonds.

(v) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face au changement climatique. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : [Cadre d'investissement durable](#).



La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 2025-05-01 - 2026-04-30

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TAIWAN SEMICONDUCT MANUFACTURING	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	9.66 %	TAIWAN
SAMSUNG ELECTRONICS	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	8.66 %	CORÉE DU SUD
TENCENT HOLDINGS	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	7.45 %	CHINE
SK HYNIX	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	5.06 %	CORÉE DU SUD
ALIBABA GROUP HOLDING CN	CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	4.50 %	R.A.S. CHINOISE DE HONG KONG
AIA GROUP	FINANCE	3.50 %	R.A.S. CHINOISE DE HONG KONG
ICICI BANK (DEMAT)	FINANCE	3.16 %	INDE
HDFC BANK	FINANCE	3.14 %	INDE
MEDIA TEK	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	2.40 %	TAIWAN
INSTITUTIONAL LIQUIDITY FUND (USD) A ACCUMULATING	FONDS OUVERT	2.40 %	IRLANDE
TRIP.COM GROUP	CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	2.12 %	CHINE

Source des données : Fidelity International

Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de rapports applicable du Fonds. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.



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

Le Fonds a investi 54.63% dans des investissements durables.

L'allocation des actifs décrit la part des

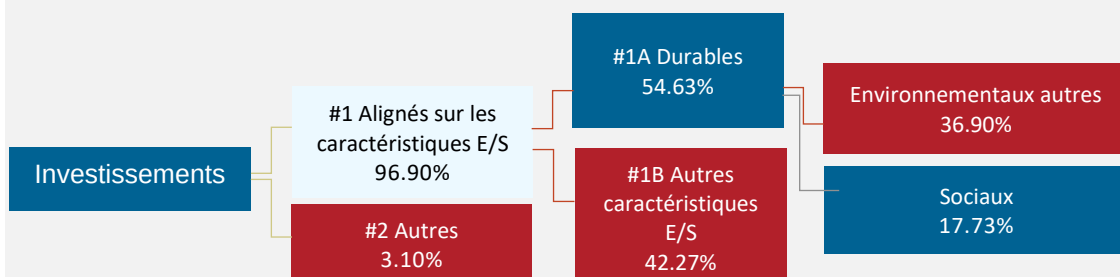
Quelle était l'allocation des actifs ?

investissements dans des actifs spécifiques.

La part des investissements du Fonds utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier s'élève à 96.90%, ce qui correspond à la part du portefeuille du Fonds ayant obtenu un score ESG supérieur à celui de la référence. Cela comprenait 54.63% d'actifs placés dans des investissements durables dont 0.00% ont un objectif environnemental (conforme à la Taxonomie de l'UE), 36.90% ont un objectif environnemental (non conforme à la Taxonomie de l'UE) et 17.73% ont un objectif social.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans « #2 Autres », quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation des actifs n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

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

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

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

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	ÉQUIPEMENTS ET PRODUITS POUR SEMI-CONDUCTEURS	21.86 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	INFORMATIQUE ET PÉRIPHÉRIQUES	11.45 %
FINANCE	BANQUES COMMERCIALES	10.86 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	LOGICIELS ET SERVICES INTERNET	8.94 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	ÉQUIPEMENTS, INSTRUMENTS ET COMPOSANTS ÉLECTRONIQUES	6.47 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	COMMERCE DE DÉTAIL MULTISÉCTEUR	5.90 %
FINANCE	ASSURANCE	5.59 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	AUTOMOBILES	3.30 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	HÔTELLERIE, RESTAURATION ET LOISIRS	3.04 %
FONDS OUVERT	FONDS MONÉTAIRE À CAPITAL FIXE	2.40 %
FINANCE	SERVICES FINANCIERS DIVERSIFIÉS	1.73 %
MATÉRIAUX	MÉTAUX ET EXPLOITATION MINIÈRE	1.54 %
SERVICES DE COMMUNICATION	SERVICES DE TÉLÉCOMMUNICATION SANS FIL	1.37 %
FINANCE	CRÉDIT À LA CONSOMMATION	1.19 %

INDUSTRIE	MACHINES	1.11 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	TEXTILE ET HABILLEMENT	1.02 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	PRODUITS ALIMENTAIRES	0.96 %
SANTÉ	BIOTECHNOLOGIE	0.96 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	MÉDIAS	0.94 %
SANTÉ	PRODUITS PHARMACEUTIQUES	0.94 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	DISTRIBUTION ALIMENTAIRE ET DE PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	0.79 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	SERVICES LIÉS AUX TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	0.78 %
SANTÉ	ÉQUIPEMENTS ET FOURNITURES MÉDICAUX	0.70 %
MATÉRIAUX	MATÉRIAUX DE CONSTRUCTION	0.59 %
INDUSTRIE	ROUTES ET CHEMINS DE FER	0.58 %
MATÉRIAUX	PRODUITS CHIMIQUES	0.56 %
INDUSTRIE	CONGLOMÉRATS INDUSTRIELS	0.53 %
IMMOBILIER	ACTIONS - ACTIONS ORDINAIRES - GESTION ET DÉVELOPPEMENT IMMOBILIERS - IMMOBILIER	0.53 %
INDUSTRIE	ÉQUIPEMENTS ÉLECTRIQUES	0.49 %
SANTÉ	FOURNISSEURS DE PRODUITS ET SERVICES DE SANTÉ	0.47 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	COMMERCE DE DÉTAIL SPÉCIALISÉ	0.44 %
IMMOBILIER	ACTIONS - ACTIONS ORDINAIRES - IMMOBILIER - IMMOBILIER RÉSIDENTIEL	0.38 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	BOISSONS	0.37 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	COMPOSANTS AUTOMOBILES	0.36 %
INDUSTRIE	FRET AÉRIEN ET MESSAGERIE	0.28 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	ÉQUIPEMENTS DE COMMUNICATION	0.26 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	LOGICIELS	0.12 %
SANTÉ	TECHNOLOGIES DES SOINS DE SANTÉ	0.11 %

Source des données : Fidelity International

La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basées sur la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de rapports applicable du Fonds. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine



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

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental conforme à la Taxinomie de l'UE était de 0.00%. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :

- 1) l'atténuation des changements climatiques : 0.00%

intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'énergie nucléaire, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

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

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

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du chiffre d'affaires pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des dépenses d'investissement (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

2) l'adaptation aux changements climatiques : 0.00%

3) la protection de l'eau et des ressources marines : 0.00%

4) la transition vers une économie circulaire : 0.00%

5) la prévention et contrôle de la pollution : 0.00%

6) la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0.00%

Les données concernant la Taxinomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de la conformité à la Taxinomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

La conformité des investissements du Fonds à la Taxinomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. La conformité des investissements sous-jacents du Fonds à la Taxinomie est évaluée par le chiffre d'affaires.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹?**

☐ **Oui :**

☐ **Dans le gaz fossile**

☐ **Dans l'énergie nucléaire**

☒ **Non**

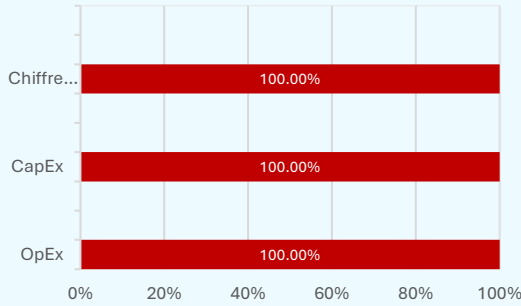
Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique»)) et ne causent préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

- des **dépenses d'exploitation**

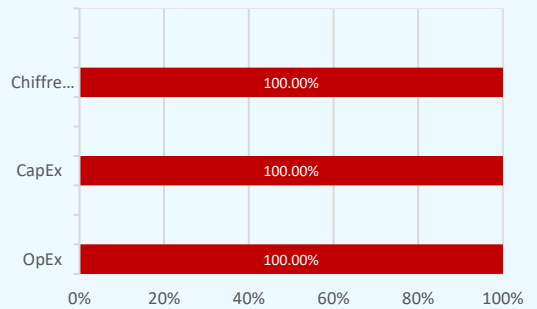
(OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont **obligations souveraines***



■ Alignés sur la taxinomie : la gaz fossile
■ Alignés sur la taxinomie : l'énergie nucléaire
■ Alignés sur la taxinomie (hors gaz fossile et l'énergie nucléaire)
■ Non - alignés sur la taxinomie

2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



■ Alignés sur la taxinomie : la gaz fossile
■ Alignés sur la taxinomie : l'énergie nucléaire
■ Alignés sur la taxinomie (hors gaz fossile et l'énergie nucléaire)
■ Non - alignés sur la taxinomie

Ce graphique représente 100.00% des investissements totaux.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*	CHIFFRE D'AFFAIRES	CAPEX	OPEX
Alignés sur la taxinomie : la gaz fossile	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : l'énergie nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%
Non alignés sur la taxinomie	100.00%	100.00%	100.00%

2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*	CHIFFRE D'AFFAIRES	CAPEX	OPEX
Alignés sur la taxinomie : la gaz fossile	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : l'énergie nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%
Non alignés sur la taxinomie	100.00%	100.00%	100.00%

* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.

Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ramenées à une moyenne pour la période de référence. Des variations peuvent apparaître au niveau des chiffres de la Taxonomie de l'UE publiés en raison des différences dans les méthodes de calcul appliquées.

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

La part des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE, telle qu'évaluée par le chiffre d'affaires, est de 0.00% pour les activités transitoires et de 0.00% pour les activités habilitantes.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

	Fin de période 2025-04-30	
	Dont obligations souveraines	Hors obligations souveraines

Alignés sur la taxonomie: chiffre d'affaires	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxonomie capex	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxonomie opex	0.00%	0.00%

En raison d'un changement important de la méthodologie utilisée pour les périodes précédentes, les données d'alignement sur la Taxonomie de l'UE ne sont comparables qu'à partir du mois de juillet 2024.

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers.



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



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

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental non conforme à la Taxonomie de l'UE s'élevait à 36.90%.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.



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

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social était de 17.73%

Cela a contribué aux ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse ci-dessus sur les objectifs des investissements durables.



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

Les investissements restants du Fonds ont été réalisés dans des actifs conformes à l'objectif financier du Fonds, dans des liquidités et autres instruments assimilés utilisés à des fins de liquidité, et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Fonds a respecté les Exclusions.



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

Le Fonds a pris les mesures suivantes en vue d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales :

- Le Fonds a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.
- Un réexamen trimestriel de la durabilité afin de discuter et d'analyser les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Fonds.
- Le Fonds a appliqué les Exclusions.



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

Aucun indice de référence n'a été désigné en vue d'établir si le Fonds atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

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

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

Sans objet

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

Sans objet

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

Sans objet

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

Sans objet

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

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



Dénomination du produit: FIDELITY FUNDS - CHINA A SHARES FUND

Identifiant d'entité juridique: 254900CHVS0V7YXD7E55

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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



Oui



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



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



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



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



Non



Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 34.75 % d'investissements durables



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



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



ayant un objectif social



Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

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

Le Compartiment a été fermé au cours de la période de référence couverte par le présent rapport. Au cours du processus de clôture, les engagements liés à la durabilité, tels que définis dans la documentation précontractuelle du Compartiment, pourraient ne pas avoir été intégralement respectés.

Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence, après avoir exclu 20 % des actifs ayant les notations ESG les plus faibles. Les scores ESG ont été déterminés par rapport aux notations ESG.

Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme. Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques ont été assemblées pour déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de la référence. Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment a été évalué par rapport

à celui de la référence à l'aide d'une méthode basée sur le calcul de la moyenne pondérée ou sur un calcul équipondéré. Des informations plus détaillées sur la méthode de calcul sont présentées sur la page [Cadre d'investissement durable](#) du site de Fidelity et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Les données suivantes ont été compilées à partir de la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle des rapports applicable du Compartiment.

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

Pour la période de référence, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés afin d'évaluer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds :

- i) le score ESG du Fonds évalué par rapport à celui de sa référence, après l'exclusion de 20 % des actifs ayant les notations ESG les plus faibles : 6,21 contre 5,68
- ii) le pourcentage du Fonds investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0.00%.
- iii) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables : 34.75%
- iv) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 22.27%
- v) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 12.48%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

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

	Fin de période 2025-04-30
Le score ESG du Fonds évalué par rapport à celui de sa référence, après l'exclusion de 20 % des actifs ayant les notations ESG les plus faible	6.57 vs.5.59
% du Fonds investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions	0.00%
% du Fonds investi dans des investissements durables	33.80%
% du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE)	21.58%
% du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif social	12.22%

En raison d'un changement important de la méthodologie utilisée pour les périodes précédentes, les indicateurs de durabilité ne sont comparables qu'à partir du mois de juillet 2024.

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

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

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

Bien qu'il n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 34.75%. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Fonds détermine les investissements durables comme des investissements dans :

(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50 % pour les sociétés émettrices) à :

(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et considérés comme durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou

(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou

(b) des titres d'émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou

(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;

à condition qu'ils ne causent pas de préjudice important à un objectif environnemental et social et que les sociétés détenues respectent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

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

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

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des impacts négatifs importants sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme ayant fait l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

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

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des

normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).

Les émetteurs ayant un score global faible n'ont pas été acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'ait établi que l'émetteur n'avait pas enfreint les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il avait commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Analyses normatives appliquées : Les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs Responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), n'ont pas été considérés comme des investissements durables.

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

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

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

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



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

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.

(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Fonds a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions ont contribué à atténuer l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.

(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui

ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de celles-ci par le biais d'un examen trimestriel du Fonds.

(v) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face au changement climatique. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : [Cadre d'investissement durable](#).



La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 2025-05-01 - 2025-09-19

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
CONTEMPORARY AMPEREX TEC A	INDUSTRIE	3.16 %	CHINE
CHINA MERCHANTS BANK A	FINANCE	2.55 %	CHINE
INDUSTRIAL & COM BANK OF CHINA A	FINANCE	1.90 %	CHINE
CHINA CONSTRUCTION BANK A	FINANCE	1.84 %	CHINE
HANSOH PHARMACETICAL GROUP	SANTÉ	1.73 %	CHINE
INNOVENT BIOLOGICS	SANTÉ	1.66 %	CHINE
WUS PRINTED CRCU KUNSHA A	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	1.58 %	CHINE
TENCENT HOLDINGS	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	1.54 %	CHINE
FUYAO GLASS INDEX GROUP A	CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	1.53 %	CHINE
BAOSHAN IRON & STEEL A	MATÉRIAUX	1.28 %	CHINE
PING AN INSURANCE GROUP CHINA A	FINANCE	1.28 %	CHINE
KWEICHOW MOUTAI A	PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	1.16 %	CHINE
NAURA TECHNOLOGY GROUP	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	1.11 %	CHINE
IRAY TECHNOLOGY	SANTÉ	1.09 %	CHINE
HUATAI SECURITIES A	FINANCE	1.08 %	CHINE

Source des données : Fidelity International

Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de rapports applicable du Fonds. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.



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

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

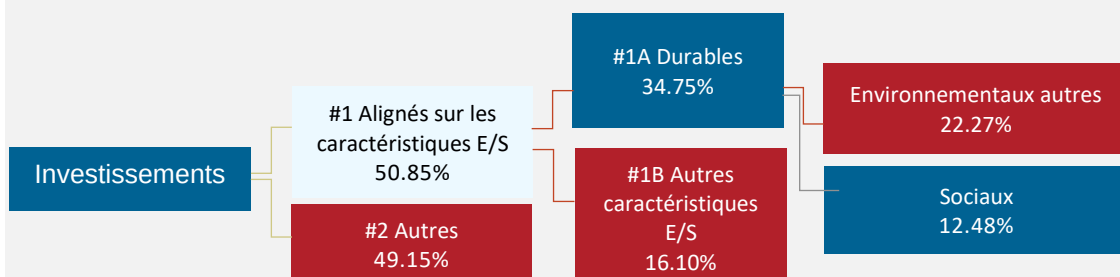
Le Fonds a investi 34.75% dans des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs ?

La part des investissements du Fonds utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 50.85%, ce qui correspond à la part du portefeuille du Fonds ayant obtenu un score ESG supérieur à celui de sa référence, après l'exclusion de 20 % des titres ayant la notation ESG la plus faible. Cela comprenait 34.75% d'actifs placés dans des investissements durables dont 0.00% ont un objectif environnemental (conforme à la Taxonomie de l'UE), 22.27% ont un objectif environnemental (non conforme à la Taxonomie de l'UE) et 12.48% ont un objectif social.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans « #2 Autres », quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation des actifs n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

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

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

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

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
FINANCE	BANQUES COMMERCIALES	7.68 %
INDUSTRIE	ÉQUIPEMENTS ÉLECTRIQUES	4.09 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	ÉQUIPEMENTS, INSTRUMENTS ET COMPOSANTS ÉLECTRONIQUES	3.83 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	ÉQUIPEMENTS ET PRODUITS POUR SEMI-CONDUCTEURS	2.92 %
FINANCE	SERVICES FINANCIERS DIVERSIFIÉS	2.52 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	BOISSONS	2.48 %
INDUSTRIE	MACHINES	2.40 %
MATÉRIAUX	MÉTAUX ET EXPLOITATION MINIÈRE	1.98 %
SANTÉ	PRODUITS PHARMACEUTIQUES	1.73 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	COMPOSANTS AUTOMOBILES	1.70 %
SANTÉ	BIOTECHNOLOGIE	1.66 %
SANTÉ	ÉQUIPEMENTS ET FOURNITURES MÉDICAUX	1.58 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	LOGICIELS ET SERVICES INTERNET	1.54 %
IMMOBILIER	ACTIONS - ACTIONS ORDINAIRES - GESTION ET DÉVELOPPEMENT IMMOBILIERS - IMMOBILIER	1.45 %

FINANCE	ASSURANCE	1.28 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	BIENS DE CONSOMMATION DURABLES DE LOGEMENT	1.18 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	PRODUITS DE CONSOMMATION	1.11 %
MATÉRIAUX	MATÉRIAUX DE CONSTRUCTION	1.02 %
INDUSTRIE	COMPAGNIES AÉRIENNES	0.94 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	HÔTELLERIE, RESTAURATION ET LOISIRS	0.93 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	MÉDIAS	0.90 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	TEXTILE ET HABILLEMENT	0.89 %
INDUSTRIE	ROUTES ET CHEMINS DE FER	0.84 %
INDUSTRIE	INFRASTRUCTURES DE TRANSPORTS	0.71 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	ÉQUIPEMENTS DE COMMUNICATION	0.50 %
ÉNERGIE	PÉTROLE, GAZ ET COMBUSTIBLES	0.48 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	AUTOMOBILES	0.36 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	PRODUITS ALIMENTAIRES	0.34 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	INFORMATIQUE ET PÉRIPHÉRIQUES	0.31 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	LOGICIELS	0.28 %
MATÉRIAUX	PRODUITS CHIMIQUES	0.10 %

Source des données : Fidelity International

La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basées sur la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de rapports applicable du Fonds. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

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

Les **activités habilitantes** permettent directement



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

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental conforme à la Taxonomie de l'UE était de 0.00%. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :

- 1) l'atténuation des changements climatiques : 0.00%
- 2) l'adaptation aux changements climatiques : 0.00%
- 3) la protection de l'eau et des ressources marines : 0.00%
- 4) la transition vers une économie circulaire : 0.00%
- 5) la prévention et contrôle de la pollution : 0.00%
- 6) la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0.00%

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de la conformité à la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

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

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

La conformité des investissements du Fonds à la Taxinomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. La conformité des investissements sous-jacents du Fonds à la Taxinomie est évaluée par le chiffre d'affaires.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹?**

☐ **Oui :**

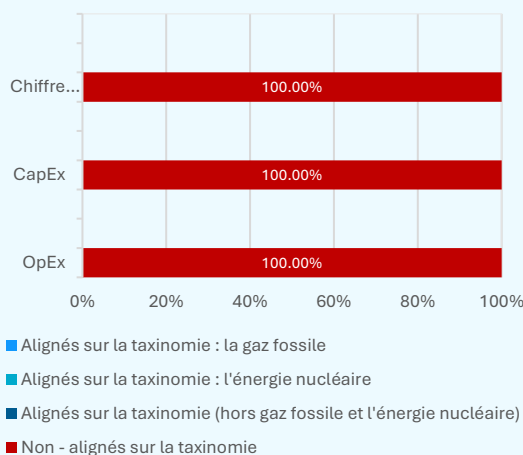
☐ **Dans le gaz fossile**

☐ **Dans l'énergie nucléaire**

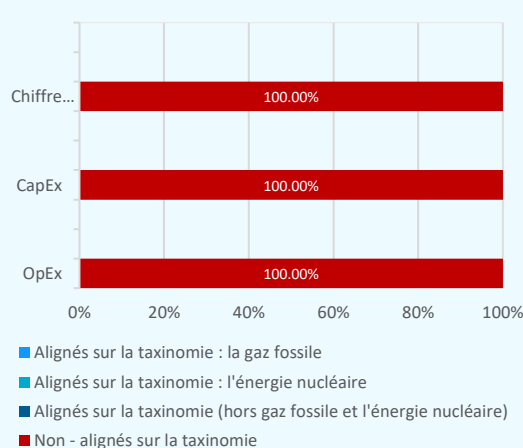
☒ **Non**

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente 100.00% des investissements totaux.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique»>) et ne causent préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*	CHIFFRE D' AFFAIRE	CAPEX	OPEX	2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*	CHIFFRE D' AFFAIRE	CAPEX	OPEX
Alignés sur la taxinomie : gaz fossile	0.00%	0.00%	0.00%	Alignés sur la taxinomie : gaz fossile	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%	Alignés sur la taxinomie : nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%	Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%
Non alignés sur la taxinomie	100.00%	100.00%	100.00%	Non alignés sur la taxinomie	100.00%	100.00%	100.00%

* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.

Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ramenées à une moyenne pour la période de référence. Des variations peuvent apparaître au niveau des chiffres de la Taxonomie de l'UE publiés en raison des différences dans les méthodes de calcul appliquées.

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

La part des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE, telle qu'évaluée par le chiffre d'affaires, est de 0.00% pour les activités transitoires et de 0.00% pour les activités habilitantes.

● Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

	Fin de période 2025-04-30	
	Dont obligations souveraines	Hors obligations souveraines
Alignés sur la taxonomie: chiffre d'affaires	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxonomie capex	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxonomie opex	0.00%	0.00%

En raison d'un changement important de la méthodologie utilisée pour les périodes précédentes, les données d'alignement sur la Taxonomie de l'UE ne sont comparables qu'à partir du mois de juillet 2024.

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif



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

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental non conforme à la Taxonomie de l'UE s'élevait à 22.27%.

environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020 /852.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.



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

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social était de 12.48%

Cela a contribué aux ODD axés sur le domaine social, comme expliqué ci-dessus dans la réponse sur les objectifs des investissements durables.



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

Les investissements restants du Fonds ont été réalisés dans des actifs conformes à l'objectif financier du Fonds, dans des liquidités et autres instruments assimilés utilisés à des fins de liquidité, et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Fonds a respecté les Exclusions.



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

Le Fonds a pris les mesures suivantes en vue d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales :

- Le Fonds a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence, après l'exclusion de 20 % des actifs ayant les notations ESG les plus faibles.
- Un réexamen trimestriel de la durabilité afin de discuter et d'analyser les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Fonds.
- Le Fonds a appliqué les Exclusions.



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

Aucun indice de référence n'a été désigné en vue d'établir si le Fonds atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

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

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

Sans objet

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

Sans objet

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

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

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



Dénomination du produit: FIDELITY FUNDS - CHINA CONSUMER FUND

Identifiant d'entité juridique: 5493007PTUTOK6CJU119

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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



Oui



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



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



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



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



Non



Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 43.45 % d'investissements durables



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



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



ayant un objectif social



Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

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

Le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période de référence.

Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

Le score ESG est déterminé par rapport aux notations ESG. Ces notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme. Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques ont été assemblées pour déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de la référence. Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment a été évalué par rapport à celui de sa référence à l'aide d'une méthode de calcul équilibrée. Des informations plus détaillées sur la méthode de calcul sont

présentées sur la page [Cadre d'investissement durable](#) du site de Fidelity (fidelityinternational.com) et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Les données suivantes ont été compilées à partir de la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle des rapports applicable du Compartiment.

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

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

Pour la période de référence, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés afin d'évaluer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds :

- i) le score ESG du portefeuille du Fonds évalué par rapport à celui de sa référence : 7,21 contre 4,82
- ii) le pourcentage du Fonds investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0.00%.
- iii) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables : 43.45%
- iv) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 32.30%
- v) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 11.12%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

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

	Fin de période 2025-04-30
Le score ESG du portefeuille du Fonds par rapport au score ESG de son indice de référence	6.85 ggü.4.37
% du Fonds investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions	0.00%
% du Fonds investi dans des investissements durables	42.60%
% du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE)	27.63%
% du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif social	14.97%

En raison d'un changement important de la méthodologie utilisée pour les périodes précédentes, les indicateurs de durabilité ne sont comparables qu'à partir du mois de juillet 2024.

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

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

Bien qu'il n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 43.45%. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Fonds détermine les investissements durables comme des investissements dans :

(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50 % pour les sociétés émettrices) à :

(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et considérés comme durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou

(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou

(b) des titres d'émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou

(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;

à condition qu'ils ne causent pas de préjudice important à un objectif environnemental et social et que les sociétés détenues respectent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

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

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

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des impacts négatifs importants sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme ayant fait l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

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

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des

normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).

Les émetteurs ayant un score global faible n'ont pas été acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'ait établi que l'émetteur n'avait pas enfreint les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il avait commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Analyses normatives appliquées : Les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs Responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), n'ont pas été considérés comme des investissements durables.

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

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

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

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



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

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.

(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Fonds a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions ont contribué à atténuer l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.

(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui

ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de celles-ci par le biais d'un examen trimestriel du Fonds.

(v) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face au changement climatique. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : [Cadre d'investissement durable](#).



La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 2025-05-01 - 2026-04-30

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TENCENT HOLDINGS	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	9.68 %	CHINE
ALIBABA GROUP HOLDING CN	CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	9.53 %	R.A.S. CHINOISE DE HONG KONG
TRIP.COM GROUP	CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	4.42 %	CHINE
NETEASE	CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	4.37 %	CHINE
INSTITUTIONAL LIQUIDITY FUND (USD) A ACCUMULATING	FONDS OUVERT	4.36 %	IRLANDE
PDD HOLDINGS ADR	CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	3.96 %	IRLANDE
PROSUS	CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	3.74 %	PAYS-BAS
NASPERS N	CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	3.29 %	AFRIQUE DU SUD
CONTEMPORARY AMPEREX TEC A	INDUSTRIE	3.25 %	CHINE
PING AN INSURANCE H	FINANCE	3.20 %	CHINE
ANTA SPORTS PRODUCTS	CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	2.57 %	CHINE

Source des données : Fidelity International

Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de rapports applicable du Fonds. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.



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

Le Fonds a investi 43.45% dans des investissements durables.

L'allocation des actifs décrit la part des

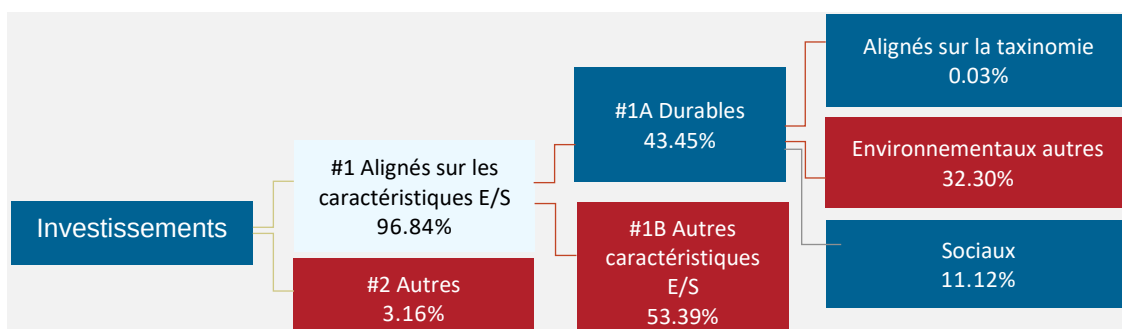
Quelle était l'allocation des actifs ?

investissements dans des actifs spécifiques.

La part des investissements du Fonds utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier s'élève à 96.84%, ce qui correspond à la part du portefeuille du Fonds ayant obtenu un score ESG supérieur à celui de la référence. Cela comprenait 43.45% d'actifs placés dans des investissements durables dont 0.03% ont un objectif environnemental (conforme à la Taxonomie de l'UE), 32.30% ont un objectif environnemental (non conforme à la Taxonomie de l'UE) et 11.12% ont un objectif social.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans « #2 Autres », quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation des actifs n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

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

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

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

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	COMMERCE DE DÉTAIL MULTISÉCTEUR	22.57 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	LOGICIELS ET SERVICES INTERNET	12.93 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	HÔTELLERIE, RESTAURATION ET LOISIRS	7.99 %
FINANCE	ASSURANCE	5.10 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	MÉDIAS	4.37 %
FONDS OUVERT	FONDS MONÉTAIRE À CAPITAL FIXE	4.36 %
FINANCE	BANQUES COMMERCIALES	4.11 %
INDUSTRIE	ÉQUIPEMENTS ÉLECTRIQUES	4.08 %
IMMOBILIER	ACTIONS - ACTIONS ORDINAIRES - GESTION ET DÉVELOPPEMENT IMMOBILIERS - IMMOBILIER	2.90 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	TEXTILE ET HABILLEMENT	2.64 %
FINANCE	SERVICES FINANCIERS DIVERSIFIÉS	2.47 %
SANTÉ	BIOTECHNOLOGIE	2.34 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	INFORMATIQUE ET PÉRIPHÉRIQUES	2.28 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	BOISSONS	2.16 %
INDUSTRIE	ROUTES ET CHEMINS DE FER	1.97 %

MATÉRIAUX	MÉTAUX ET EXPLOITATION MINIÈRE	1.58 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	ÉQUIPEMENTS ET PRODUITS POUR SEMI-CONDUCTEURS	1.55 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	COMPOSANTS AUTOMOBILES	1.52 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	ÉQUIPEMENTS, INSTRUMENTS ET COMPOSANTS ÉLECTRONIQUES	1.42 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	COMMERCE DE DÉTAIL SPÉCIALISÉ	1.30 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	AUTOMOBILES	1.05 %
SANTÉ	PRODUITS PHARMACEUTIQUES	1.03 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	SERVICES CONSOMMATEURS DIVERSIFIÉS	1.01 %
SANTÉ	OUTILS ET SERVICES APPLIQUÉS AUX SCIENCES BIOLOGIQUES	0.99 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	BIENS DE CONSOMMATION DURABLES DE LOGEMENT	0.91 %
MATÉRIAUX	MATÉRIAUX DE CONSTRUCTION	0.89 %
INDUSTRIE	MACHINES	0.86 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	PRODUITS ALIMENTAIRES	0.63 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	DISTRIBUTION ALIMENTAIRE ET DE PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	0.50 %
SANTÉ	ÉQUIPEMENTS ET FOURNITURES MÉDICAUX	0.46 %
INDUSTRIE	SERVICES PROFESSIONNELS	0.35 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	LOGICIELS	0.30 %
SERVICES COLLECTIFS	GAZ	0.30 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	PRODUITS DE CONSOMMATION	0.22 %
SERVICES DE COMMUNICATION	MÉDIAS	0.20 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	ÉQUIPEMENTS DE COMMUNICATION	0.20 %
TITRES LIÉS À DES ACTIONS	TITRES LIÉS À DES ACTIONS	0.19 %
SANTÉ	FOURNISSEURS DE PRODUITS ET SERVICES DE SANTÉ	0.11 %

Source des données : Fidelity International

La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basées sur la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de rapports applicable du Fonds. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement



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

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental conforme à la Taxinomie de l'UE était de 0.03%. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :

- 1) l'atténuation des changements climatiques : 0.00%
- 2) l'adaptation aux changements climatiques : 0.00%

renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'énergie nucléaire, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

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

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

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du chiffre d'affaires pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des dépenses d'investissement (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des dépenses d'exploitation

3) la protection de l'eau et des ressources marines : 0.00%

4) la transition vers une économie circulaire : 0.00%

5) la prévention et contrôle de la pollution : 0.00%

6) la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0.00%

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de la conformité à la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

La conformité des investissements du Fonds à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. La conformité des investissements sous-jacents du Fonds à la Taxonomie est évaluée par le chiffre d'affaires.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹?**

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

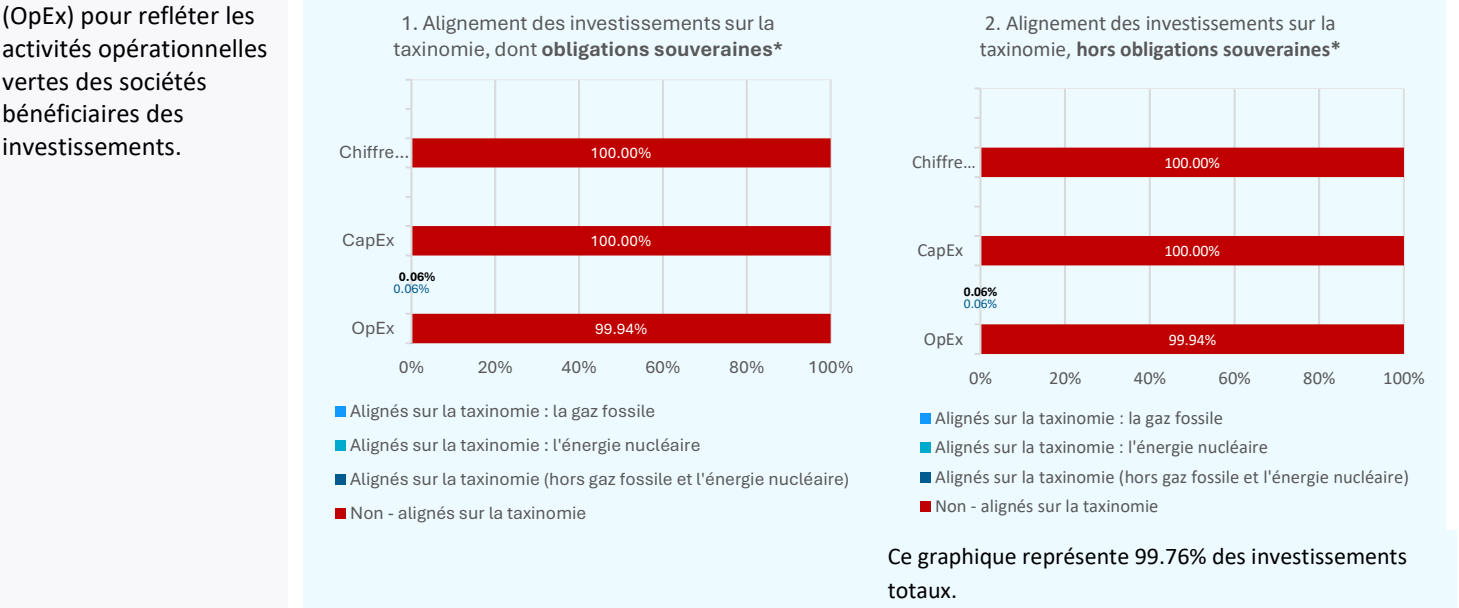
☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique»>) et ne causent préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

(OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.



1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*	CHIFFRE D'AFFAIRES	CAPEX	OPEX
Alignés sur la taxinomie : la gaz fossile	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : l'énergie nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie (hors gaz fossile et l'énergie nucléaire)	0.00%	0.00%	0.06%
Non - alignés sur la taxinomie	100.00%	100.00%	99.94%

2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*	CHIFFRE D'AFFAIRES	CAPEX	OPEX
Alignés sur la taxinomie : la gaz fossile	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : l'énergie nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie (hors gaz fossile et l'énergie nucléaire)	0.00%	0.00%	0.06%
Non alignés sur la taxinomie	100.00%	100.00%	99.94%

* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.

Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ramenées à une moyenne pour la période de référence. Des variations peuvent apparaître au niveau des chiffres de la Taxonomie de l'UE publiés en raison des différences dans les méthodes de calcul appliquées.

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

La part des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE, telle qu'évaluée par le chiffre d'affaires, est de 0.00% pour les activités transitoires et de 0.00% pour les activités habilitantes.
- **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

	Fin de période 2025-04-30
	Dont obligations souveraines
	Hors obligations souveraines

Alignés sur la taxonomie: chiffre d'affaires	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxonomie capex	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxonomie opex	0.01%	0.01%

En raison d'un changement important de la méthodologie utilisée pour les périodes précédentes, les données d'alignement sur la Taxonomie de l'UE ne sont comparables qu'à partir du mois de juillet 2024.

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers.



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



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

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental non conforme à la Taxonomie de l'UE s'élevait à 32.30%.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.



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

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social était de 11.12%

Cela a contribué aux ODD axés sur le domaine social, comme expliqué ci-dessus dans la réponse sur les objectifs des investissements durables.



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

Les investissements restants du Fonds ont été réalisés dans des actifs conformes à l'objectif financier du Fonds, dans des liquidités et autres instruments assimilés utilisés à des fins de liquidité, et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Fonds a respecté les Exclusions.



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

Le Fonds a pris les mesures suivantes en vue d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales :

- Le Fonds a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.
- Un réexamen trimestriel de la durabilité afin de discuter et d'analyser les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Fonds.
- Le Fonds a appliqué les Exclusions.



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

Aucun indice de référence n'a été désigné en vue d'établir si le Fonds atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

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

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

Sans objet

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

Sans objet

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

Sans objet

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

Sans objet

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

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



Dénomination du produit: FIDELITY FUNDS - CHINA INNOVATION FUND

Identifiant d'entité juridique: 549300IV1SMG8Q6CJU79

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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



Oui



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



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



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



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



Non



Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 56.56 % d'investissements durables



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



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



ayant un objectif social



Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

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

Le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période de référence.

Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

Le score ESG est déterminé par rapport aux notations ESG. Ces notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme. Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques ont été assemblées afin de déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de la référence. Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment a été évalué par rapport à celui de sa référence à l'aide du calcul de la moyenne pondérée. Des informations plus détaillées sur la méthode de calcul sont présentées

sur la page [Cadre d'investissement durable](#) du site de Fidelity (fidelityinternational.com) et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Les données suivantes ont été compilées à partir de la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de déclaration applicable du Compartiment.

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

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

Pour la période de référence, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés afin d'évaluer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds :

- i) le score ESG du portefeuille du Fonds évalué par rapport à celui de sa référence : 7,15 contre 6,04
- ii) le pourcentage du Fonds investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0.00%.
- iii) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables : 56.56%
- iv) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 41.50%
- v) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 15.03%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

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

	Fin de période 2025-04-30
Le score ESG du portefeuille du Fonds par rapport au score ESG de son indice de référence	6.67 vs.5.66
% du Fonds investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions	0.00%
% du Fonds investi dans des investissements durables	41.24%
% du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE)	30.10%
% du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif social	11.14%

En raison d'un changement important de la méthodologie utilisée pour les périodes précédentes, les indicateurs de durabilité ne sont comparables qu'à partir du mois de juillet 2024.

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

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

Bien qu'il n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 56.56%. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Fonds détermine les investissements durables comme des investissements dans :

(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50 % pour les sociétés émettrices) à :

(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et considérés comme durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou

(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou

(b) des titres d'émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou

(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;

à condition qu'ils ne causent pas de préjudice important à un objectif environnemental et social et que les sociétés détenues respectent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

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

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

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des impacts négatifs importants sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme ayant fait l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

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

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des

normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).

Les émetteurs ayant un score global faible n'ont pas été acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la Recherche fondamentale de Fidelity n'ait établi que l'émetteur n'avait pas enfreint les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il avait commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Analyses normatives appliquées : Les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs Responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), n'ont pas été considérés comme des investissements durables.

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

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

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

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



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

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.

(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Fonds a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions ont contribué à atténuer l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.

(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui

ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de celles-ci par le biais d'un examen trimestriel du Fonds.

(v) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face au changement climatique. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : [Cadre d'investissement durable](#).



La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 2025-05-01 - 2026-04-30

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TENCENT HOLDINGS	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	9.35 %	CHINE
ALIBABA GROUP HOLDING CN	CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	8.63 %	R.A.S. CHINOISE DE HONG KONG
INSTITUTIONAL LIQUIDITY FUND (USD) A ACCUMULATING	FONDS OUVERT	6.63 %	IRLANDE
PDD HOLDINGS ADR	CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	3.84 %	IRLANDE
TRIP.COM GROUP	CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	3.56 %	CHINE
TAIWAN SEMICONDUCT MANUFACTURING	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	3.05 %	TAIWAN
NETEASE	CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	2.97 %	CHINE
FULL TRUCK ALLIANCE ADR	INDUSTRIE	2.40 %	CHINE
CONTEMPORARY AMPEREX TEC A	INDUSTRIE	2.12 %	CHINE
INNOVENT BIOLOGICS	SANTÉ	1.95 %	CHINE
FUYAO GLASS INDUS GROUP H	CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	1.82 %	CHINE
NEW ORIENTAL EDUCATION & TECHNOLOGY GROUP INC	CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	1.61 %	CHINE
BYTEDANCE (PLACING)	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	1.56 %	CHINE
XIAOMI B	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	1.51 %	CHINE

Source des données : Fidelity International

Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de rapports applicable du Fonds. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.



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

Le Fonds a investi 56.56% dans des investissements durables.

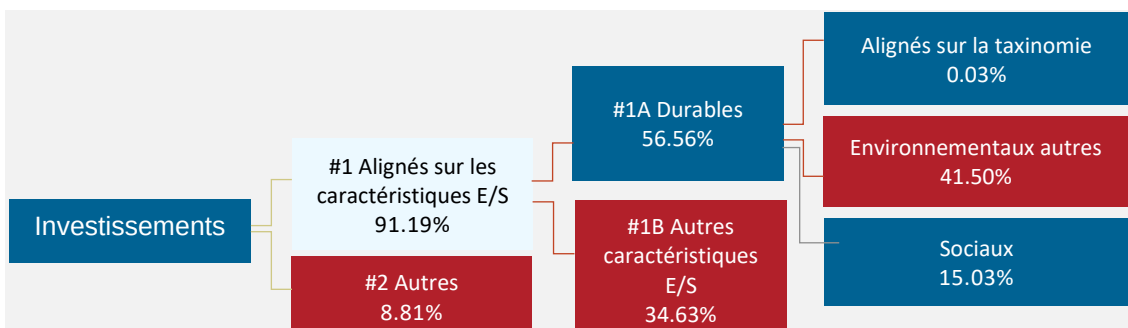
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

La part des investissements du Fonds utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier s'élève à 91.19%, ce qui correspond à la part du portefeuille du Fonds ayant obtenu un score ESG supérieur à celui de la référence. Cela comprenait 56.56% d'actifs placés dans des investissements durables dont 0.03% ont un objectif environnemental (conforme à la Taxonomie de l'UE), 41.50% ont un objectif environnemental (non conforme à la Taxonomie de l'UE) et 15.03% ont un objectif social.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans « #2 Autres », quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation des actifs n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

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

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

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

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	COMMERCE DE DÉTAIL MULTISÉCTEUR	13.32 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	LOGICIELS ET SERVICES INTERNET	13.00 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	ÉQUIPEMENTS ET PRODUITS POUR SEMI-CONDUCTEURS	6.63 %
FONDS OUVERT	FONDS MONÉTAIRE À CAPITAL FIXE	6.63 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	HÔTELLERIE, RESTAURATION ET LOISIRS	5.89 %
INDUSTRIE	MACHINES	3.90 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	COMPOSANTS AUTOMOBILES	3.26 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	MÉDIAS	3.24 %
INDUSTRIE	ÉQUIPEMENTS ÉLECTRIQUES	3.12 %
INDUSTRIE	ROUTES ET CHEMINS DE FER	2.99 %

IMMOBILIER	ACTIONS - ACTIONS ORDINAIRES - GESTION ET DÉVELOPPEMENT IMMOBILIERS - IMMOBILIER	2.90 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	ÉQUIPEMENTS, INSTRUMENTS ET COMPOSANTS ÉLECTRONIQUES	2.67 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	INFORMATIQUE ET PÉRIPHÉRIQUES	2.63 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	SERVICES CONSOMMATEURS DIVERSIFIÉS	2.32 %
SANTÉ	BIOTECHNOLOGIE	1.95 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	BOISSONS	1.69 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	TEXTILE ET HABILLEMENT	1.68 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	PRODUITS DE CONSOMMATION	1.64 %
FINANCE	SERVICES FINANCIERS DIVERSIFIÉS	1.64 %
MATÉRIAUX	MÉTAUX ET EXPLOITATION MINIÈRE	1.63 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	PRODUITS ALIMENTAIRES	1.56 %
INDUSTRIE	SERVICES PROFESSIONNELS	1.51 %
FINANCE	BANQUES COMMERCIALES	1.43 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	BIENS DE CONSOMMATION DURABLES DE LOGEMENT	1.38 %
INDUSTRIE	INFRASTRUCTURES DE TRANSPORTS	1.20 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	AUTOMOBILES	1.07 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	ÉQUIPEMENTS DE COMMUNICATION	0.94 %
SANTÉ	OUTILS ET SERVICES APPLIQUÉS AUX SCIENCES BIOLOGIQUES	0.92 %
SANTÉ	PRODUITS PHARMACEUTIQUES	0.91 %
SANTÉ	ÉQUIPEMENTS ET FOURNITURES MÉDICAUX	0.89 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	LOGICIELS	0.89 %
MATÉRIAUX	MATÉRIAUX DE CONSTRUCTION	0.79 %
SANTÉ	TECHNOLOGIES DES SOINS DE SANTÉ	0.72 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	DISTRIBUTION ALIMENTAIRE ET DE PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	0.56 %
MATÉRIAUX	PRODUITS CHIMIQUES	0.48 %
SANTÉ	FOURNISSEURS DE PRODUITS ET SERVICES DE SANTÉ	0.44 %
SERVICES COLLECTIFS	GAZ	0.37 %
SERVICES DE COMMUNICATION	MÉDIAS	0.26 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	COMMERCE DE DÉTAIL SPÉCIALISÉ	0.25 %
FINANCE	ASSURANCE	0.18 %
TITRES LIÉS À DES ACTIONS	TITRES LIÉS À DES ACTIONS	0.14 %
IMMOBILIER	ACTIONS - ACTIONS AMÉRICAINES - GESTION ET DÉVELOPPEMENT IMMOBILIERS - IMMOBILIER	0.07 %

Source des données : Fidelity International

La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basées sur la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de rapports applicable du Fonds. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

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

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

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



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

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental conforme à la Taxinomie de l'UE était de 0.03%. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :

- 1) l'atténuation des changements climatiques : 0.00%
- 2) l'adaptation aux changements climatiques : 0.00%
- 3) la protection de l'eau et des ressources marines : 0.00%
- 4) la transition vers une économie circulaire : 0.00%
- 5) la prévention et contrôle de la pollution : 0.00%
- 6) la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0.00%

Les données concernant la Taxinomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de la conformité à la Taxinomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

La conformité des investissements du Fonds à la Taxinomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. La conformité des investissements sous-jacents du Fonds à la Taxinomie est évaluée par le chiffre d'affaires.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐ **Oui :**

☐ **Dans le gaz fossile**

☐ **Dans l'énergie nucléaire**

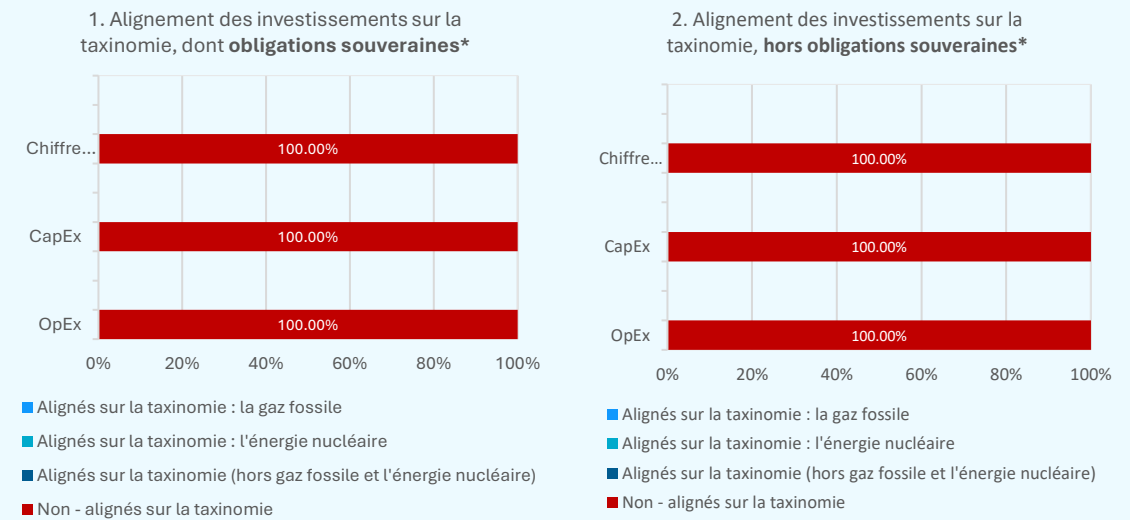
☒ **Non**

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique»>) et ne causent préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Ce graphique représente 99.98% des investissements totaux.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*	CHIFFRE D' AFFAIRES	CAPEX	OPEX
Alignés sur la taxinomie : la gaz fossile	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : l'énergie nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%
Non alignés sur la taxinomie	100.00%	100.00%	100.00%

2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*	CHIFFRE D' AFFAIRES	CAPEX	OPEX
Alignés sur la taxinomie : la gaz fossile	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : l'énergie nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%
Non alignés sur la taxinomie	100.00%	100.00%	100.00%

* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.

Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ramenées à une moyenne pour la période de référence. Des variations peuvent apparaître au niveau des chiffres de la Taxonomie de l'UE publiés en raison des différences dans les méthodes de calcul appliquées.

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

La part des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE, telle qu'évaluée par le chiffre d'affaires, est de 0.00% pour les activités transitoires et de 0.00% pour les activités habilitantes.
- **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

	Fin de période
--	----------------

	2025-04-30	
	Dont obligations souveraines	Hors obligations souveraines
Alignés sur la taxonomie: chiffre d'affaires	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxonomie capex	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxonomie opex	0.00%	0.00%

En raison d'un changement important de la méthodologie utilisée pour les périodes précédentes, les données d'alignement sur la Taxonomie de l'UE ne sont comparables qu'à partir du mois de juillet 2024.

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers.



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



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

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental non conforme à la Taxonomie de l'UE s'élevait à 41.50%.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.



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

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social était de 15.03%

Cela a contribué aux ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse ci-dessus sur les objectifs des investissements durables.



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

Les investissements restants du Fonds ont été réalisés dans des actifs conformes à l'objectif financier du Fonds, dans des liquidités et autres instruments assimilés utilisés à des fins de liquidité, et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Fonds a respecté les Exclusions.



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

Le Fonds a pris les mesures suivantes en vue d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales :

- Le Fonds a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

- Un réexamen trimestriel de la durabilité afin de discuter et d'analyser les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Fonds.
- Le Fonds a appliqué les Exclusions.



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

Aucun indice de référence n'a été désigné en vue d'établir si le Fonds atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

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

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

Sans objet

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

Sans objet

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

Sans objet

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

Sans objet

Identifiant d'entité juridique : 254900B74W1FPUZXHk46

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

☒ ☐ ☐ Non

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

□ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

□ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

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



Le Compartiment a respecté l'objectif d'investissement durable comme cela est défini dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a cherché à atteindre une croissance du capital sur le long terme en investissant dans des investissements durables. Le Compartiment a défini les investissements durables comme des investissements dans :

(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et considérés comme durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou

(b) des titres d'émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou

(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ; à condition

qu'ils ne causent pas de préjudice important à un objectif environnemental et social et que les sociétés détenues respectent des pratiques de bonne gouvernance.

Le Gérant de Portefeuille a sélectionné les émetteurs en fonction de la contribution de leurs activités économiques aux objectifs environnementaux ou sociaux conformes aux ODD.

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU : <https://sdgs.un.org/goals>. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ;

énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel et, en vue de réaliser son objectif d'investissement durable, il a sélectionné des sociétés dont l'activité économique contribue à un objectif environnemental ou social.

Les données suivantes ont été compilées à partir de la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle des rapports applicable du Compartiment.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

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

Au cours de la période de référence, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour évaluer la réalisation de l'objectif d'investissement durable du Fonds :

- i) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables : 97.99%
- ii) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE : 6.55%
- iii) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE : 73.97%
- iv) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 17.47%
- v) le pourcentage du Fonds investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (définies ci-dessous) : 0.00%.

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

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

	Fin de période 2025-04-30
% du Fonds investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions	0.00%
% du Fonds investi dans des investissements durables	95.49%
% du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE)	4.44%
% du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE)	72.01%

% du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif social	19.04%
---	--------

En raison d'un changement important de la méthodologie utilisée pour les périodes précédentes, les indicateurs de durabilité ne sont comparables qu'à partir du mois de juillet 2024.

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des impacts négatifs importants sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme ayant fait l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

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

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

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).

Les émetteurs ayant un score global faible n'ont pas été acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'ait établi que l'émetteur n'avait pas enfreint les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il avait commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Analyses normatives appliquées : Les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs Responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), n'ont pas été considérés comme des investissements durables.



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

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.

(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Fonds a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions ont contribué à atténuer l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.

(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de celles-ci par le biais d'un examen trimestriel du Fonds.

(v) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face au changement climatique. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : [Cadre d'investissement durable](#).



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir:

2025-05-01 - 2026-04-30

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
SSE	SERVICES COLLECTIFS	4.24 %	ROYAUME-UNI
SIEMENS ENERGY	INDUSTRIE	4.16 %	ALLEMAGNE
NEXTERA ENERGY	SERVICES COLLECTIFS	3.88 %	ÉTATS-UNIS
CONTEMPORARY AMPEREX TEC A	INDUSTRIE	3.88 %	CHINE
NEXANS	INDUSTRIE	3.59 %	FRANCE
NRG ENERGY	SERVICES COLLECTIFS	3.46 %	ÉTATS-UNIS
LEGRAND	INDUSTRIE	3.39 %	FRANCE
VESTAS WIND SYSTEMS	INDUSTRIE	3.14 %	DANEMARK
NORFOLK SOUTHERN	INDUSTRIE	3.12 %	ÉTATS-UNIS
STELLA JONES	MATÉRIAUX	2.62 %	CANADA
CSX	INDUSTRIE	2.62 %	ÉTATS-UNIS
ROCKWOOL INTL A/S B	INDUSTRIE	2.59 %	DANEMARK
CMS ENERGY	SERVICES COLLECTIFS	2.47 %	ÉTATS-UNIS

MERSEN	INDUSTRIE	2.46 %	FRANCE
E.ON	SERVICES COLLECTIFS	2.25 %	ALLEMAGNE

Source des données : Fidelity International

Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de rapports applicable du Fonds. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.



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

Le Fonds a investi 97.99% dans des investissements durables.

L'allocation des actifs

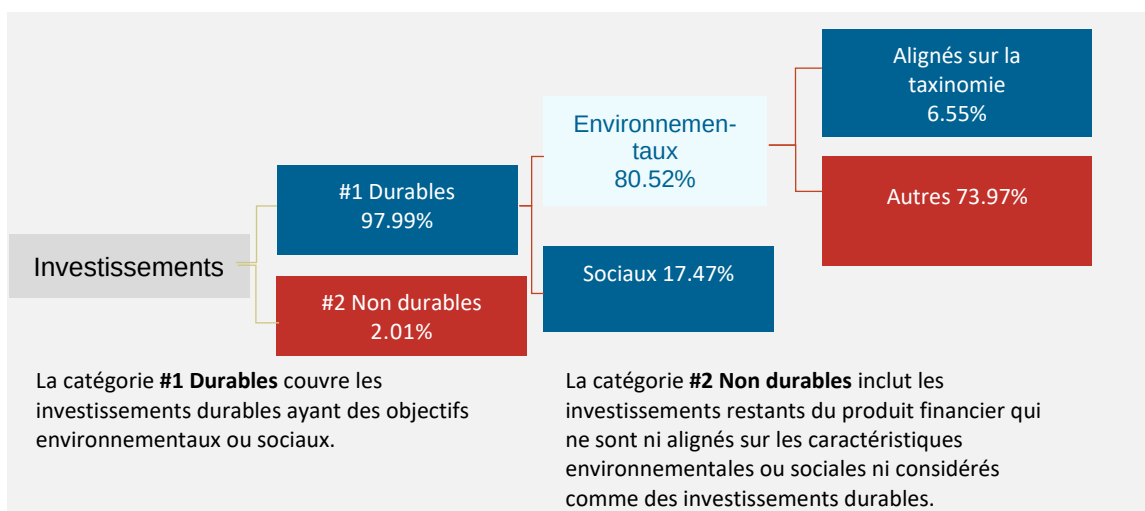
décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

La part des investissements du Fonds utilisée pour respecter l'objectif d'investissement durable, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 97.99%, ce qui correspond à la part du Fonds placée dans des investissements durables. Cela comprenait 6.55% d'actifs ayant un objectif environnemental (conforme à la Taxonomie de l'UE), 73.97% d'actifs ayant un objectif environnemental (non conforme à la Taxonomie de l'UE) et 17.47% d'actifs ayant un objectif social.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans « #2 Non durables », quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation des actifs n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



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

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
INDUSTRIE	ÉQUIPEMENTS ÉLECTRIQUES	29.29 %
SERVICES COLLECTIFS	COMPAGNIES D'ÉLECTRICITÉ	13.08 %
INDUSTRIE	ROUTES ET CHEMINS DE FER	6.89 %
INDUSTRIE	MACHINES	6.80 %
SERVICES COLLECTIFS	COMPAGNIES D'INTÉRÊT PUBLIC AUX ACTIVITÉS DIVERSIFIÉES	6.44 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	ÉQUIPEMENTS, INSTRUMENTS ET COMPOSANTS ÉLECTRONIQUES	6.37 %
INDUSTRIE	SERVICES ET FOURNITURES COMMERCIALES	5.05 %
INDUSTRIE	PRODUITS POUR L'INDUSTRIE DU BÂTIMENT	4.93 %

INDUSTRIE	CONSTRUCTION ET INGÉNIERIE	3.78 %
INDUSTRIE	CONGLOMÉRATS INDUSTRIELS	3.50 %
SERVICES COLLECTIFS	PRODUCTEURS D'ÉNERGIE INDÉPENDANTS ET FOURNISSEURS D'ÉNERGIE	3.25 %
MATÉRIAUX	PRODUITS ISSUS DU PAPIER ET DE LA FORÊT	2.62 %
SERVICES COLLECTIFS	COMPAGNIES DES EAUX	2.36 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	ÉQUIPEMENTS ET PRODUITS POUR SEMI-CONDUCTEURS	2.02 %
FONDS OUVERT	FONDS MONÉTAIRE À CAPITAL FIXE	2.01 %
INDUSTRIE	SOCIÉTÉS COMMERCIALES ET DISTRIBUTEURS COMMERCIAUX	0.81 %
MATÉRIAUX	PRODUITS CHIMIQUES	0.45 %
CONSUMMATION DISCRÉTIONNAIRE	COMPOSANTS AUTOMOBILES	0.36 %
CONSUMMATION DISCRÉTIONNAIRE	HÔTELLERIE, RESTAURATION ET LOISIRS	0.08 %

Source des données : Fidelity International

La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basées sur la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de rapports applicable du Fonds. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

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

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de



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

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental conforme à la Taxinomie de l'UE était de 6.55%. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :

- 1) l'atténuation des changements climatiques : 3.41%
- 2) l'adaptation aux changements climatiques : 0.00%
- 3) la protection de l'eau et des ressources marines : 0.00%
- 4) la transition vers une économie circulaire : 0.00%
- 5) la prévention et contrôle de la pollution : 0.00%
- 6) la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0.00%

Les données concernant la Taxinomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de la conformité à la Taxinomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

La conformité des investissements du Fonds à la Taxinomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. La conformité des investissements sous-jacents du Fonds à la Taxinomie est évaluée par le chiffre d'affaires.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

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

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Oui:

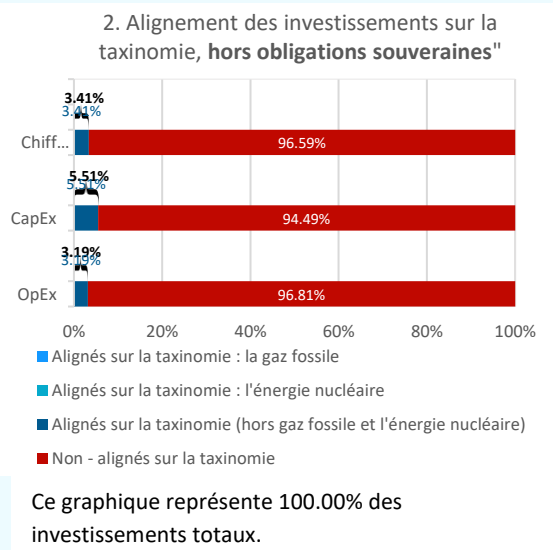
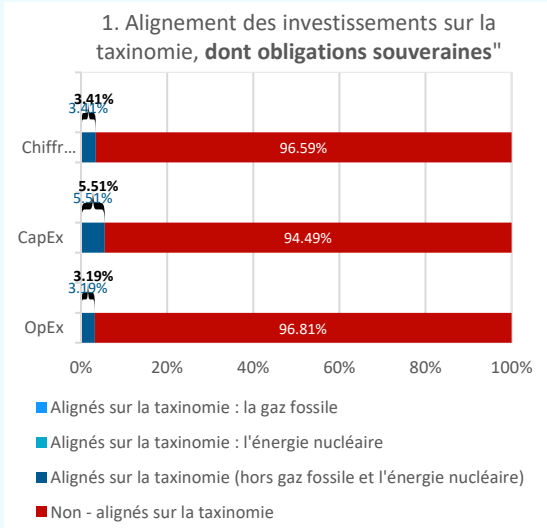
Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

X

Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*	Chiffre d'affaires	CAPEX	OPEX
Alignés sur la taxinomie : le gaz fossile	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : l'énergie nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie (hors gaz fossile et l'énergie nucléaire)	3.41%	5.51%	3.19%
Non - alignés sur la taxinomie	96.59%	94.49%	96.81%

2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*	Chiffre d'affaires	CAPEX	OPEX
Alignés sur la taxinomie : le gaz fossile	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : l'énergie nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie (hors gaz fossile et l'énergie nucléaire)	3.41%	5.51%	3.19%
Non - alignés sur la taxinomie	96.59%	94.49%	96.81%

* Aux fins de ces graphiques, les << obligations souveraines >> comprennent toutes les expositions souveraines.
Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.

Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ramenées à une moyenne pour la période de référence. Des variations peuvent apparaître au niveau des chiffres de la Taxonomie de l'UE publiés en raison des différences dans les méthodes de calcul appliquées.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

La part des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE, telle qu'évaluée par le chiffre d'affaires, est de 0.00% pour les activités transitoires et de 2.82% pour les activités habilitantes.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

	Fin de période 2025-04-30	
	Dont obligations souveraines	Hors obligations souveraines
Alignés sur la taxonomie: chiffre d'affaires	3.72%	3.72%
Alignés sur la taxonomie capex	4.70%	4.70%
Alignés sur la taxonomie opex	2.98%	2.98%

En raison d'un changement important de la méthodologie utilisée pour les périodes précédentes, les données d'alignement sur la Taxonomie de l'UE ne sont comparables qu'à partir du mois de juillet 2024.

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers.

 Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



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

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental non conforme à la Taxonomie de l'UE s'élevait à 73.97%.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.



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

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social était de 17.47%

Cela a contribué aux ODD axés sur le domaine social, comme expliqué ci-dessus dans la réponse sur les objectifs des investissements durables.



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

Les investissements restants du Fonds ont été réalisés dans des actifs conformes à l'objectif financier du Fonds, dans des liquidités et autres instruments assimilés utilisés à des fins de liquidité, et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Fonds a respecté les Exclusions.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?

Le Fonds a pris les mesures suivantes en vue d'atteindre l'objectif d'investissement durable :

- Le Fonds a réalisé des investissements durables.
- Un réexamen trimestriel de la durabilité afin de discuter et d'analyser les caractéristiques ESG qualitatives et quantitatives du Fonds.
- Le Fonds a appliqué les Exclusions.



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

Aucun indice de référence n'a été désigné en vue d'établir si le Fonds a atteint les objectifs environnementaux ou sociaux qu'il promeut.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

- **En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?**

Sans objet

- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable ?**

Sans objet

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

Sans objet

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

Sans objet

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

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



Dénomination du produit: FIDELITY FUNDS - EMERGING ASIA FUND

Identifiant d'entité juridique: 549300DFTX1HYCKWAS72

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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



Oui



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



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



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



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



Non



Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 46.27 % d'investissements durables



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



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



ayant un objectif social



Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

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

Le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période de référence.

Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

Le score ESG est déterminé par rapport aux notations ESG. Ces notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme. Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques ont été assemblées afin de déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de la référence. Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment a été évalué par rapport à celui de sa référence à l'aide du calcul de la moyenne pondérée. Des informations plus détaillées sur la méthode de calcul sont présentées

sur la page [Cadre d'investissement durable](#) du site de Fidelity (fidelityinternational.com) et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Les données suivantes ont été compilées à partir de la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de déclaration applicable du Compartiment.

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

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

Pour la période de référence, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés afin d'évaluer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds :

- i) le score ESG du portefeuille du Fonds évalué par rapport à celui de sa référence : 7,36 contre 6,96
- ii) le pourcentage du Fonds investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0.00%.
- iii) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables : 46.27%
- iv) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 31.94%
- v) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 14.21%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

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

	Fin de période 2025-04-30
Le score ESG du portefeuille du Fonds par rapport au score ESG de son indice de référence	7.13 vs.6.64
% du Fonds investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions	0.00%
% du Fonds investi dans des investissements durables	48.44%
% du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE)	26.23%
% du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif social	22.13%

En raison d'un changement important de la méthodologie utilisée pour les périodes précédentes, les indicateurs de durabilité ne sont comparables qu'à partir du mois de juillet 2024.

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

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

Bien qu'il n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 46.27%. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Fonds détermine les investissements durables comme des investissements dans :

(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50 % pour les sociétés émettrices) à :

(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et considérés comme durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou

(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou

(b) des titres d'émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou

(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;

à condition qu'ils ne causent pas de préjudice important à un objectif environnemental et social et que les sociétés détenues respectent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

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

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

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des impacts négatifs importants sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme ayant fait l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

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

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des

normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).

Les émetteurs ayant un score global faible n'ont pas été acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la Recherche fondamentale de Fidelity n'ait établi que l'émetteur n'avait pas enfreint les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il avait commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Analyses normatives appliquées : Les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs Responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), n'ont pas été considérés comme des investissements durables.

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

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

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

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



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

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.

(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Fonds a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions ont contribué à atténuer l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.

(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui

ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de celles-ci par le biais d'un examen trimestriel du Fonds.

(v) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face au changement climatique. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : [Cadre d'investissement durable](#).



La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 2025-05-01 - 2026-04-30

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TAIWAN SEMICONDUCT MANUFACTURING	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	9.73 %	TAIWAN
TENCENT HOLDINGS	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	7.70 %	CHINE
SAMSUNG ELECTRONICS	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	6.23 %	CORÉE DU SUD
ALIBABA GROUP HOLDING CN	CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	3.49 %	R.A.S. CHINOISE DE HONG KONG
HDFC BANK	FINANCE	2.98 %	INDE
SK HYNIX	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	2.61 %	CORÉE DU SUD
TRIP.COM GROUP	CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	2.44 %	CHINE
ICICI BANK (DEMAT)	FINANCE	2.39 %	INDE
BYTEDANCE	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	2.33 %	CHINE
BANK CENTRAL ASIA	FINANCE	1.90 %	INDONÉSIE
WIWYNN	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	1.75 %	TAIWAN
NETEASE	CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	1.70 %	CHINE
ELITE MATERIAL	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	1.67 %	TAIWAN
NAC KAZATOMPROM GDR REGS	ÉNERGIE	1.37 %	KAZAKHSTAN
DELTA ELECTRONICS	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	1.30 %	TAIWAN

Source des données : Fidelity International

Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de rapports applicable du Fonds. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.



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

Le Fonds a investi 46.27% dans des investissements durables.

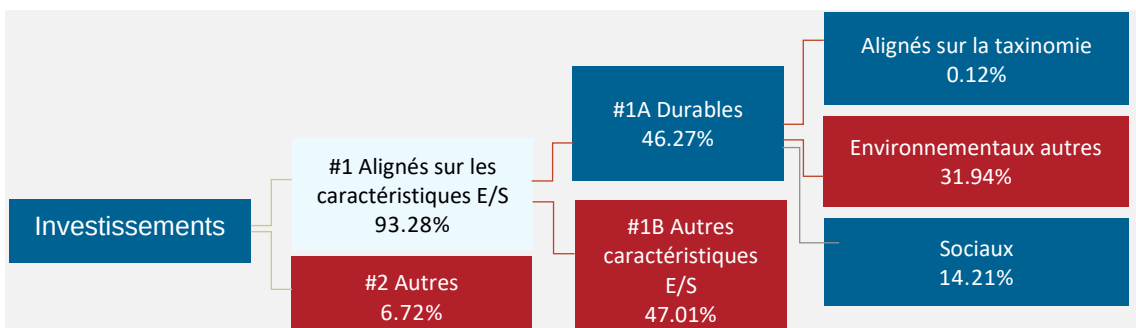
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

La part des investissements du Fonds utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier s'élève à 93.28%, ce qui correspond à la part du portefeuille du Fonds ayant obtenu un score ESG supérieur à celui de la référence. Cela comprenait 46.27% d'actifs placés dans des investissements durables dont 0.12% ont un objectif environnemental (conforme à la Taxonomie de l'UE), 31.94% ont un objectif environnemental (non conforme à la Taxonomie de l'UE) et 14.21% ont un objectif social.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans « #2 Autres », quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation des actifs n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

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

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

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

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	ÉQUIPEMENTS ET PRODUITS POUR SEMI-CONDUCTEURS	15.25 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	LOGICIELS ET SERVICES INTERNET	10.97 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	INFORMATIQUE ET PÉRIPHÉRIQUES	9.61 %
FINANCE	BANQUES COMMERCIALES	9.23 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	ÉQUIPEMENTS, INSTRUMENTS ET COMPOSANTS ÉLECTRONIQUES	6.95 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	COMMERCE DE DÉTAIL MULTISÉCTEUR	4.31 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	HÔTELLERIE, RESTAURATION ET LOISIRS	3.22 %
INDUSTRIE	ÉQUIPEMENTS ÉLECTRIQUES	2.22 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	DISTRIBUTION ALIMENTAIRE ET DE PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	2.14 %

MATÉRIAUX	MÉTAUX ET EXPLOITATION MINIÈRE	2.14 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	PRODUITS ALIMENTAIRES	2.06 %
SANTÉ	FOURNISSEURS DE PRODUITS ET SERVICES DE SANTÉ	1.89 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	MÉDIAS	1.87 %
ÉNERGIE	PÉTROLE, GAZ ET COMBUSTIBLES	1.87 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	COMPOSANTS AUTOMOBILES	1.86 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	TEXTILE ET HABILLEMENT	1.83 %
FINANCE	SERVICES FINANCIERS DIVERSIFIÉS	1.68 %
IMMOBILIER	ACTIONS - ACTIONS ORDINAIRES - GESTION ET DÉVELOPPEMENT IMMOBILIERS - IMMOBILIER	1.44 %
TITRES LIÉS À DES ACTIONS	TITRES LIÉS À DES ACTIONS	1.29 %
INDUSTRIE	MACHINES	1.20 %
FONDS OUVERT	FONDS MONÉTAIRE À CAPITAL FIXE	1.07 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	AUTOMOBILES	0.94 %
INDUSTRIE	ROUTES ET CHEMINS DE FER	0.94 %
SERVICES DE COMMUNICATION	SERVICES DE TÉLÉCOMMUNICATION DIVERSIFIÉS	0.92 %
MATÉRIAUX	PRODUITS CHIMIQUES	0.89 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	BIENS DE CONSOMMATION DURABLES DE LOGEMENT	0.76 %
FINANCE	CRÉDIT À LA CONSOMMATION	0.76 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	SERVICES CONSOMMATEURS DIVERSIFIÉS	0.75 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	SERVICES LIÉS AUX TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	0.72 %
MATÉRIAUX	CONTENEURS ET EMBALLAGE	0.71 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	BOISSONS	0.68 %
SANTÉ	OUTILS ET SERVICES APPLIQUÉS AUX SCIENCES BIOLOGIQUES	0.65 %
INDUSTRIE	SOCIÉTÉS COMMERCIALES ET DISTRIBUTEURS COMMERCIAUX	0.61 %
INDUSTRIE	INFRASTRUCTURES DE TRANSPORTS	0.59 %
SANTÉ	TECHNOLOGIES DES SOINS DE SANTÉ	0.57 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	PRODUITS DE CONSOMMATION	0.52 %
MATÉRIAUX	MATÉRIAUX DE CONSTRUCTION	0.44 %
IMMOBILIER	ACTIONS - ACTIONS ORDINAIRES - IMMOBILIER - IMMOBILIER RÉSIDENTIEL	0.44 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	COMMERCE DE DÉTAIL SPÉCIALISÉ	0.43 %
INDUSTRIE	CONSTRUCTION ET INGÉNIERIE	0.41 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	ÉQUIPEMENTS ET PRODUITS DE LOISIRS	0.39 %
INDUSTRIE	SERVICES PROFESSIONNELS	0.39 %

SANTÉ	ÉQUIPEMENTS ET FOURNITURES MÉDICAUX	0.28 %
INDUSTRIE	CONGLOMÉRATS INDUSTRIELS	0.27 %
SERVICES COLLECTIFS	COMPAGNIES DES EAUX	0.26 %
SERVICES DE COMMUNICATION	SERVICES DE TÉLÉCOMMUNICATION SANS FIL	0.22 %
SANTÉ	PRODUITS PHARMACEUTIQUES	0.22 %
INDUSTRIE	SERVICES ET FOURNITURES COMMERCIALES	0.20 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	ÉQUIPEMENTS DE COMMUNICATION	0.20 %
SERVICES COLLECTIFS	GAZ	0.14 %
ÉNERGIE	ÉQUIPEMENTS ET SERVICES ÉNERGÉTIQUES	0.13 %
MATÉRIAUX	CUIVRE	0.09 %
SANTÉ	BIOTECHNOLOGIE	0.08 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	LOGICIELS	0.02 %

Source des données : Fidelity International

La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basées sur la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de rapports applicable du Fonds. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

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

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la



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

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental conforme à la Taxonomie de l'UE était de 0.12%. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :

- 1) l'atténuation des changements climatiques : 0.00%
- 2) l'adaptation aux changements climatiques : 0.00%
- 3) la protection de l'eau et des ressources marines : 0.00%
- 4) la transition vers une économie circulaire : 0.00%
- 5) la prévention et contrôle de la pollution : 0.00%
- 6) la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0.00%

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de la conformité à la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

La conformité des investissements du Fonds à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. La conformité des investissements sous-jacents du Fonds à la Taxonomie est évaluée par le chiffre d'affaires.

réalisation d'un objectif environnemental.

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

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹?**

☐ **Oui :**

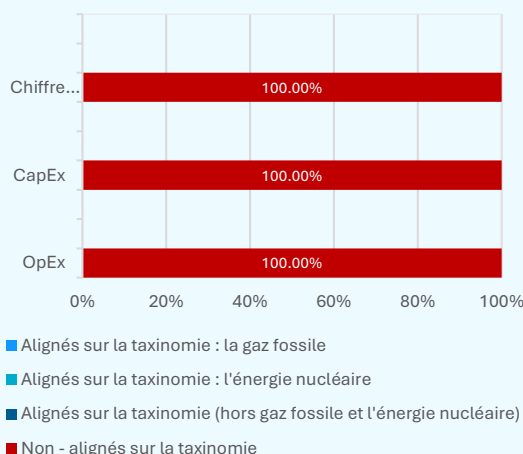
☐ **Dans le gaz fossile**

☐ **Dans l'énergie nucléaire**

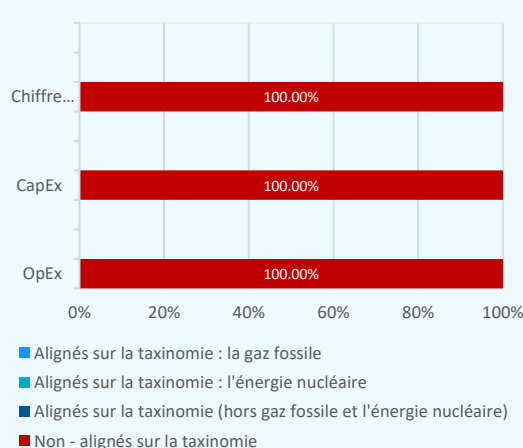
☒ **Non**

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente 99.88% des investissements totaux.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique»>) et ne causent préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*	CHIFFRE D' AFFAIRE	CAPEX	OPEX	2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*	CHIFFRE D' AFFAIRE	CAPEX	OPEX
Alignés sur la taxinomie : gaz fossile	0.00%	0.00%	0.00%	Alignés sur la taxinomie : gaz fossile	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%	Alignés sur la taxinomie : nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%	Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%
Non alignés sur la taxinomie	100.00%	100.00%	100.00%	Non alignés sur la taxinomie	100.00%	100.00%	100.00%

* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.

Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ramenées à une moyenne pour la période de référence. Des variations peuvent apparaître au niveau des chiffres de la Taxonomie de l'UE publiés en raison des différences dans les méthodes de calcul appliquées.

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

La part des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE, telle qu'évaluée par le chiffre d'affaires, est de 0.00% pour les activités transitoires et de 0.00% pour les activités habilitantes.

● Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

	Fin de période 2025-04-30	
	Dont obligations souveraines	Hors obligations souveraines
Alignés sur la taxonomie: chiffre d'affaires	0.03%	0.00%
Alignés sur la taxonomie capex	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxonomie opex	0.00%	0.00%

En raison d'un changement important de la méthodologie utilisée pour les périodes précédentes, les données d'alignement sur la Taxonomie de l'UE ne sont comparables qu'à partir du mois de juillet 2024.

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif



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

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental non conforme à la Taxonomie de l'UE s'élevait à 31.94%.

environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020 /852.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.



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

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social était de 14.21%

Cela a contribué aux ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse ci-dessus sur les objectifs des investissements durables.



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

Les investissements restants du Fonds ont été réalisés dans des actifs conformes à l'objectif financier du Fonds, dans des liquidités et autres instruments assimilés utilisés à des fins de liquidité, et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Fonds a respecté les Exclusions.



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

Le Fonds a pris les mesures suivantes en vue d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales :

- Le Fonds a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.
- Un réexamen trimestriel de la durabilité afin de discuter et d'analyser les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Fonds.
- Le Fonds a appliqué les Exclusions.



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

Aucun indice de référence n'a été désigné en vue d'établir si le Fonds atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

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

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

Sans objet

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

Sans objet

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

Sans objet

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

Sans objet

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

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

Dénomination du produit: FIDELITY FUNDS - EMERGING MARKETS EQUITY ESG FUND

Identifiant d'entité juridique: 222100CGA9DFT3O9JH40

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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

☒ ☐ **Oui**

- ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental**: ____%
- ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social**: ____%

☒ ☐ **Non**

- ☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 61.32 % d'investissements durables
- ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☒ ayant un objectif social
- ☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



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

Le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période de référence.

Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence, après avoir exclu 20 % des actifs ayant les notations ESG les plus faibles. Les scores ESG ont été déterminés par rapport aux notations ESG.

Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme. Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques ont été assemblées pour déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de la référence. Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment a été évalué par rapport

à celui de la référence à l'aide d'une méthode basée sur le calcul de la moyenne pondérée ou sur un calcul équipondéré. Des informations plus détaillées sur la méthode de calcul sont présentées sur la page [Cadre d'investissement durable](#) du site de Fidelity et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Les données suivantes ont été compilées à partir de la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle des rapports applicable du Compartiment.

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

Pour la période de référence, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés afin d'évaluer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds :

- i) le score ESG du Fonds évalué par rapport à celui de sa référence, après l'exclusion de 20 % des actifs ayant les notations ESG les plus faibles : 7,65 contre 7,55
- ii) le pourcentage du Fonds investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0.00%.
- iii) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables : 61.32%
- iv) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 38.61%
- v) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 22.71%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

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

	Fin de période 2025-04-30
Le score ESG du Fonds évalué par rapport à celui de sa référence, après l'exclusion de 20 % des actifs ayant les notations ESG les plus faible	7.49 vs.7.22
% du Fonds investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions	0.00%
% du Fonds investi dans des investissements durables	59.54%
% du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE)	28.80%
% du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif social	30.74%

En raison d'un changement important de la méthodologie utilisée pour les périodes précédentes, les indicateurs de durabilité ne sont comparables qu'à partir du mois de juillet 2024.

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

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

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

Bien qu'il n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 61.32%. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Fonds détermine les investissements durables comme des investissements dans :

(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50 % pour les sociétés émettrices) à :

(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et considérés comme durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou

(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou

(b) des titres d'émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou

(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;

à condition qu'ils ne causent pas de préjudice important à un objectif environnemental et social et que les sociétés détenues respectent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

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

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

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des impacts négatifs importants sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme ayant fait l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

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

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des

normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).

Les émetteurs ayant un score global faible n'ont pas été acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'ait établi que l'émetteur n'avait pas enfreint les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il avait commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Analyses normatives appliquées : Les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs Responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), n'ont pas été considérés comme des investissements durables.

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

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

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

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



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

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.

(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Fonds a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions ont contribué à atténuer l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.

(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui

ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de celles-ci par le biais d'un examen trimestriel du Fonds.

(v) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face au changement climatique. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : [Cadre d'investissement durable](#).



La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 2025-05-01 - 2026-04-30

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TAIWAN SEMICONDUCT MANUFACTURING	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	9.76 %	TAIWAN
SAMSUNG ELECTRONICS	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	6.29 %	CORÉE DU SUD
ICICI BANK ADR	FINANCE	4.22 %	INDE
HDFC BANK	FINANCE	3.97 %	INDE
TENCENT HOLDINGS	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	3.16 %	CHINE
NASPERS N	CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	2.82 %	AFRIQUE DU SUD
BANK CENTRAL ASIA	FINANCE	2.76 %	INDONÉSIE
MEDIA TEK	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	2.66 %	TAIWAN
INSTITUTIONAL LIQUIDITY FUND (USD) A ACCUMULATING	FONDS OUVERT	2.61 %	IRLANDE
TRIP.COM GROUP	CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	2.54 %	CHINE
CONTEMPORARY AMPEREX TEC A	INDUSTRIE	2.42 %	CHINE
GRUPO FINANCIERO BANORTE	FINANCE	2.38 %	MEXIQUE
AIA GROUP	FINANCE	2.35 %	R.A.S. CHINOISE DE HONG KONG
GRUPO MEXICO SAB DE CV SERVICE B	MATÉRIAUX	2.30 %	MEXIQUE

Source des données : Fidelity International

Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de rapports applicable du Fonds. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.



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

Le Fonds a investi 61.32% dans des investissements durables.

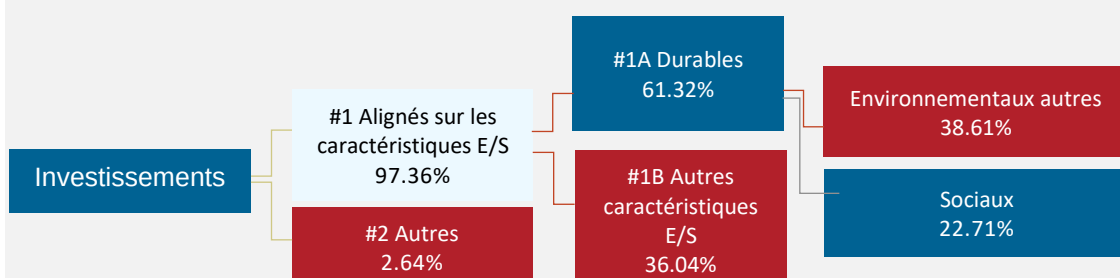
L'allocation des actifs
décrit la part des
investissements dans des
actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

La part des investissements du Fonds utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 97.36%, ce qui correspond à la part du portefeuille du Fonds ayant obtenu un score ESG supérieur à celui de sa référence, après l'exclusion de 20 % des titres ayant la notation ESG la plus faible. Cela comprenait 61.32% d'actifs placés dans des investissements durables dont 0.00% ont un objectif environnemental (conforme à la Taxonomie de l'UE), 38.61% ont un objectif environnemental (non conforme à la Taxonomie de l'UE) et 22.71% ont un objectif social.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans « #2 Autres », quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation des actifs n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

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

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

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

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	ÉQUIPEMENTS ET PRODUITS POUR SEMI-CONDUCTEURS	15.94 %
FINANCE	BANQUES COMMERCIALES	15.56 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	TEXTILE ET HABILLEMENT	7.56 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	INFORMATIQUE ET PÉRIPHÉRIQUES	6.60 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	COMMERCE DE DÉTAIL MULTISÉCTEUR	5.77 %
MATÉRIAUX	MÉTAUX ET EXPLOITATION MINIÈRE	4.45 %
INDUSTRIE	ROUTES ET CHEMINS DE FER	3.76 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	DISTRIBUTION ALIMENTAIRE ET DE PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	3.47 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	LOGICIELS ET SERVICES INTERNET	3.16 %
INDUSTRIE	ÉQUIPEMENTS ÉLECTRIQUES	2.95 %
FONDS OUVERT	FONDS MONÉTAIRE À CAPITAL FIXE	2.61 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	HÔTELLERIE, RESTAURATION ET LOISIRS	2.54 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	SERVICES LIÉS AUX TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	2.51 %

FINANCE	SERVICES FINANCIERS DIVERSIFIÉS	2.44 %
FINANCE	ASSURANCE	2.35 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	ÉQUIPEMENTS, INSTRUMENTS ET COMPOSANTS ÉLECTRONIQUES	2.18 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	PRODUITS ALIMENTAIRES	2.11 %
CONSUMMATION DISCRÉTIONNAIRE	AUTOMOBILES	2.06 %
SANTÉ	FOURNISSEURS DE PRODUITS ET SERVICES DE SANTÉ	2.06 %
INDUSTRIE	SOCIÉTÉS COMMERCIALES ET DISTRIBUTEURS COMMERCIAUX	1.99 %
INDUSTRIE	MACHINES	1.73 %
CONSUMMATION DISCRÉTIONNAIRE	COMMERCE DE DÉTAIL SPÉCIALISÉ	1.62 %
INDUSTRIE	INFRASTRUCTURES DE TRANSPORTS	1.27 %
FINANCE	CRÉDIT À LA CONSOMMATION	1.26 %
IMMOBILIER	ACTIONS - ACTIONS ORDINAIRES - GESTION ET DÉVELOPPEMENT IMMOBILIERS - IMMOBILIER	1.08 %
SANTÉ	ÉQUIPEMENTS ET FOURNITURES MÉDICAUX	0.87 %
CONSUMMATION DISCRÉTIONNAIRE	COMPOSANTS AUTOMOBILES	0.44 %
INDUSTRIE	COMPAGNIES AÉRIENNES	0.17 %

Source des données : Fidelity International

La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basées sur la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de rapports applicable du Fonds. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

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

Les **activités habilitantes** permettent directement



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

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental conforme à la Taxonomie de l'UE était de 0.00%. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :

- 1) l'atténuation des changements climatiques : 0.00%
- 2) l'adaptation aux changements climatiques : 0.00%
- 3) la protection de l'eau et des ressources marines : 0.00%
- 4) la transition vers une économie circulaire : 0.00%
- 5) la prévention et contrôle de la pollution : 0.00%
- 6) la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0.00%

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de la conformité à la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

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

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

La conformité des investissements du Fonds à la Taxinomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. La conformité des investissements sous-jacents du Fonds à la Taxinomie est évaluée par le chiffre d'affaires.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹?**

☐ **Oui :**

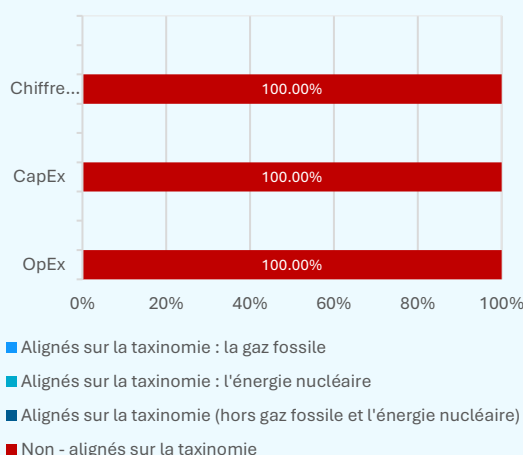
☐ **Dans le gaz fossile**

☐ **Dans l'énergie nucléaire**

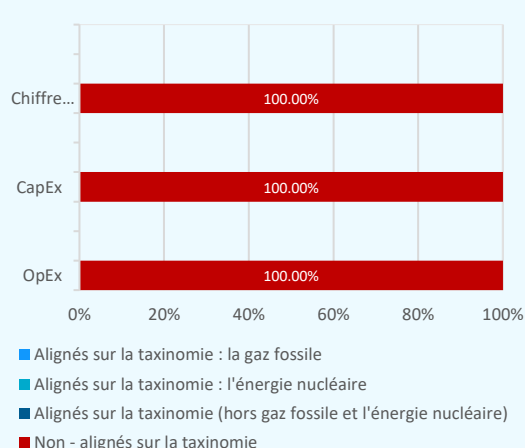
☒ **Non**

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente 100.00% des investissements totaux.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique»>) et ne causent préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*	CHIFFRE D' AFFAIRE	CAPEX	OPEX	2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*	CHIFFRE D' AFFAIRE	CAPEX	OPEX
Alignés sur la taxinomie : gaz fossile	0.00%	0.00%	0.00%	Alignés sur la taxinomie : gaz fossile	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%	Alignés sur la taxinomie : nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%	Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%
Non alignés sur la taxinomie	100.00%	100.00%	100.00%	Non alignés sur la taxinomie	100.00%	100.00%	100.00%

* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.

Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ramenées à une moyenne pour la période de référence. Des variations peuvent apparaître au niveau des chiffres de la Taxonomie de l'UE publiés en raison des différences dans les méthodes de calcul appliquées.

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

La part des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE, telle qu'évaluée par le chiffre d'affaires, est de 0.00% pour les activités transitoires et de 0.00% pour les activités habilitantes.

● Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

	Fin de période 2025-04-30	
	Dont obligations souveraines	Hors obligations souveraines
Alignés sur la taxonomie: chiffre d'affaires	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxonomie capex	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxonomie opex	0.00%	0.00%

En raison d'un changement important de la méthodologie utilisée pour les périodes précédentes, les données d'alignement sur la Taxonomie de l'UE ne sont comparables qu'à partir du mois de juillet 2024.

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif



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

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental non conforme à la Taxonomie de l'UE s'élevait à 38.61%.

environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020 /852.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.



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

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social était de 22.71%

Cela a contribué aux ODD axés sur le domaine social, comme expliqué ci-dessus dans la réponse sur les objectifs des investissements durables.



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

Les investissements restants du Fonds ont été réalisés dans des actifs conformes à l'objectif financier du Fonds, dans des liquidités et autres instruments assimilés utilisés à des fins de liquidité, et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Fonds a respecté les Exclusions.



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

Le Fonds a pris les mesures suivantes en vue d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales :

- Le Fonds a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence, après l'exclusion de 20 % des actifs ayant les notations ESG les plus faibles.
- Un réexamen trimestriel de la durabilité afin de discuter et d'analyser les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Fonds.
- Le Fonds a appliqué les Exclusions.



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

Aucun indice de référence n'a été désigné en vue d'établir si le Fonds atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

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

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

Sans objet

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

Sans objet

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

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

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

Dénomination du produit: FIDELITY FUNDS - EMERGING MARKETS EX CHINA FUND

Identifiant d'entité juridique: 2549006CNXYVDUHGWH71

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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

☒ ☐ **Oui**

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

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

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

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

☒ ☐ **Non**

☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 42.17 % d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



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

Le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période de référence.

Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

Le score ESG est déterminé par rapport aux notations ESG. Ces notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme. Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques ont été assemblées afin de déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de la référence. Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment a été évalué par rapport à celui de sa référence à l'aide du calcul de la moyenne pondérée. Des informations plus détaillées sur la méthode de calcul sont présentées

sur la page [Cadre d'investissement durable](#) du site de Fidelity (fidelityinternational.com) et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Les données suivantes ont été compilées à partir de la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de déclaration applicable du Compartiment.

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

Pour la période de référence, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés afin d'évaluer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds :

- i) le score ESG du portefeuille du Fonds évalué par rapport à celui de sa référence : 6,86 contre 6,79
- ii) le pourcentage du Fonds investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0.00%.
- iii) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables : 42.17%
- iv) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 29.90%
- v) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 12.27%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

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

	Fin de période 2025-04-30
Le score ESG du portefeuille du Fonds par rapport au score ESG de son indice de référence	7.03 vs.6.48
% du Fonds investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions	0.00%
% du Fonds investi dans des investissements durables	50.43%
% du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE)	18.67%
% du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif social	31.76%

En raison d'un changement important de la méthodologie utilisée pour les périodes précédentes, les indicateurs de durabilité ne sont comparables qu'à partir du mois de juillet 2024. Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

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

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

Bien qu'il n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 42.17%. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Fonds détermine les investissements durables comme des investissements dans :

(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50 % pour les sociétés émettrices) à :

(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et considérés comme durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou

(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou

(b) des titres d'émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou

(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;

à condition qu'ils ne causent pas de préjudice important à un objectif environnemental et social et que les sociétés détenues respectent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

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

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

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des impacts négatifs importants sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme ayant fait l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

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

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des

normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).

Les émetteurs ayant un score global faible n'ont pas été acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la Recherche fondamentale de Fidelity n'ait établi que l'émetteur n'avait pas enfreint les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il avait commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Analyses normatives appliquées : Les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs Responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), n'ont pas été considérés comme des investissements durables.

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

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

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

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



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

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.

(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Fonds a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions ont contribué à atténuer l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.

(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui

ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de celles-ci par le biais d'un examen trimestriel du Fonds.

(v) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face au changement climatique. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : [Cadre d'investissement durable](#).



La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 2025-05-01 - 2026-04-30

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TAIWAN SEMICONDUCT MANUFACTURING	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	9.68 %	TAIWAN
SAMSUNG ELECTRONICS	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	6.43 %	CORÉE DU SUD
SK HYNIX	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	4.86 %	CORÉE DU SUD
OTP BANK	FINANCE	3.85 %	HONGRIE
REGIONAL SAB DE CV	FINANCE	2.85 %	MEXIQUE
INSTITUTIONAL LIQUIDITY FUND (USD) A ACCUMULATING	FONDS OUVERT	2.66 %	IRLANDE
INTER & CO	FINANCE	2.02 %	BRÉSIL
SAMSUNG ELECTRONICS NV PFD	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	1.84 %	CORÉE DU SUD
ASPEED TECHNOLOGY	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	1.66 %	TAIWAN
GUARANTY TRUST HOLDING	FINANCE	1.65 %	NIGERIA
EMAAR PROPERTIES	IMMOBILIER	1.59 %	ÉMIRATS ARABES UNIS
DELTA ELECTRONICS	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	1.45 %	TAIWAN
BAJAJ FINANCE	FINANCE	1.43 %	INDE
OPTIMA BANK	FINANCE	1.34 %	GRÈCE
ACCTON TECHNOLOGY	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	1.34 %	TAIWAN

Source des données : Fidelity International

Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de rapports applicable du Fonds. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.



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

Le Fonds a investi 42.17% dans des investissements durables.

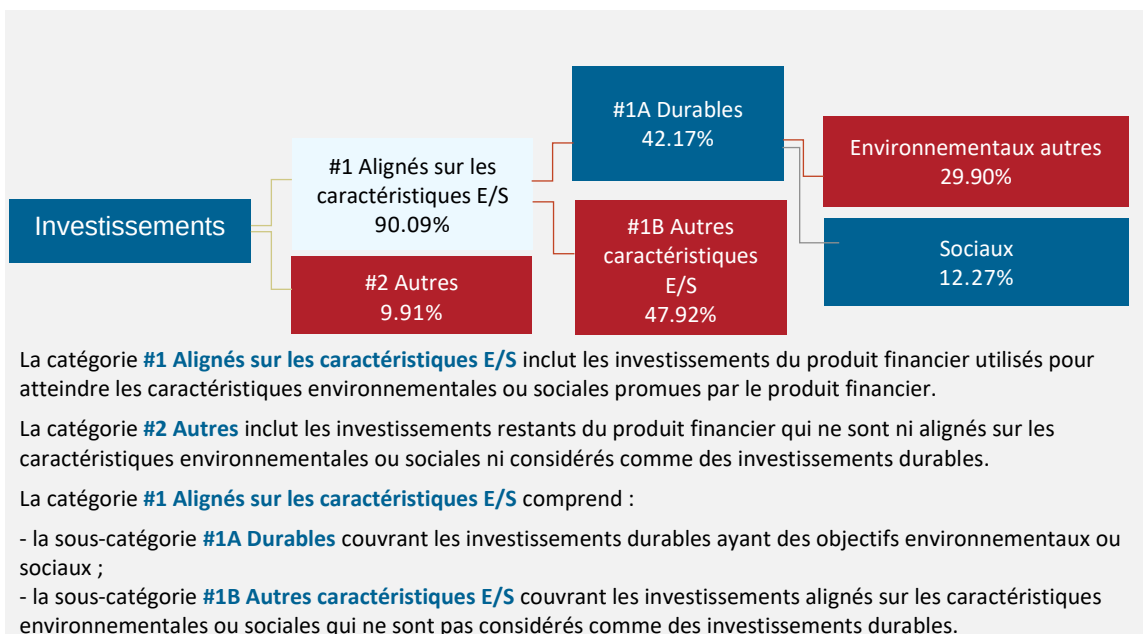
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

La part des investissements du Fonds utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier s'élève à 90.09%, ce qui correspond à la part du portefeuille du Fonds ayant obtenu un score ESG supérieur à celui de la référence. Cela comprenait 42.17% d'actifs placés dans des investissements durables dont 0.00% ont un objectif environnemental (conforme à la Taxonomie de l'UE), 29.90% ont un objectif environnemental (non conforme à la Taxonomie de l'UE) et 12.27% ont un objectif social.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans « #2 Autres », quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation des actifs n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



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

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
FINANCE	BANQUES COMMERCIALES	24.76 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	ÉQUIPEMENTS ET PRODUITS POUR SEMI-CONDUCTEURS	21.12 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	INFORMATIQUE ET PÉRIPHÉRIQUES	13.08 %
MATÉRIAUX	MÉTAUX ET EXPLOITATION MINIÈRE	7.95 %
FINANCE	SERVICES FINANCIERS DIVERSIFIÉS	5.40 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	ÉQUIPEMENTS, INSTRUMENTS ET COMPOSANTS ÉLECTRONIQUES	5.04 %
FINANCE	CRÉDIT À LA CONSOMMATION	3.32 %
FONDS OUVERT	FONDS MONÉTAIRE À CAPITAL FIXE	2.66 %
IMMOBILIER	ACTIONS - ACTIONS ORDINAIRES - GESTION ET DÉVELOPPEMENT IMMOBILIERS - IMMOBILIER	2.05 %

TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	ÉQUIPEMENTS DE COMMUNICATION	1.34 %
INDUSTRIE	MACHINES	1.12 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	BIENS DE CONSOMMATION DURABLES DE LOGEMENT	1.10 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	SERVICES LIÉS AUX TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	1.04 %
MATÉRIAUX	CUIVRE	0.84 %
SANTÉ	PRODUITS PHARMACEUTIQUES	0.75 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	COMMERCE DE DÉTAIL SPÉCIALISÉ	0.68 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	LOGICIELS	0.68 %
INDUSTRIE	ÉQUIPEMENTS ÉLECTRIQUES	0.66 %
INDUSTRIE	CONGLOMÉRATS INDUSTRIELS	0.62 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	COMMERCE DE DÉTAIL MULTISÉCTEUR	0.52 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	LOGICIELS ET SERVICES INTERNET	0.46 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	PRODUITS ALIMENTAIRES	0.44 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	PRODUITS DE CONSOMMATION	0.43 %
SANTÉ	FOURNISSEURS DE PRODUITS ET SERVICES DE SANTÉ	0.38 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	TEXTILE ET HABILLEMENT	0.37 %
INDUSTRIE	SERVICES ET FOURNITURES COMMERCIALES	0.36 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	MÉDIAS	0.32 %
INDUSTRIE	TRANSPORT MARITIME	0.29 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	HÔTELLERIE, RESTAURATION ET LOISIRS	0.25 %
ÉNERGIE	PÉTROLE, GAZ ET COMBUSTIBLES	0.25 %
INDUSTRIE	INFRASTRUCTURES DE TRANSPORTS	0.23 %
FINANCE	MARCHÉS DE CAPITAL	0.22 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	BOISSONS	0.21 %
INDUSTRIE	CONSTRUCTION ET INGÉNIERIE	0.20 %
INDUSTRIE	AÉROSPATIALE ET DÉFENSE	0.19 %
SERVICES DE COMMUNICATION	MÉDIAS	0.18 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	COMPOSANTS AUTOMOBILES	0.17 %
SANTÉ	BIOTECHNOLOGIE	0.16 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	SERVICES CONSOMMATEURS DIVERSIFIÉS	0.11 %
MATÉRIAUX	MATÉRIAUX DE CONSTRUCTION	0.11 %

Source des données : Fidelity International

La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basées sur la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de rapports applicable du Fonds. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

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

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

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



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

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental conforme à la Taxinomie de l'UE était de 0.00%. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :

- 1) l'atténuation des changements climatiques : 0.00%
- 2) l'adaptation aux changements climatiques : 0.00%
- 3) la protection de l'eau et des ressources marines : 0.00%
- 4) la transition vers une économie circulaire : 0.00%
- 5) la prévention et contrôle de la pollution : 0.00%
- 6) la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0.00%

Les données concernant la Taxinomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de la conformité à la Taxinomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

La conformité des investissements du Fonds à la Taxinomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. La conformité des investissements sous-jacents du Fonds à la Taxinomie est évaluée par le chiffre d'affaires.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹?

☐

Oui :

☐

Dans le gaz fossile

☐

Dans l'énergie nucléaire

☒

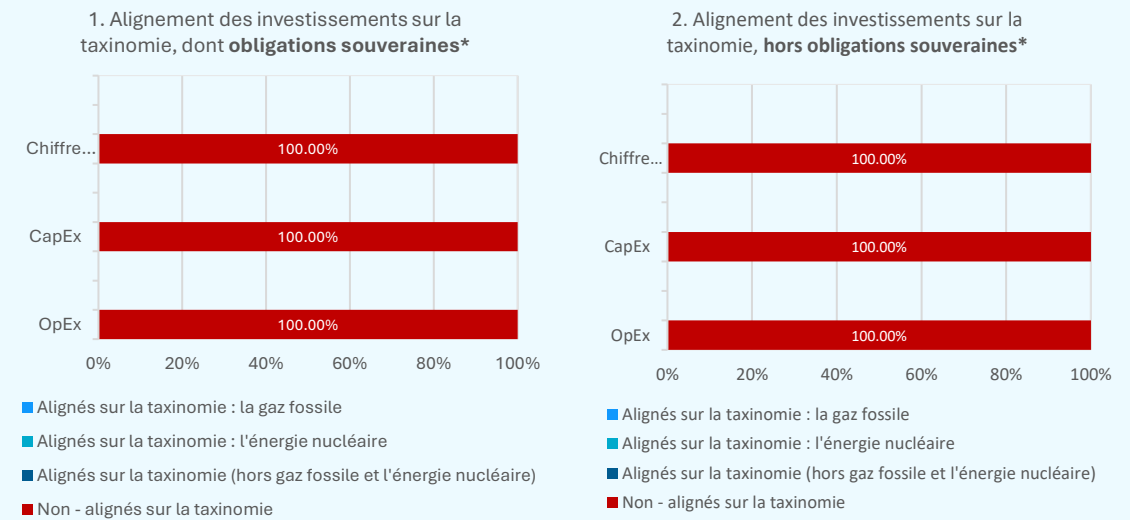
Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique»)) et ne causent préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Ce graphique représente 100.00% des investissements totaux.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*	CHIFFRE D' AFFAIRES	CAPEX	OPEX
Alignés sur la taxinomie : la gaz fossile	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : l'énergie nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%
Non alignés sur la taxinomie	100.00%	100.00%	100.00%

2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*	CHIFFRE D' AFFAIRES	CAPEX	OPEX
Alignés sur la taxinomie : la gaz fossile	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : l'énergie nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%
Non alignés sur la taxinomie	100.00%	100.00%	100.00%

* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.

Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ramenées à une moyenne pour la période de référence. Des variations peuvent apparaître au niveau des chiffres de la Taxonomie de l'UE publiés en raison des différences dans les méthodes de calcul appliquées.

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

La part des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE, telle qu'évaluée par le chiffre d'affaires, est de 0.00% pour les activités transitoires et de 0.00% pour les activités habilitantes.
- **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

	Fin de période
--	----------------

	2025-04-30	
	Dont obligations souveraines	Hors obligations souveraines
Alignés sur la taxonomie: chiffre d'affaires	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxonomie capex	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxonomie opex	0.00%	0.00%

En raison d'un changement important de la méthodologie utilisée pour les périodes précédentes, les données d'alignement sur la Taxonomie de l'UE ne sont comparables qu'à partir du mois de juillet 2024.

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers.



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



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

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental non conforme à la Taxonomie de l'UE s'élevait à 29.90%.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.



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

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social était de 12.27%

Cela a contribué aux ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse ci-dessus sur les objectifs des investissements durables.



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

Les investissements restants du Fonds ont été réalisés dans des actifs conformes à l'objectif financier du Fonds, dans des liquidités et autres instruments assimilés utilisés à des fins de liquidité, et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Fonds a respecté les Exclusions.



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

Le Fonds a pris les mesures suivantes en vue d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales :

- Le Fonds a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

- Un réexamen trimestriel de la durabilité afin de discuter et d'analyser les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Fonds.
- Le Fonds a appliqué les Exclusions.



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

Aucun indice de référence n'a été désigné en vue d'établir si le Fonds atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

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

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

Sans objet

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

Sans objet

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

Sans objet

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

Sans objet

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

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



Dénomination du produit: FIDELITY FUNDS - EMERGING MARKETS FUND

Identifiant d'entité juridique: 5493002DANCVJDN6B565

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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



Oui



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



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



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



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



Non



Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 48.29 % d'investissements durables



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



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



ayant un objectif social



Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

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

Le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période de référence.

Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

Le score ESG est déterminé par rapport aux notations ESG. Ces notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme. Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques ont été assemblées afin de déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de la référence. Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment a été évalué par rapport à celui de sa référence à l'aide du calcul de la moyenne pondérée. Des informations plus détaillées sur la méthode de calcul sont présentées

sur la page [Cadre d'investissement durable](#) du site de Fidelity (fidelityinternational.com) et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Les données suivantes ont été compilées à partir de la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de déclaration applicable du Compartiment.

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

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

Pour la période de référence, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés afin d'évaluer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds :

- i) le score ESG du portefeuille du Fonds évalué par rapport à celui de sa référence : 6,92 contre 6,72
- ii) le pourcentage du Fonds investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0.00%.
- iii) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables : 48.29%
- iv) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 34.91%
- v) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 13.38%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

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

	Fin de période 2025-04-30
Le score ESG du portefeuille du Fonds par rapport au score ESG de son indice de référence	7.04 vs.6.39
% du Fonds investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions	0.00%
% du Fonds investi dans des investissements durables	56.62%
% du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE)	28.77%
% du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif social	27.85%

En raison d'un changement important de la méthodologie utilisée pour les périodes précédentes, les indicateurs de durabilité ne sont comparables qu'à partir du mois de juillet 2024.

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

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

Bien qu'il n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 48.29%. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Fonds détermine les investissements durables comme des investissements dans :

(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50 % pour les sociétés émettrices) à :

(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et considérés comme durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou

(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou

(b) des titres d'émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou

(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;

à condition qu'ils ne causent pas de préjudice important à un objectif environnemental et social et que les sociétés détenues respectent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

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

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

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des impacts négatifs importants sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme ayant fait l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

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

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des

normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).

Les émetteurs ayant un score global faible n'ont pas été acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la Recherche fondamentale de Fidelity n'ait établi que l'émetteur n'avait pas enfreint les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il avait commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Analyses normatives appliquées : Les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs Responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), n'ont pas été considérés comme des investissements durables.

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

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

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

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



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

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.

(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Fonds a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions ont contribué à atténuer l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.

(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui

ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de celles-ci par le biais d'un examen trimestriel du Fonds.

(v) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face au changement climatique. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : [Cadre d'investissement durable](#).



La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 2025-05-01 - 2026-04-30

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TAIWAN SEMICONDUCT MANUFACTURING	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	9.86 %	TAIWAN
SAMSUNG ELECTRONICS	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	5.00 %	CORÉE DU SUD
NASPERS N	CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	4.59 %	AFRIQUE DU SUD
OTP BANK	FINANCE	3.26 %	HONGRIE
ELITE MATERIAL	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	2.84 %	TAIWAN
SK SQUARE	INDUSTRIE	2.38 %	CORÉE DU SUD
SK HYNIX	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	2.35 %	CORÉE DU SUD
NASPERS N	CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	2.22 %	AFRIQUE DU SUD
CONTEMPORARY AMPEREX TEC A	INDUSTRIE	2.20 %	CHINE
BUENAVENTURA ADR	MATÉRIAUX	2.13 %	PÉROU
NU HOLDINGS LTD/CAYMAN ISLANDS	FINANCE	2.00 %	BRÉSIL
ENDEAVOUR MINING	MATÉRIAUX	1.80 %	ROYAUME-UNI
KASPI BANK (ADR)	FINANCE	1.67 %	KAZAKHSTAN
TENCENT MUSIC ENTMT GROUP A	SERVICES DE COMMUNICATION	1.66 %	CHINE
STANDARD BANK GROUP	FINANCE	1.61 %	AFRIQUE DU SUD

Source des données : Fidelity International

Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de rapports applicable du Fonds. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.



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

Le Fonds a investi 48.29% dans des investissements durables.

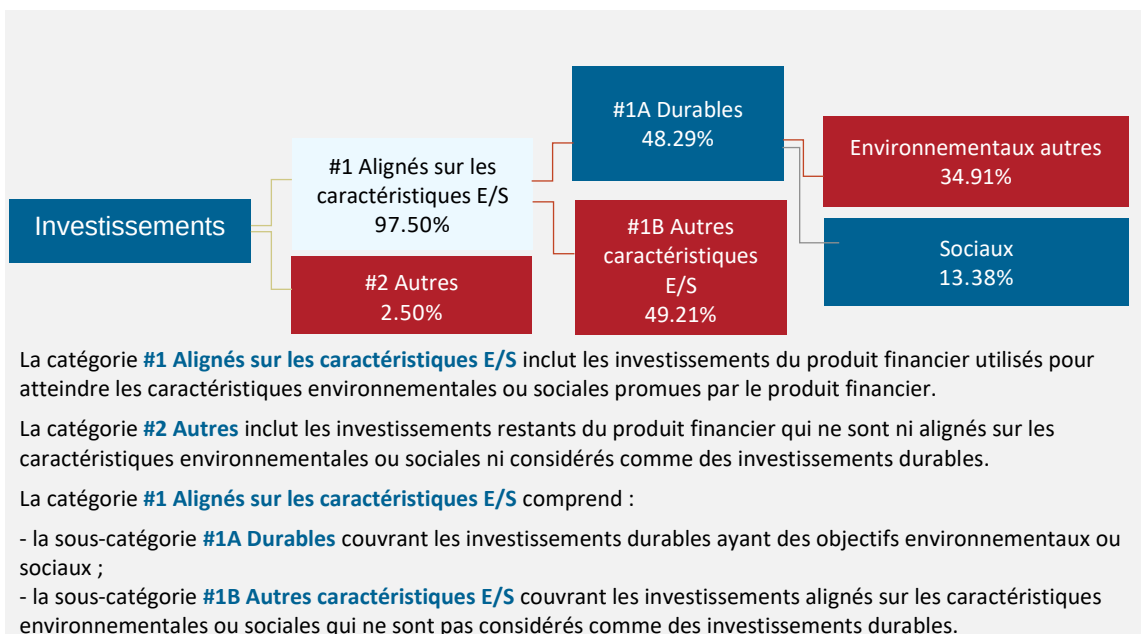
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

La part des investissements du Fonds utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier s'élève à 97.50%, ce qui correspond à la part du portefeuille du Fonds ayant obtenu un score ESG supérieur à celui de la référence. Cela comprenait 48.29% d'actifs placés dans des investissements durables dont 0.00% ont un objectif environnemental (conforme à la Taxonomie de l'UE), 34.91% ont un objectif environnemental (non conforme à la Taxonomie de l'UE) et 13.38% ont un objectif social.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans « #2 Autres », quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation des actifs n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

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

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

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

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
FINANCE	BANQUES COMMERCIALES	16.65 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	ÉQUIPEMENTS ET PRODUITS POUR SEMI-CONDUCTEURS	15.91 %
MATÉRIAUX	MÉTAUX ET EXPLOITATION MINIÈRE	10.41 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	COMMERCE DE DÉTAIL MULTISÉCTEUR	7.90 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	INFORMATIQUE ET PÉRIPHÉRIQUES	7.06 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	ÉQUIPEMENTS, INSTRUMENTS ET COMPOSANTS ÉLECTRONIQUES	4.60 %
INDUSTRIE	ÉQUIPEMENTS ÉLECTRIQUES	3.84 %
INDUSTRIE	CONGLOMÉRATS INDUSTRIELS	3.27 %
FINANCE	SERVICES FINANCIERS DIVERSIFIÉS	2.74 %
FINANCE	CRÉDIT À LA CONSOMMATION	2.70 %

CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	HÔTELLERIE, RESTAURATION ET LOISIRS	2.21 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	PRODUITS ALIMENTAIRES	2.06 %
FINANCE	MARCHÉS DE CAPITALAUX	1.86 %
FINANCE	ASSURANCE	1.81 %
INDUSTRIE	MACHINES	1.79 %
SERVICES DE COMMUNICATION	MÉDIAS	1.66 %
ÉNERGIE	PÉTROLE, GAZ ET COMBUSTIBLES	1.65 %
INDUSTRIE	ROUTES ET CHEMINS DE FER	1.54 %
INDUSTRIE	INFRASTRUCTURES DE TRANSPORTS	1.28 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	TEXTILE ET HABILLEMENT	1.25 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	AUTOMOBILES	1.21 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	MÉDIAS	1.16 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	ÉQUIPEMENTS DE COMMUNICATION	1.12 %
MATÉRIAUX	CUIVRE	0.93 %
IMMOBILIER	ACTIONS - ACTIONS ORDINAIRES - GESTION ET DÉVELOPPEMENT IMMOBILIERS - IMMOBILIER	0.78 %
FONDS OUVERT	FONDS MONÉTAIRE À CAPITAL FIXE	0.56 %
SANTÉ	ÉQUIPEMENTS ET FOURNITURES MÉDICAUX	0.38 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	LOGICIELS ET SERVICES INTERNET	0.34 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	BIENS DE CONSOMMATION DURABLES DE LOGEMENT	0.31 %
INDUSTRIE	SOCIÉTÉS COMMERCIALES ET DISTRIBUTEURS COMMERCIAUX	0.18 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	SERVICES LIÉS AUX TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	0.17 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	COMPOSANTS AUTOMOBILES	0.14 %
TITRES LIÉS À DES ACTIONS	TITRES LIÉS À DES ACTIONS	0.12 %
SANTÉ	PRODUITS PHARMACEUTIQUES	0.09 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	PRODUITS DE CONSOMMATION	0.08 %
INDUSTRIE	COMPAGNIES AÉRIENNES	0.08 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	SERVICES CONSOMMATEURS DIVERSIFIÉS	0.07 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	DISTRIBUTION ALIMENTAIRE ET DE PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	0.03 %
SANTÉ	FOURNISSEURS DE PRODUITS ET SERVICES DE SANTÉ	0.03 %
INDUSTRIE	SERVICES ET FOURNITURES COMMERCIALES	0.01 %
SERVICES COLLECTIFS	GAZ	0.01 %

Source des données : Fidelity International

La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basées sur la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de rapports applicable du Fonds. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

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

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

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



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

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental conforme à la Taxonomie de l'UE était de 0.00%. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :

- 1) l'atténuation des changements climatiques : 0.00%
- 2) l'adaptation aux changements climatiques : 0.00%
- 3) la protection de l'eau et des ressources marines : 0.00%
- 4) la transition vers une économie circulaire : 0.00%
- 5) la prévention et contrôle de la pollution : 0.00%
- 6) la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0.00%

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de la conformité à la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

La conformité des investissements du Fonds à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. La conformité des investissements sous-jacents du Fonds à la Taxonomie est évaluée par le chiffre d'affaires.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐

Oui :

☐

Dans le gaz fossile

☐

Dans l'énergie nucléaire

☒

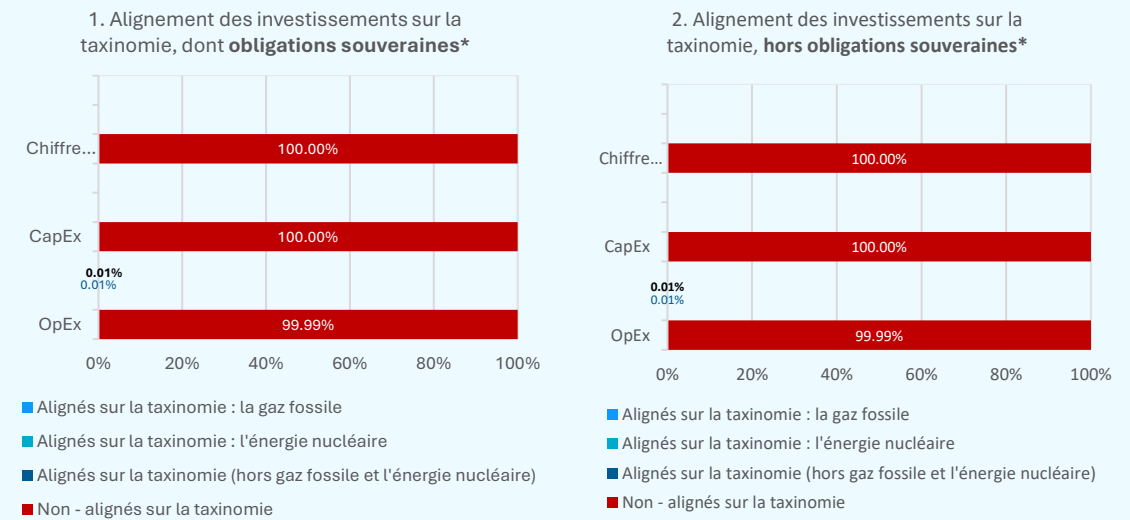
Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique»)) et ne causent préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Ce graphique représente 99.58% des investissements totaux.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*	CHIFFRE D'AFFAIRES	CAPEX	OPEX
Alignés sur la taxinomie : la gaz fossile	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : l'énergie nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	0.00%	0.00%	0.01%
Non alignés sur la taxinomie	100.00%	100.00%	99.99%

2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*	CHIFFRE D'AFFAIRES	CAPEX	OPEX
Alignés sur la taxinomie : la gaz fossile	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : l'énergie nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	0.00%	0.00%	0.01%
Non alignés sur la taxinomie	100.00%	100.00%	99.99%

* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.

Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ramenées à une moyenne pour la période de référence. Des variations peuvent apparaître au niveau des chiffres de la Taxonomie de l'UE publiés en raison des différences dans les méthodes de calcul appliquées.

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

La part des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE, telle qu'évaluée par le chiffre d'affaires, est de 0.00% pour les activités transitoires et de 0.00% pour les activités habilitantes.
- **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

	Fin de période
--	----------------

	2025-04-30	
	Dont obligations souveraines	Hors obligations souveraines
Alignés sur la taxonomie: chiffre d'affaires	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxonomie capex	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxonomie opex	0.01%	0.01%

En raison d'un changement important de la méthodologie utilisée pour les périodes précédentes, les données d'alignement sur la Taxonomie de l'UE ne sont comparables qu'à partir du mois de juillet 2024.

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers.



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



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

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental non conforme à la Taxonomie de l'UE s'élevait à 34.91%.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.



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

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social était de 13.38%

Cela a contribué aux ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse ci-dessus sur les objectifs des investissements durables.



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

Les investissements restants du Fonds ont été réalisés dans des actifs conformes à l'objectif financier du Fonds, dans des liquidités et autres instruments assimilés utilisés à des fins de liquidité, et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Fonds a respecté les Exclusions.



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

Le Fonds a pris les mesures suivantes en vue d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales :

- Le Fonds a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

- Un réexamen trimestriel de la durabilité afin de discuter et d'analyser les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Fonds.
- Le Fonds a appliqué les Exclusions.



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

Aucun indice de référence n'a été désigné en vue d'établir si le Fonds atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

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

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

Sans objet

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

Sans objet

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

Sans objet

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

Sans objet

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

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



Dénomination du produit: FIDELITY FUNDS - EUROPE EQUITY ESG FUND

Identifiant d'entité juridique: 549300NM9ZITQTY7GU39

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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

☒ ☒ ☐ **Oui**

- ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental**: ____%
- ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social**: ____%

☒ ☐ ☒ **Non**

- ☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 84.19 % d'investissements durables
- ☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☒ ayant un objectif social
- ☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

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

Le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période de référence.

Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs dotés de notations ESG élevées. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques ESG sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme. Les émetteurs considérés comme ayant une notation ESG élevée sont ceux ayant obtenu une notation ESG de Fidelity égale ou supérieure à B ou, en l'absence d'une notation de Fidelity, une notation MSCI ESG égale ou supérieure à A.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Les données suivantes ont été compilées à partir de la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle des rapports applicable du Compartiment.

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

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Pour la période de référence, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés afin d’évaluer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds :

- i) le pourcentage du Fonds investi dans des titres d’émetteurs dotés d’une notation ESG élevée : 90.10%
- ii) le pourcentage du Fonds investi dans des titres d’émetteurs exposés aux Exclusions : 0.00%.
- iii) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables : 84.19%
- iv) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l’UE : 2.89%
- v) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l’UE) : 45.70%
- vi) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 35.60%

Ces indicateurs de durabilité n’ont pas été contrôlés par un réviseur d’entreprises ni analysés par un tiers.

... et par rapport aux périodes précédentes ?

	Fin de période 2025-04-30
% du Fonds investi dans des titres d’émetteurs dotés d’une notation ESG élevée	96.44%
% du Fonds investi dans des titres d’émetteurs exposés aux Exclusions	0.00%
% du Fonds investi dans des investissements durables	87.60%
% du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l’UE)	2.17%
% du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l’UE)	43.94%
% du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif social	41.49%

En raison d’un changement important de la méthodologie utilisée pour les périodes précédentes, les indicateurs de durabilité ne sont comparables qu’à partir du mois de juillet 2024.

Ces indicateurs de durabilité n’ont pas été contrôlés par un réviseur d’entreprises ni analysés par un tiers.

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

Bien qu'il n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 84.19%. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Fonds détermine les investissements durables comme des investissements dans :

(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50 % pour les sociétés émettrices) à :

(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et considérés comme durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou

(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou

(b) des titres d'émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou

(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;

à condition qu'ils ne causent pas de préjudice important à un objectif environnemental et social et que les sociétés détenues respectent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

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

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

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des impacts négatifs importants sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme ayant fait l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

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

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des

normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).

Les émetteurs ayant un score global faible n'ont pas été acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'ait établi que l'émetteur n'avait pas enfreint les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il avait commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Analyses normatives appliquées : Les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs Responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), n'ont pas été considérés comme des investissements durables.

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

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

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

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



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

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.

(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Fonds a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions ont contribué à atténuer l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.

(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui

ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de celles-ci par le biais d'un examen trimestriel du Fonds.

(v) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face au changement climatique. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : [Cadre d'investissement durable](#).



La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 2025-05-01 - 2026-04-30

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
ASML HOLDING	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	4.75 %	PAYS-BAS
ASTRAZENECA EQUITY (GB)	SANTÉ	4.74 %	ROYAUME-UNI
SIEMENS ENERGY	INDUSTRIE	3.88 %	ALLEMAGNE
BNP PARIBAS (FRAN)	FINANCE	3.16 %	FRANCE
ABN AMRO BANK NV-GDR	FINANCE	3.13 %	PAYS-BAS
AIB GROUP	FINANCE	3.10 %	IRLANDE
LEGRAND	INDUSTRIE	2.96 %	FRANCE
RELX	INDUSTRIE	2.85 %	ROYAUME-UNI
KBC GROUPE	FINANCE	2.84 %	BELGIQUE
LOREAL	PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	2.83 %	FRANCE
INDITEX	CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	2.73 %	ESPAGNE
NATWEST GROUP	FINANCE	2.53 %	ROYAUME-UNI
ATLAS COPCO B	INDUSTRIE	2.46 %	SUÈDE
SAP SE	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	2.46 %	ALLEMAGNE
AIR LIQUIDE	MATÉRIAUX	2.34 %	FRANCE

Source des données : Fidelity International

Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de rapports applicable du Fonds. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.



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

Le Fonds a investi 84.19% dans des investissements durables.

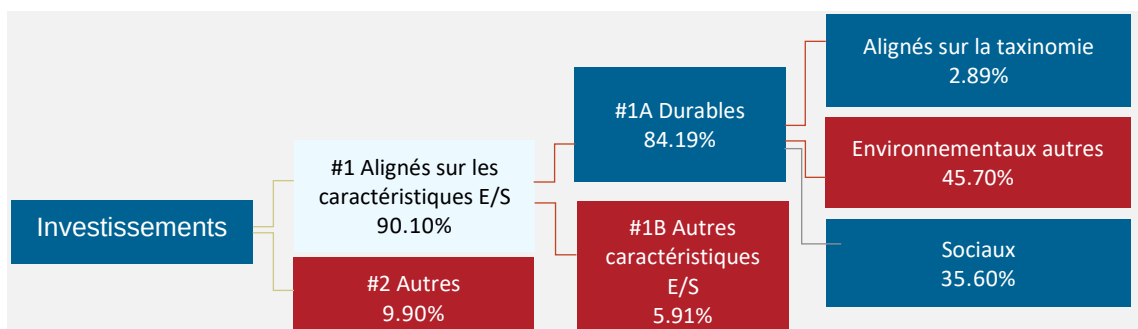
L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

La part des investissements du Fonds utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 90.10%, ce qui correspond à la part du Fonds investie dans des titres ayant une notation ESG élevée. Cela comprenait 84.19% d'actifs placés dans des investissements durables dont 2.89% ont un objectif environnemental (conforme à la Taxonomie de l'UE), 45.70% ont un objectif environnemental (non conforme à la Taxonomie de l'UE) et 35.60% ont un objectif social.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans « #2 Autres », quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation des actifs n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

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

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

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

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
FINANCE	BANQUES COMMERCIALES	16.26 %
SANTÉ	PRODUITS PHARMACEUTIQUES	8.27 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	ÉQUIPEMENTS ET PRODUITS POUR SEMI-CONDUCTEURS	7.72 %
INDUSTRIE	ÉQUIPEMENTS ÉLECTRIQUES	6.85 %
FINANCE	ASSURANCE	6.32 %
INDUSTRIE	MACHINES	4.70 %
INDUSTRIE	SERVICES PROFESSIONNELS	4.30 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	LOGICIELS	3.71 %
MATÉRIAUX	PRODUITS CHIMIQUES	3.46 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	TEXTILE ET HABILLEMENT	3.12 %
FINANCE	SERVICES FINANCIERS DIVERSIFIÉS	3.12 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	PRODUITS DE CONSOMMATION	2.83 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	COMMERCE DE DÉTAIL SPÉCIALISÉ	2.73 %
SERVICES COLLECTIFS	COMPAGNIES D'ÉLECTRICITÉ	2.68 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	PRODUITS MÉNAGERS	2.44 %
SANTÉ	OUTILS ET SERVICES APPLIQUÉS AUX SCIENCES BIOLOGIQUES	2.40 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	COMMERCE DE DÉTAIL MULTISÉCTEUR	2.20 %
INDUSTRIE	CONGLOMÉRATS INDUSTRIELS	2.11 %
SANTÉ	ÉQUIPEMENTS ET FOURNITURES MÉDICAUX	1.83 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	LOGICIELS ET SERVICES INTERNET	1.76 %

INDUSTRIE	AÉROSPATIALE ET DÉFENSE	1.69 %
SERVICES COLLECTIFS	COMPAGNIES D'INTÉRÊT PUBLIC AUX ACTIVITÉS DIVERSIFIÉES	1.67 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	HÔTELLERIE, RESTAURATION ET LOISIRS	1.32 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	MÉDIAS	1.18 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	BOISSONS	1.04 %
IMMOBILIER	ACTIONS - ACTIONS ORDINAIRES - GESTION ET DÉVELOPPEMENT IMMOBILIERS - IMMOBILIER	0.95 %
SERVICES DE COMMUNICATION	MÉDIAS	0.81 %
INDUSTRIE	SOCIÉTÉS COMMERCIALES ET DISTRIBUTEURS COMMERCIAUX	0.76 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	PRODUITS ALIMENTAIRES	0.60 %
INDUSTRIE	COMPAGNIES AÉRIENNES	0.42 %
SERVICES DE COMMUNICATION	SERVICES DE TÉLÉCOMMUNICATION DIVERSIFIÉS	0.29 %
FONDS OUVERT	FONDS MONÉTAIRE À CAPITAL FIXE	0.10 %

Source des données : Fidelity International

La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basées sur la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de rapports applicable du Fonds. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

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

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la



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

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental conforme à la Taxonomie de l'UE était de 2.89%. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :

- 1) l'atténuation des changements climatiques : 1.08%
- 2) l'adaptation aux changements climatiques : 0.50%
- 3) la protection de l'eau et des ressources marines : 0.00%
- 4) la transition vers une économie circulaire : 0.00%
- 5) la prévention et contrôle de la pollution : 0.00%
- 6) la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0.00%

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de la conformité à la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

La conformité des investissements du Fonds à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. La conformité des investissements sous-jacents du Fonds à la Taxonomie est évaluée par le chiffre d'affaires.

réalisation d'un objectif environnemental.

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

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹?**

☐ **Oui :**

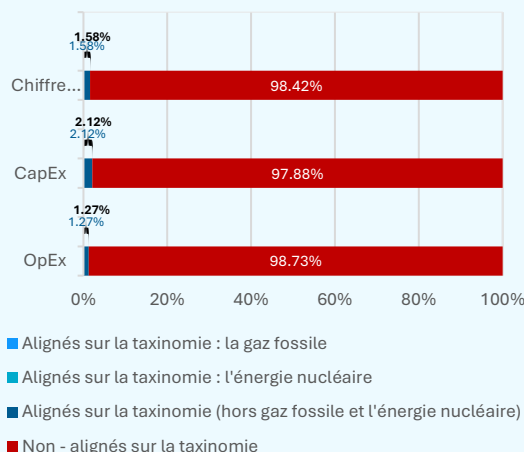
☐ **Dans le gaz fossile**

☐ **Dans l'énergie nucléaire**

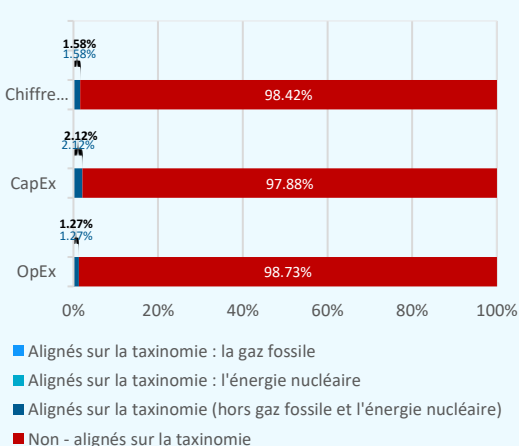
☒ **Non**

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente 99.86% des investissements totaux.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*				2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*			
	CHIFFRE D' AFFAIRE	CAPEX	OPEX		CHIFFRE D' AFFAIRE	CAPEX	OPEX
Alignés sur la taxinomie : gaz fossile	0.00%	0.00%	0.00%	Alignés sur la taxinomie : gaz fossile	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%	Alignés sur la taxinomie : nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	1.58%	2.12%	1.27%	Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	1.58%	2.12%	1.27%
Non alignés sur la taxinomie	98.42%	97.88%	98.73%	Non alignés sur la taxinomie	98.42%	97.88%	98.73%

* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.

Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ramenées à une moyenne pour la période de référence. Des variations peuvent apparaître au niveau des chiffres de la Taxonomie de l'UE publiés en raison des différences dans les méthodes de calcul appliquées.

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

La part des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE, telle qu'évaluée par le chiffre d'affaires, est de 0.00% pour les activités transitoires et de 1.07% pour les activités habilitantes.

● Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

	Fin de période 2025-04-30	
	Dont obligations souveraines	Hors obligations souveraines
Alignés sur la taxonomie: chiffre d'affaires	1.21%	1.21%
Alignés sur la taxonomie capex	2.15%	2.15%
Alignés sur la taxonomie opex	1.89%	1.89%

En raison d'un changement important de la méthodologie utilisée pour les périodes précédentes, les données d'alignement sur la Taxonomie de l'UE ne sont comparables qu'à partir du mois de juillet 2024.

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne**



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

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental non conforme à la Taxonomie de l'UE s'élevait à 45.70%.

tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020 /852.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.



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

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social était de 35.60%

Cela a contribué aux ODD axés sur le domaine social, comme expliqué ci-dessus dans la réponse sur les objectifs des investissements durables.



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

Les investissements restants du Fonds ont été réalisés dans des actifs conformes à l'objectif financier du Fonds, dans des liquidités et autres instruments assimilés utilisés à des fins de liquidité, et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Fonds a respecté les Exclusions.



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

Le Fonds a pris les mesures suivantes en vue d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales :

- Le Fonds a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs dotés de notations ESG élevées.
- Un réexamen trimestriel de la durabilité afin de discuter et d'analyser les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Fonds.
- Le Fonds a appliqué les Exclusions.



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

Aucun indice de référence n'a été désigné en vue d'établir si le Fonds atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

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

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

Sans objet

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

Sans objet

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

Sans objet

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

Sans objet

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

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



Dénomination du produit: FIDELITY FUNDS - EUROPEAN DYNAMIC GROWTH FUND

Identifiant d'entité juridique: 549300YTXDJLT19R5058

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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

☒ ☐ Oui	☒ ☐ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ____%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 76.92 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____%	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

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

Le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période de référence.

Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

Le score ESG est déterminé par rapport aux notations ESG. Ces notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme. Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques ont été assemblées pour déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de la référence. Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment a été évalué par rapport à celui de sa référence à l'aide d'une méthode de calcul équilibré. Des informations plus détaillées sur la méthode de calcul sont

présentées sur la page [Cadre d'investissement durable](#) du site de Fidelity (fidelityinternational.com) et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Les données suivantes ont été compilées à partir de la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle des rapports applicable du Compartiment.

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

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

Pour la période de référence, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés afin d'évaluer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds :

- i) le score ESG du portefeuille du Fonds évalué par rapport à celui de sa référence : 7,74 contre 7,24
- ii) le pourcentage du Fonds investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0.00%.
- iii) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables : 76.92%
- iv) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 36.24%
- v) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 39.07%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

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

	Fin de période 2025-04-30
Le score ESG du portefeuille du Fonds par rapport au score ESG de son indice de référence	7.88 ggü.7.19
% du Fonds investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions	0.00%
% du Fonds investi dans des investissements durables	84.97%
% du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE)	33.30%
% du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif social	50.96%

En raison d'un changement important de la méthodologie utilisée pour les périodes précédentes, les indicateurs de durabilité ne sont comparables qu'à partir du mois de juillet 2024.

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

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

Bien qu'il n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 76.92%. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Fonds détermine les investissements durables comme des investissements dans :

(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50 % pour les sociétés émettrices) à :

(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et considérés comme durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou

(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou

(b) des titres d'émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou

(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;

à condition qu'ils ne causent pas de préjudice important à un objectif environnemental et social et que les sociétés détenues respectent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

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

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

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des impacts négatifs importants sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme ayant fait l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

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

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des

normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).

Les émetteurs ayant un score global faible n'ont pas été acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'ait établi que l'émetteur n'avait pas enfreint les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il avait commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Analyses normatives appliquées : Les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs Responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), n'ont pas été considérés comme des investissements durables.

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

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

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

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



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

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.

(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Fonds a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions ont contribué à atténuer l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.

(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui

ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de celles-ci par le biais d'un examen trimestriel du Fonds.

(v) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face au changement climatique. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : [Cadre d'investissement durable](#).



La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 2025-05-01 - 2026-04-30

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
ASML HOLDING	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	4.36 %	PAYS-BAS
EXPERIAN	INDUSTRIE	4.18 %	IRLANDE
RELX	INDUSTRIE	4.02 %	ROYAUME-UNI
CONVATEC GROUP	SANTÉ	3.98 %	ROYAUME-UNI
STANDARD CHARTERED (UK)	FINANCE	2.80 %	ROYAUME-UNI
SAP SE	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	2.73 %	ALLEMAGNE
KBC GROUPE	FINANCE	2.58 %	BELGIQUE
PRUDENTIAL (UK)	FINANCE	2.47 %	R.A.S. CHINOISE DE HONG KONG
LEGRAND	INDUSTRIE	2.47 %	FRANCE
AMADEUS IT GROUP	CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	2.46 %	ESPAGNE
SAGE GROUP	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	2.28 %	ROYAUME-UNI
MTU AERO ENGINES GMBH	INDUSTRIE	2.20 %	ALLEMAGNE
AIR LIQUIDE	MATÉRIAUX	2.03 %	FRANCE
FINECOBANK	FINANCE	1.98 %	ITALIE
ASSA ABLOY B	INDUSTRIE	1.88 %	SUÈDE

Source des données : Fidelity International

Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de rapports applicable du Fonds. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.



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

Le Fonds a investi 76.92% dans des investissements durables.

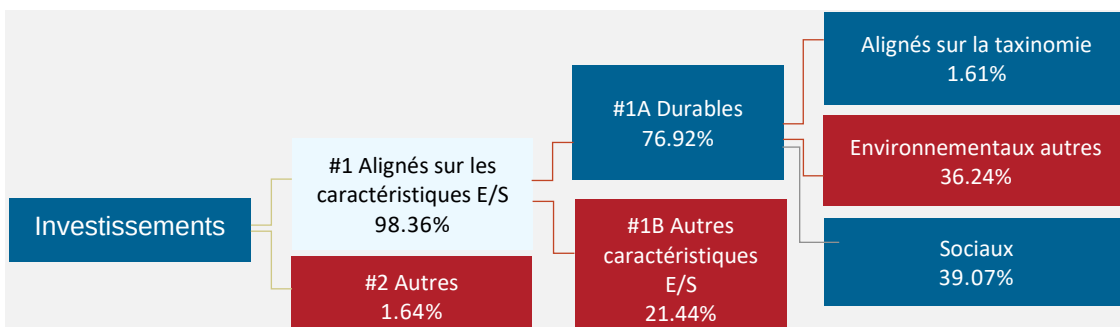
L'allocation des actifs
décrit la part des
investissements dans des
actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

La part des investissements du Fonds utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier s'élève à 98.36%, ce qui correspond à la part du portefeuille du Fonds ayant obtenu un score ESG supérieur à celui de la référence. Cela comprenait 76.92% d'actifs placés dans des investissements durables dont 1.61% ont un objectif environnemental (conforme à la Taxonomie de l'UE), 36.24% ont un objectif environnemental (non conforme à la Taxonomie de l'UE) et 39.07% ont un objectif social.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans « #2 Autres », quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation des actifs n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

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

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

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

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
SANTÉ	ÉQUIPEMENTS ET FOURNITURES MÉDICAUX	10.03 %
INDUSTRIE	SERVICES PROFESSIONNELS	9.95 %
FINANCE	BANQUES COMMERCIALES	8.20 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	ÉQUIPEMENTS ET PRODUITS POUR SEMI-CONDUCTEURS	7.29 %
INDUSTRIE	AÉROSPATIALE ET DÉFENSE	5.68 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	LOGICIELS	5.66 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	HÔTELLERIE, RESTAURATION ET LOISIRS	5.61 %
FINANCE	SERVICES FINANCIERS DIVERSIFIÉS	5.09 %
SANTÉ	PRODUITS PHARMACEUTIQUES	4.98 %
INDUSTRIE	ÉQUIPEMENTS ÉLECTRIQUES	4.05 %
FINANCE	ASSURANCE	3.63 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	LOGICIELS ET SERVICES INTERNET	2.78 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	BOISSONS	2.53 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	PRODUITS DE CONSOMMATION	2.33 %

INDUSTRIE	PRODUITS POUR L'INDUSTRIE DU BÂTIMENT	2.14 %
MATÉRIAUX	PRODUITS CHIMIQUES	2.03 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	COMMERCE DE DÉTAIL SPÉCIALISÉ	1.82 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	ÉQUIPEMENTS, INSTRUMENTS ET COMPOSANTS ÉLECTRONIQUES	1.65 %
INDUSTRIE	MACHINES	1.59 %
ÉNERGIE	PÉTROLE, GAZ ET COMBUSTIBLES	1.36 %
SERVICES COLLECTIFS	COMPAGNIES D'INTÉRÊT PUBLIC AUX ACTIVITÉS DIVERSIFIÉES	1.34 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	MÉDIAS	1.11 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	SERVICES LIÉS AUX TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	1.09 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	PRODUITS ALIMENTAIRES	1.01 %
FONDS OUVERT	FONDS MONÉTAIRE À CAPITAL FIXE	0.92 %
INDUSTRIE	SOCIÉTÉS COMMERCIALES ET DISTRIBUTEURS COMMERCIAUX	0.86 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	ÉQUIPEMENTS ET PRODUITS DE LOISIRS	0.79 %
SANTÉ	OUTILS ET SERVICES APPLIQUÉS AUX SCIENCES BIOLOGIQUES	0.74 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	AUTOMOBILES	0.70 %
INDUSTRIE	CONGLOMÉRATS INDUSTRIELS	0.58 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	TEXTILE ET HABILLEMENT	0.53 %
INDUSTRIE	COMPAGNIES AÉRIENNES	0.52 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	COMMERCE DE DÉTAIL MULTISÉCTEUR	0.24 %
INDUSTRIE	CONSTRUCTION ET INGÉNIERIE	0.24 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	BIENS DE CONSOMMATION DURABLES DE LOGEMENT	0.22 %

Source des données : Fidelity International

La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basées sur la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de rapports applicable du Fonds. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à



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

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental conforme à la Taxonomie de l'UE était de 1.61%. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :

- 1) l'atténuation des changements climatiques : 0.25%
- 2) l'adaptation aux changements climatiques : 0.00%
- 3) la protection de l'eau et des ressources marines : 0.00%
- 4) la transition vers une économie circulaire : 0.00%

la fin de 2035. En ce qui concerne l'énergie nucléaire, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

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

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

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du chiffre d'affaires pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des dépenses d'investissement (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des dépenses d'exploitation (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés

5) la prévention et contrôle de la pollution : 0.00%

6) la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0.00%

Les données concernant la Taxinomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de la conformité à la Taxinomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

La conformité des investissements du Fonds à la Taxinomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. La conformité des investissements sous-jacents du Fonds à la Taxinomie est évaluée par le chiffre d'affaires.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹?

☐ Oui :

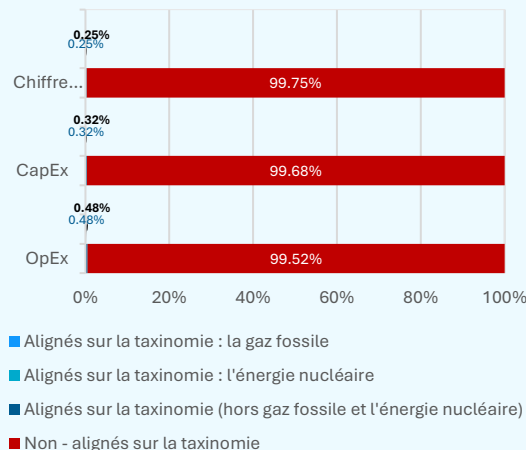
☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

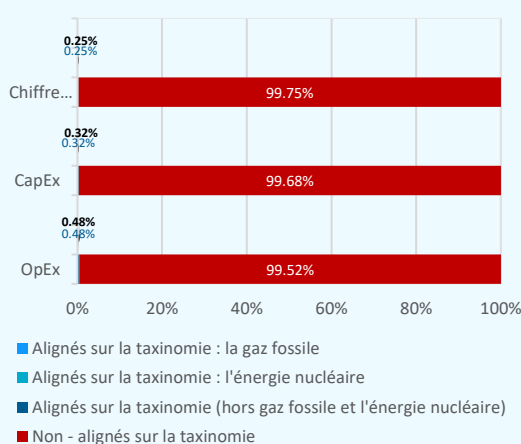
☒ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente 98.98% des investissements totaux.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

bénéficiaires des investissements.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*	CHIFFRE D' AFFAIRE	CAPEX	OPEX
Alignés sur la taxinomie : gaz fossile	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	0.25%	0.32%	0.48%
Non alignés sur la taxinomie	99.75%	99.68%	99.52%

2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*	CHIFFRE D' AFFAIR	CAPEX	OPEX
Alignés sur la taxinomie : gaz fossile	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	0.25%	0.32%	0.48%
Non alignés sur la taxinomie	99.75%	99.68%	99.52%

* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.

Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ramenées à une moyenne pour la période de référence. Des variations peuvent apparaître au niveau des chiffres de la Taxonomie de l'UE publiés en raison des différences dans les méthodes de calcul appliquées.

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

La part des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE, telle qu'évaluée par le chiffre d'affaires, est de 0.00% pour les activités transitoires et de 0.25% pour les activités habilitantes.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

	Fin de période 2025-04-30	
	Dont obligations souveraines	Hors obligations souveraines
Alignés sur la taxonomie: chiffre d'affaires	0.28%	0.28%

Alignés sur la taxonomie capex	0.50%	0.50%
Alignés sur la taxonomie opex	0.35%	0.35%

En raison d'un changement important de la méthodologie utilisée pour les périodes précédentes, les données d'alignement sur la Taxonomie de l'UE ne sont comparables qu'à partir du mois de juillet 2024.

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers.



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



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

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental non conforme à la Taxonomie de l'UE s'élevait à 36.24%.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.



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

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social était de 39.07%

Cela a contribué aux ODD axés sur le domaine social, comme expliqué ci-dessus dans la réponse sur les objectifs des investissements durables.



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

Les investissements restants du Fonds ont été réalisés dans des actifs conformes à l'objectif financier du Fonds, dans des liquidités et autres instruments assimilés utilisés à des fins de liquidité, et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Fonds a respecté les Exclusions.



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

Le Fonds a pris les mesures suivantes en vue d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales :

- Le Fonds a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.
- Un réexamen trimestriel de la durabilité afin de discuter et d'analyser les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Fonds.
- Le Fonds a appliqué les Exclusions.



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

Aucun indice de référence n'a été désigné en vue d'établir si le Fonds atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

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

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

Sans objet

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

Sans objet

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

Sans objet

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

Sans objet

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

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



Dénomination du produit: FIDELITY FUNDS - EUROPEAN GROWTH FUND

Identifiant d'entité juridique: 549300G4OINSKM9K3661

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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



Oui



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



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



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



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



Non



Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 85.04 % d'investissements durables



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



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



ayant un objectif social



Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

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

Le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période de référence.

Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

Le score ESG est déterminé par rapport aux notations ESG. Ces notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme. Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques ont été assemblées afin de déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de la référence. Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment a été évalué par rapport à celui de sa référence à l'aide du calcul de la moyenne pondérée. Des informations plus détaillées sur la méthode de calcul sont présentées

sur la page [Cadre d'investissement durable](#) du site de Fidelity (fidelityinternational.com) et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Les données suivantes ont été compilées à partir de la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de déclaration applicable du Compartiment.

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

Pour la période de référence, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés afin d'évaluer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds :

- i) le score ESG du portefeuille du Fonds évalué par rapport à celui de sa référence : 7,99 contre 7,38
- ii) le pourcentage du Fonds investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0.00%.
- iii) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables : 85.04%
- iv) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 44.02%
- v) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 38.76%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

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

	Fin de période 2025-04-30
Le score ESG du portefeuille du Fonds par rapport au score ESG de son indice de référence	7.81 vs.7.42
% du Fonds investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions	0.00%
% du Fonds investi dans des investissements durables	85.41%
% du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE)	43.53%
% du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif social	39.56%

En raison d'un changement important de la méthodologie utilisée pour les périodes précédentes, les indicateurs de durabilité ne sont comparables qu'à partir du mois de juillet 2024.

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

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

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

Bien qu'il n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 85.04%. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Fonds détermine les investissements durables comme des investissements dans :

(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50 % pour les sociétés émettrices) à :

(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et considérés comme durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou

(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou

(b) des titres d'émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou

(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;

à condition qu'ils ne causent pas de préjudice important à un objectif environnemental et social et que les sociétés détenues respectent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

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

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

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des impacts négatifs importants sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme ayant fait l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

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

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des

normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).

Les émetteurs ayant un score global faible n'ont pas été acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la Recherche fondamentale de Fidelity n'ait établi que l'émetteur n'avait pas enfreint les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il avait commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Analyses normatives appliquées : Les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs Responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), n'ont pas été considérés comme des investissements durables.

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

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

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

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



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

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.

(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Fonds a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions ont contribué à atténuer l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.

(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui

ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de celles-ci par le biais d'un examen trimestriel du Fonds.

(v) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face au changement climatique. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : [Cadre d'investissement durable](#).



La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 2025-05-01 - 2026-04-30

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TOTALENERGIES SE	ÉNERGIE	3.86 %	FRANCE
INDITEX	CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	3.54 %	ESPAGNE
AIB GROUP	FINANCE	3.53 %	IRLANDE
AHOLD DELHAI (KONINKLIJKE)	PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	3.47 %	PAYS-BAS
UNICREDIT (IT)	FINANCE	3.42 %	ITALIE
KBC GROUPE	FINANCE	3.02 %	BELGIQUE
KONE B	INDUSTRIE	2.90 %	FINLANDE
COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS (US)	PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	2.90 %	ROYAUME-UNI
3I GROUP	FINANCE	2.78 %	ROYAUME-UNI
FERROVIAL SE	INDUSTRIE	2.68 %	PAYS-BAS
DEUTSCHE BOERSE	FINANCE	2.53 %	ALLEMAGNE
NOVARTIS (REGD)	SANTÉ	2.35 %	SUISSE
ALLIANZ	FINANCE	2.30 %	ALLEMAGNE
LEGRAND	INDUSTRIE	2.29 %	FRANCE
RELX (NL)	INDUSTRIE	2.26 %	ROYAUME-UNI

Source des données : Fidelity International

Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de rapports applicable du Fonds. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.



L'allocation des actifs décrit la part des

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

Le Fonds a investi 85.04% dans des investissements durables.

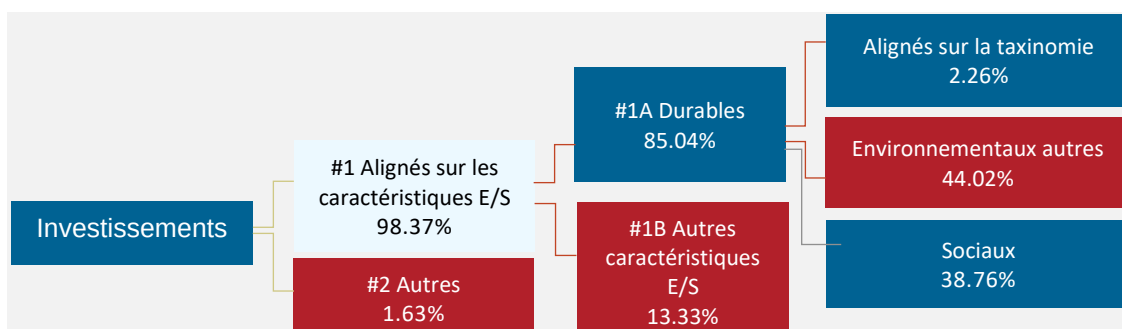
Quelle était l'allocation des actifs ?

investissements dans des actifs spécifiques.

La part des investissements du Fonds utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier s'élève à 98.37%, ce qui correspond à la part du portefeuille du Fonds ayant obtenu un score ESG supérieur à celui de la référence. Cela comprenait 85.04% d'actifs placés dans des investissements durables dont 2.26% ont un objectif environnemental (conforme à la Taxonomie de l'UE), 44.02% ont un objectif environnemental (non conforme à la Taxonomie de l'UE) et 38.76% ont un objectif social.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans « #2 Autres », quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation des actifs n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

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

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

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

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
FINANCE	BANQUES COMMERCIALES	14.09 %
FINANCE	ASSURANCE	10.65 %
INDUSTRIE	MACHINES	6.42 %
FINANCE	SERVICES FINANCIERS DIVERSIFIÉS	5.78 %
SANTÉ	PRODUITS PHARMACEUTIQUES	5.60 %
INDUSTRIE	SERVICES PROFESSIONNELS	5.17 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	DISTRIBUTION ALIMENTAIRE ET DE PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	5.09 %
ÉNERGIE	PÉTROLE, GAZ ET COMBUSTIBLES	3.86 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	HÔTELLERIE, RESTAURATION ET LOISIRS	3.70 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	COMMERCE DE DÉTAIL SPÉCIALISÉ	3.54 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	PRODUITS MÉNAGERS	3.21 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	LOGICIELS	2.93 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	BOISSONS	2.90 %
INDUSTRIE	CONSTRUCTION ET INGÉNIERIE	2.68 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	PRODUITS DE CONSOMMATION	2.60 %
INDUSTRIE	ÉQUIPEMENTS ÉLECTRIQUES	2.29 %

SERVICES COLLECTIFS	COMPAGNIES D'ÉLECTRICITÉ	1.99 %
SERVICES COLLECTIFS	COMPAGNIES D'INTÉRÊT PUBLIC AUX ACTIVITÉS DIVERSIFIÉES	1.95 %
SERVICES DE COMMUNICATION	SERVICES DE TÉLÉCOMMUNICATION DIVERSIFIÉS	1.61 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	COMPOSANTS AUTOMOBILES	1.59 %
SERVICES DE COMMUNICATION	MÉDIAS	1.42 %
INDUSTRIE	SOCIÉTÉS COMMERCIALES ET DISTRIBUTEURS COMMERCIAUX	1.40 %
FONDS OUVERT	FONDS MONÉTAIRE À CAPITAL FIXE	1.39 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	LOGICIELS ET SERVICES INTERNET	1.35 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	ÉQUIPEMENTS ET PRODUITS POUR SEMI-CONDUCTEURS	1.24 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	MÉDIAS	1.11 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	SERVICES LIÉS AUX TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	1.11 %
MATÉRIAUX	PRODUITS ISSUS DU PAPIER ET DE LA FORÊT	0.81 %
MATÉRIAUX	CONTENEURS ET EMBALLAGE	0.64 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	COMMERCE DE DÉTAIL MULTISÉCTEUR	0.61 %
INDUSTRIE	AÉROSPATIALE ET DÉFENSE	0.44 %
INDUSTRIE	COMPAGNIES AÉRIENNES	0.32 %
MATÉRIAUX	MATÉRIAUX DE CONSTRUCTION	0.25 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	PRODUITS ALIMENTAIRES	0.07 %

Source des données : Fidelity International

La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basées sur la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de rapports applicable du Fonds. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

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



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

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental conforme à la Taxinomie de l'UE était de 2.26%. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :

- 1) l'atténuation des changements climatiques : 0.15%
- 2) l'adaptation aux changements climatiques : 0.00%
- 3) la protection de l'eau et des ressources marines : 0.00%
- 4) la transition vers une économie circulaire : 0.00%
- 5) la prévention et contrôle de la pollution : 0.00%
- 6) la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0.00%

Les données concernant la Taxinomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de la conformité à la Taxinomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités

sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

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

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

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

La conformité des investissements du Fonds à la Taxinomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. La conformité des investissements sous-jacents du Fonds à la Taxinomie est évaluée par le chiffre d'affaires.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹?**

☐ **Oui :**



Dans le gaz fossile



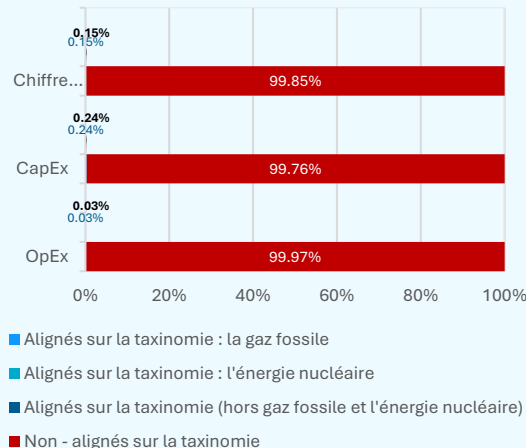
Dans l'énergie nucléaire



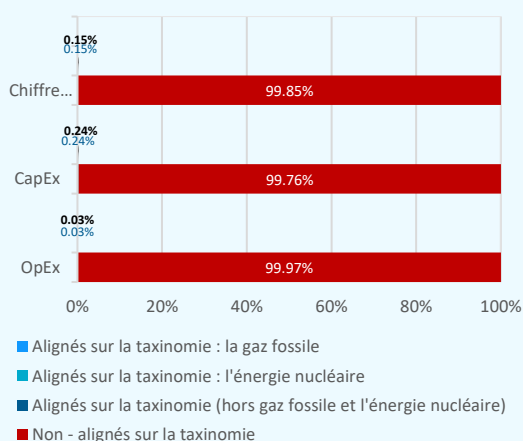
Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente 99.84% des investissements totaux.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique»>) et ne causent préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*				2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*			
	CHIFFRE D' AFFAIRE	CAPEX	OPEX		CHIFFRE D' AFFAIRE	CAPEX	OPEX
Alignés sur la taxinomie : gaz fossile	0.00%	0.00%	0.00%	Alignés sur la taxinomie : gaz fossile	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%	Alignés sur la taxinomie : nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	0.15%	0.24%	0.03%	Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	0.15%	0.24%	0.03%
Non alignés sur la taxinomie	99.85%	99.76%	99.97%	Non alignés sur la taxinomie	99.85%	99.76%	99.97%

* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.

Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ramenées à une moyenne pour la période de référence. Des variations peuvent apparaître au niveau des chiffres de la Taxonomie de l'UE publiés en raison des différences dans les méthodes de calcul appliquées.

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

La part des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE, telle qu'évaluée par le chiffre d'affaires, est de 0.00% pour les activités transitoires et de 0.14% pour les activités habilitantes.

● Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

	Fin de période 2025-04-30	
	Dont obligations souveraines	Hors obligations souveraines
Alignés sur la taxonomie: chiffre d'affaires	1.32%	1.32%
Alignés sur la taxonomie capex	1.77%	1.77%
Alignés sur la taxonomie opex	1.15%	1.15%

En raison d'un changement important de la méthodologie utilisée pour les périodes précédentes, les données d'alignement sur la Taxonomie de l'UE ne sont comparables qu'à partir du mois de juillet 2024.

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne**



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

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental non conforme à la Taxonomie de l'UE s'élevait à 44.02%.

tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020 /852.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.



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

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social était de 38.76%

Cela a contribué aux ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse ci-dessus sur les objectifs des investissements durables.



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

Les investissements restants du Fonds ont été réalisés dans des actifs conformes à l'objectif financier du Fonds, dans des liquidités et autres instruments assimilés utilisés à des fins de liquidité, et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Fonds a respecté les Exclusions.



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

Le Fonds a pris les mesures suivantes en vue d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales :

- Le Fonds a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.
- Un réexamen trimestriel de la durabilité afin de discuter et d'analyser les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Fonds.
- Le Fonds a appliqué les Exclusions.



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

Aucun indice de référence n'a été désigné en vue d'établir si le Fonds atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

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

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

Sans objet

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

Sans objet

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

Sans objet

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

Sans objet

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

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

Dénomination du produit: FIDELITY FUNDS - EUROPEAN LARGER COMPANIES FUND

Identifiant d'entité juridique: 5493001IG3HUGK4JRN48

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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

☒ ☐ **Oui**

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

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

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

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

☒ ☐ **Non**

☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 85.15 % d'investissements durables

☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



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

Le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période de référence.

Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

Le score ESG est déterminé par rapport aux notations ESG. Ces notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme. Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques ont été assemblées afin de déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de la référence. Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment a été évalué par rapport à celui de sa référence à l'aide du calcul de la moyenne pondérée. Des informations plus détaillées sur la méthode de calcul sont présentées

sur la page [Cadre d'investissement durable](#) du site de Fidelity (fidelityinternational.com) et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Les données suivantes ont été compilées à partir de la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de déclaration applicable du Compartiment.

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

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

Pour la période de référence, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés afin d'évaluer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds :

- i) le score ESG du portefeuille du Fonds évalué par rapport à celui de sa référence : 7,99 contre 7,38
- ii) le pourcentage du Fonds investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0.00%.
- iii) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables : 85.15%
- iv) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 44.06%
- v) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 38.82%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

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

	Fin de période 2025-04-30
Le score ESG du portefeuille du Fonds par rapport au score ESG de son indice de référence	7.81 vs.7.42
% du Fonds investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions	0.00%
% du Fonds investi dans des investissements durables	84.95%
% du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE)	43.80%
% du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif social	38.82%

En raison d'un changement important de la méthodologie utilisée pour les périodes précédentes, les indicateurs de durabilité ne sont comparables qu'à partir du mois de juillet 2024.

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

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

Bien qu'il n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 85.15%. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Fonds détermine les investissements durables comme des investissements dans :

(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50 % pour les sociétés émettrices) à :

(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et considérés comme durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou

(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou

(b) des titres d'émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou

(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;

à condition qu'ils ne causent pas de préjudice important à un objectif environnemental et social et que les sociétés détenues respectent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

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

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

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des impacts négatifs importants sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme ayant fait l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

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

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des

normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).

Les émetteurs ayant un score global faible n'ont pas été acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la Recherche fondamentale de Fidelity n'ait établi que l'émetteur n'avait pas enfreint les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il avait commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Analyses normatives appliquées : Les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs Responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), n'ont pas été considérés comme des investissements durables.

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

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

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

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



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

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.

(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Fonds a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions ont contribué à atténuer l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.

(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui

ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de celles-ci par le biais d'un examen trimestriel du Fonds.

(v) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face au changement climatique. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : [Cadre d'investissement durable](#).



La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 2025-05-01 - 2026-04-30

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TOTALENERGIES SE	ÉNERGIE	3.86 %	FRANCE
INDITEX	CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	3.54 %	ESPAGNE
AIB GROUP	FINANCE	3.53 %	IRLANDE
AHOLD DELHAI (KONINKLIJKE)	PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	3.48 %	PAYS-BAS
UNICREDIT (IT)	FINANCE	3.43 %	ITALIE
KBC GROUPE	FINANCE	3.03 %	BELGIQUE
KONE B	INDUSTRIE	2.88 %	FINLANDE
COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS (US)	PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	2.88 %	ROYAUME-UNI
3I GROUP	FINANCE	2.79 %	ROYAUME-UNI
FERROVIAL SE	INDUSTRIE	2.68 %	PAYS-BAS
DEUTSCHE BOERSE	FINANCE	2.54 %	ALLEMAGNE
NOVARTIS (REGD)	SANTÉ	2.35 %	SUISSE
ALLIANZ	FINANCE	2.31 %	ALLEMAGNE
LEGRAND	INDUSTRIE	2.30 %	FRANCE
RELX (NL)	INDUSTRIE	2.26 %	ROYAUME-UNI

Source des données : Fidelity International

Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de rapports applicable du Fonds. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.



L'allocation des actifs décrit la part des

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

Le Fonds a investi 85.15% dans des investissements durables.

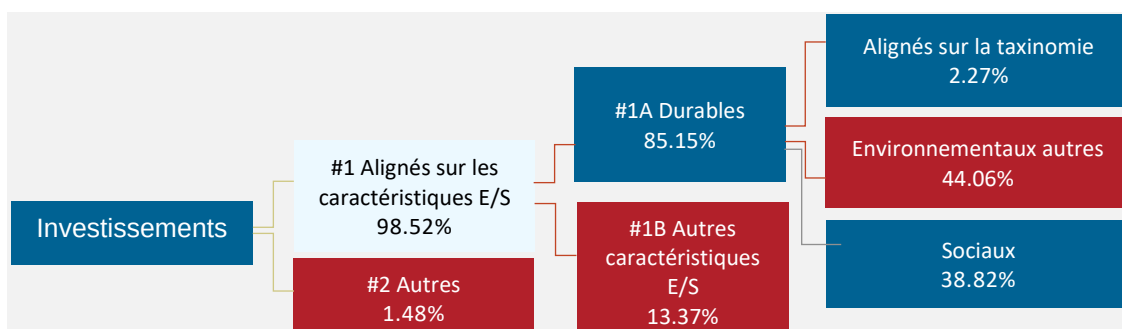
Quelle était l'allocation des actifs ?

investissements dans des actifs spécifiques.

La part des investissements du Fonds utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier s'élève à 98.52%, ce qui correspond à la part du portefeuille du Fonds ayant obtenu un score ESG supérieur à celui de la référence. Cela comprenait 85.15% d'actifs placés dans des investissements durables dont 2.27% ont un objectif environnemental (conforme à la Taxonomie de l'UE), 44.06% ont un objectif environnemental (non conforme à la Taxonomie de l'UE) et 38.82% ont un objectif social.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans « #2 Autres », quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation des actifs n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

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

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

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

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
FINANCE	BANQUES COMMERCIALES	14.13 %
FINANCE	ASSURANCE	10.69 %
INDUSTRIE	MACHINES	6.41 %
FINANCE	SERVICES FINANCIERS DIVERSIFIÉS	5.80 %
SANTÉ	PRODUITS PHARMACEUTIQUES	5.60 %
INDUSTRIE	SERVICES PROFESSIONNELS	5.18 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	DISTRIBUTION ALIMENTAIRE ET DE PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	5.10 %
ÉNERGIE	PÉTROLE, GAZ ET COMBUSTIBLES	3.86 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	HÔTELLERIE, RESTAURATION ET LOISIRS	3.70 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	COMMERCE DE DÉTAIL SPÉCIALISÉ	3.54 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	PRODUITS MÉNAGERS	3.21 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	LOGICIELS	2.93 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	BOISSONS	2.88 %
INDUSTRIE	CONSTRUCTION ET INGÉNIERIE	2.68 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	PRODUITS DE CONSOMMATION	2.60 %
INDUSTRIE	ÉQUIPEMENTS ÉLECTRIQUES	2.30 %

SERVICES COLLECTIFS	COMPAGNIES D'ÉLECTRICITÉ	2.00 %
SERVICES COLLECTIFS	COMPAGNIES D'INTÉRÊT PUBLIC AUX ACTIVITÉS DIVERSIFIÉES	1.97 %
SERVICES DE COMMUNICATION	SERVICES DE TÉLÉCOMMUNICATION DIVERSIFIÉS	1.61 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	COMPOSANTS AUTOMOBILES	1.59 %
SERVICES DE COMMUNICATION	MÉDIAS	1.42 %
INDUSTRIE	SOCIÉTÉS COMMERCIALES ET DISTRIBUTEURS COMMERCIAUX	1.41 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	LOGICIELS ET SERVICES INTERNET	1.36 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	ÉQUIPEMENTS ET PRODUITS POUR SEMI-CONDUCTEURS	1.25 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	SERVICES LIÉS AUX TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	1.11 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	MÉDIAS	1.10 %
MATÉRIAUX	PRODUITS ISSUS DU PAPIER ET DE LA FORÊT	0.81 %
MATÉRIAUX	CONTENEURS ET EMBALLAGE	0.64 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	COMMERCE DE DÉTAIL MULTISÉCTEUR	0.62 %
INDUSTRIE	AÉROSPATIALE ET DÉFENSE	0.44 %
INDUSTRIE	COMPAGNIES AÉRIENNES	0.32 %
MATÉRIAUX	MATÉRIAUX DE CONSTRUCTION	0.25 %
FONDS OUVERT	FONDS MONÉTAIRE À CAPITAL FIXE	0.14 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	PRODUITS ALIMENTAIRES	0.08 %

Source des données : Fidelity International

La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basées sur la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de rapports applicable du Fonds. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

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



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

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental conforme à la Taxinomie de l'UE était de 2.27%. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :

- 1) l'atténuation des changements climatiques : 0.15%
- 2) l'adaptation aux changements climatiques : 0.00%
- 3) la protection de l'eau et des ressources marines : 0.00%
- 4) la transition vers une économie circulaire : 0.00%
- 5) la prévention et contrôle de la pollution : 0.00%
- 6) la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0.00%

Les données concernant la Taxinomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de la conformité à la Taxinomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités

sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

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

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

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

La conformité des investissements du Fonds à la Taxinomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. La conformité des investissements sous-jacents du Fonds à la Taxinomie est évaluée par le chiffre d'affaires.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹?**

☐ **Oui :**

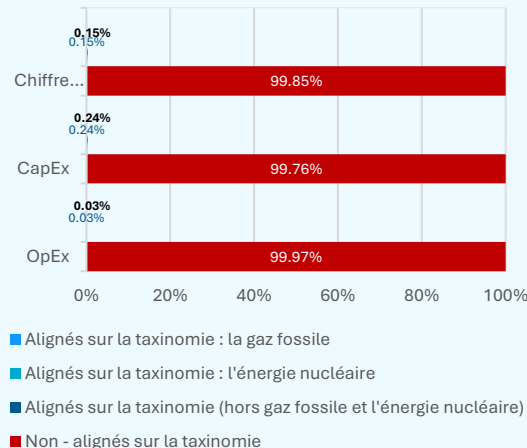
☐ **Dans le gaz fossile**

☐ **Dans l'énergie nucléaire**

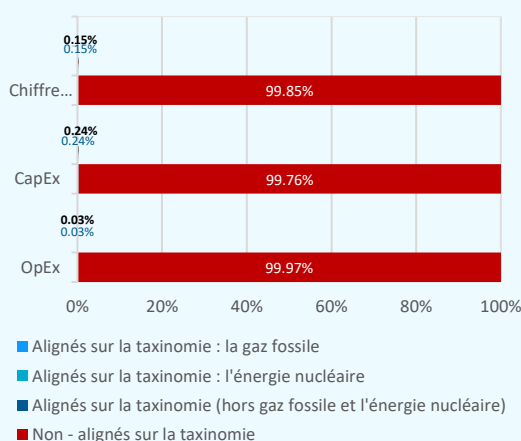
☒ **Non**

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente 99.74% des investissements totaux.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique»>) et ne causent préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*				2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*			
	CHIFFRE D' AFFAIRE	CAPEX	OPEX		CHIFFRE D' AFFAIRE	CAPEX	OPEX
Alignés sur la taxinomie : gaz fossile	0.00%	0.00%	0.00%	Alignés sur la taxinomie : gaz fossile	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%	Alignés sur la taxinomie : nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	0.15%	0.24%	0.03%	Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	0.15%	0.24%	0.03%
Non alignés sur la taxinomie	99.85%	99.76%	99.97%	Non alignés sur la taxinomie	99.85%	99.76%	99.97%

* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.

Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ramenées à une moyenne pour la période de référence. Des variations peuvent apparaître au niveau des chiffres de la Taxonomie de l'UE publiés en raison des différences dans les méthodes de calcul appliquées.

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

La part des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE, telle qu'évaluée par le chiffre d'affaires, est de 0.00% pour les activités transitoires et de 0.14% pour les activités habilitantes.

● Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

	Fin de période 2025-04-30	
	Dont obligations souveraines	Hors obligations souveraines
Alignés sur la taxonomie: chiffre d'affaires	1.33%	1.33%
Alignés sur la taxonomie capex	1.80%	1.80%
Alignés sur la taxonomie opex	1.17%	1.17%

En raison d'un changement important de la méthodologie utilisée pour les périodes précédentes, les données d'alignement sur la Taxonomie de l'UE ne sont comparables qu'à partir du mois de juillet 2024.

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne**



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

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental non conforme à la Taxonomie de l'UE s'élevait à 44.06%.

tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020 /852.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social était de 38.82%

Cela a contribué aux ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse ci-dessus sur les objectifs des investissements durables.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements restants du Fonds ont été réalisés dans des actifs conformes à l'objectif financier du Fonds, dans des liquidités et autres instruments assimilés utilisés à des fins de liquidité, et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Fonds a respecté les Exclusions.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Fonds a pris les mesures suivantes en vue d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales :

- Le Fonds a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.
- Un réexamen trimestriel de la durabilité afin de discuter et d'analyser les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Fonds.
- Le Fonds a appliqué les Exclusions.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné en vue d'établir si le Fonds atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

● En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Sans objet

● Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Sans objet

● Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet

- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?*

Sans objet

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit: FIDELITY FUNDS - EUROPEAN SMALLER COMPANIES FUND

Identifiant d'entité juridique: 549300CW8WK3MAJLQZ86

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☐ **Oui**

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental**: ____%

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social**: ____%

☒ ☐ **Non**

☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 53.97 % d'investissements durables

☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période de référence.

Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

Le score ESG est déterminé par rapport aux notations ESG. Ces notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme. Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques ont été assemblées afin de déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de la référence. Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment a été évalué par rapport à celui de sa référence à l'aide du calcul de la moyenne pondérée. Des informations plus détaillées sur la méthode de calcul sont présentées

sur la page [Sustainable investing framework](https://www.fidelityinternational.com/sustainable-investing-framework) du site de Fidelity (fidelityinternational.com) et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Les données suivantes ont été compilées à partir de la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle des rapports applicable du Compartiment.

Certaines données liées à la durabilité ne sont disponibles qu'à compter du 27 octobre 2025, suite à la reclassification du Compartiment en tant que Compartiment visé par l'Article 8, certains indicateurs s'appuient donc sur une période de déclaration partielle.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

● ***Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?***

Pour la période de référence, les indicateurs de durabilité suivants ont été employés afin d'évaluer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

- i) le score ESG du portefeuille du Compartiment par rapport au score ESG de sa référence : 7,07 contre 6,96
- ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00 %.
- iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 53.97%
- iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 35.85%
- v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 16.51%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Les indicateurs de durabilité basés sur la classification des investissements durables reflètent les données disponibles après la reclassification du Compartiment en tant que Compartiment visé par l'Article 8 et concernent donc une période de déclaration partielle.

● ***... et par rapport aux périodes précédentes ?***

Sans objet puisqu'il s'agit de la première période de déclaration pour ce Compartiment au titre de l'Article 8 suite à sa reclassification le 27 octobre 2025.

● ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?***

Bien qu'il n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 53.97%. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Fonds détermine les investissements durables comme des investissements dans :

(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50 % pour les sociétés émettrices) à :

(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et considérés comme durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou

(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou

(b) des titres d'émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou

(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;

à condition qu'ils ne causent pas de préjudice important à un objectif environnemental et social et que les sociétés détenues respectent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des impacts négatifs importants sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme ayant fait l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).

Les émetteurs ayant un score global faible n'ont pas été acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la Recherche fondamentale de Fidelity n'ait établi que l'émetteur n'avait pas enfreint les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il avait commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Analyses normatives appliquées : Les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs Responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption,

conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), n'ont pas été considérés comme des investissements durables.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.

(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Fonds a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions ont contribué à atténuer l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.

(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de celles-ci par le biais d'un examen trimestriel du Fonds.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : [Cadre d'investissement durable](#).



La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 2025-05-01 – 2026-04-30

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
ELECTROCOMPONENTS	INDUSTRIE	1.57 %	ROYAUME-UNI
BOKU	FINANCE	1.54 %	ÉTATS-UNIS
REXEL	INDUSTRIE	1.50 %	FRANCE
GLOBALDATA	INDUSTRIE	1.48 %	ROYAUME-UNI
4IMPRINT GROUP	CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	1.48 %	ROYAUME-UNI
OAKLEY CAPITAL INVESTMENTS	FONDS FERMÉ	1.41 %	BERMUDES
BALFOUR BEATTY	INDUSTRIE	1.41 %	ROYAUME-UNI
CONVATEC GROUP	SANTÉ	1.38 %	ROYAUME-UNI
AVON RUBBER	INDUSTRIE	1.36 %	ROYAUME-UNI
STOREBRAND ASA A	FINANCE	1.31 %	NORVÈGE
BANCA GENERALI	FINANCE	1.26 %	ITALIE
COATS GROUP	CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	1.25 %	ROYAUME-UNI
KBC ANCORA	FINANCE	1.20 %	BELGIQUE
GN STORE NORD	CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	1.18 %	DANEMARK
DB X-TRACKRS DJ EUR STX 50 ETF	FINANCE	1.18 %	LUXEMBOURG

Source des données : Fidelity International

Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de rapports applicable du Fonds. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Le Fonds a investi 53.97% dans des investissements durables.

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

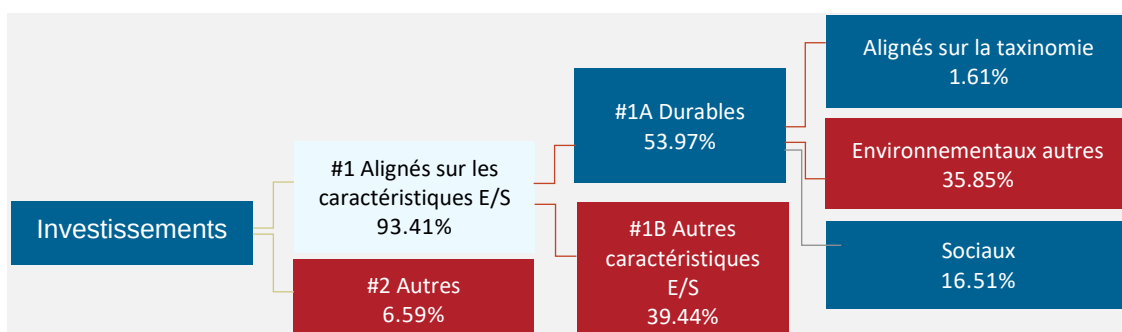
Quelle était l'allocation des actifs ?

La part des investissements du Compartiment utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier s'élève à 93.41%, ce qui correspond à la part du portefeuille du Compartiment ayant obtenu un score ESG supérieur à celui de la référence. Cela comprenait 53.97% d'actifs placés dans des investissements durables dont 1.61% ont un objectif environnemental (conforme à la Taxonomie de l'UE), 35.85% ont un objectif environnemental (non conforme à la Taxonomie de l'UE) et 16.51% ont un objectif social.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans « #2 Autres », quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation des actifs n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.

La part des investissements durables reflète les données disponibles après la reclassification du Compartiment en tant que Compartiment visé par l'Article 8 et concerne donc une période de déclaration partielle.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
FINANCE	SERVICES FINANCIERS DIVERSIFIÉS	8.64 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	PRODUITS ALIMENTAIRES	6.62 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	MÉDIAS	5.90 %
INDUSTRIE	MACHINES	5.52 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	BIENS DE CONSOMMATION DURABLES DE LOGEMENT	5.29 %
FINANCE	BANQUES COMMERCIALES	4.67 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	SERVICES LIÉS AUX TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	4.40 %
INDUSTRIE	SOCIÉTÉS COMMERCIALES ET DISTRIBUTEURS COMMERCIAUX	4.34 %
MATÉRIAUX	PRODUITS CHIMIQUES	3.68 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	COMPOSANTS AUTOMOBILES	3.05 %
FINANCE	ASSURANCE	2.88 %
INDUSTRIE	CONSTRUCTION ET INGÉNIERIE	2.70 %
INDUSTRIE	SERVICES PROFESSIONNELS	2.70 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	ÉQUIPEMENTS, INSTRUMENTS ET COMPOSANTS ÉLECTRONIQUES	2.62 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	HÔTELLERIE, RESTAURATION ET LOISIRS	2.43 %
MATÉRIAUX	MATÉRIAUX DE CONSTRUCTION	2.31 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	LOGICIELS	2.21 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	TEXTILE ET HABILLEMENT	1.83 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	ÉQUIPEMENTS ET PRODUITS POUR SEMI-CONDUCTEURS	1.72 %
INDUSTRIE	AÉROSPATIALE ET DÉFENSE	1.68 %
INDUSTRIE	ÉQUIPEMENTS ÉLECTRIQUES	1.64 %

SANTÉ	ÉQUIPEMENTS ET FOURNITURES MÉDICAUX	1.56 %
IMMOBILIER	ACTIONS - ACTIONS ORDINAIRES - IMMOBILIER - SIIC DE BUREAUX	1.54 %
FONDS FERMÉ	FONDS FERMÉS	1.41 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	COMMERCE DE DÉTAIL SPÉCIALISÉ	1.39 %
IMMOBILIER	ACTIONS - ACTIONS ORDINAIRES - IMMOBILIER - SPÉCIALISÉ	1.38 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	BOISSONS	1.32 %
INDUSTRIE	PRODUITS POUR L'INDUSTRIE DU BÂTIMENT	1.18 %
MATÉRIAUX	CONTENEURS ET EMBALLAGE	1.18 %
INDUSTRIE	SERVICES ET FOURNITURES COMMERCIALES	1.15 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	LOGICIELS ET SERVICES INTERNET	1.15 %
ÉNERGIE	PÉTROLE, GAZ ET COMBUSTIBLES	1.07 %
IMMOBILIER	ACTIONS - ACTIONS ORDINAIRES - GESTION ET DÉVELOPPEMENT IMMOBILIERS - IMMOBILIER	1.00 %
SANTÉ	BIOTECHNOLOGIE	0.89 %
SERVICES DE COMMUNICATION	MÉDIAS	0.86 %
SERVICES DE COMMUNICATION	SERVICES DE TÉLÉCOMMUNICATION DIVERSIFIÉS	0.80 %
SANTÉ	FOURNISSEURS DE PRODUITS ET SERVICES DE SANTÉ	0.80 %
SANTÉ	TECHNOLOGIES DES SOINS DE SANTÉ	0.80 %
INDUSTRIE	TRANSPORT MARITIME	0.75 %
SERVICES DE COMMUNICATION	SERVICES DE TÉLÉCOMMUNICATION SANS FIL	0.46 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	SERVICES CONSOMMATEURS DIVERSIFIÉS	0.46 %
IMMOBILIER	ACTIONS - ACTIONS ORDINAIRES - IMMOBILIER - IMMOBILIER INDUSTRIEL	0.35 %
FONDS OUVERT	FONDS MONÉTAIRE À CAPITAL FIXE	0.34 %
SANTÉ	OUTILS ET SERVICES APPLIQUÉS AUX SCIENCES BIOLOGIQUES	0.30 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	DISTRIBUTION ALIMENTAIRE ET DE PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	0.26 %
SERVICES COLLECTIFS	PRODUCTEURS D'ÉNERGIE INDÉPENDANTS ET FOURNISSEURS D'ÉNERGIE	0.19 %
MATÉRIAUX	MÉTAUX ET EXPLOITATION MINIÈRE	0.16 %
ÉNERGIE	ÉQUIPEMENTS ET SERVICES ÉNERGÉTIQUES	0.13 %
IMMOBILIER	SOCIÉTÉS D'INVESTISSEMENT IMMOBILIER COTÉES (SIIC)	0.09 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	PRODUITS DE CONSOMMATION	0.08 %

Source des données : Fidelity International

La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basées sur la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de rapports applicable du Fonds. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental conforme à la Taxinomie de l'UE était de 1.61%. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :

- 1) l'atténuation des changements climatiques : 0.55%
- 2) l'adaptation aux changements climatiques : 0.37%
- 3) la protection de l'eau et des ressources marines : 0.00%
- 4) la transition vers une économie circulaire : 0.00%
- 5) la prévention et le contrôle de la pollution : 0.00%
- 6) la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0.00%

Les données concernant la Taxinomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de la conformité à la Taxinomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxinomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. La conformité des investissements sous-jacents du Compartiment à la Taxinomie est évaluée par le chiffre d'affaires.

Les indicateurs d'alignement sur la Taxinomie de l'UE reflètent les données disponibles après la reclassification du Compartiment en tant que Compartiment visé par l'Article 8 et concernant donc une période de déclaration partielle.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

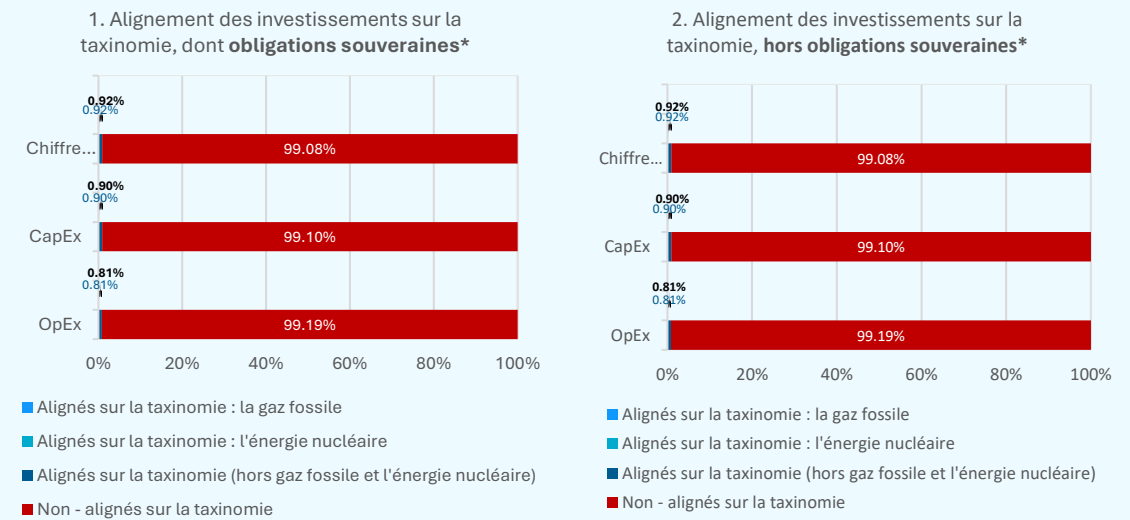
☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique»») et ne causent préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Ce graphique représente 100.00% des investissements totaux.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*					2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*				
		CHIFFRE D' AFFAIRE	CAPEX	OPEX			CHIFFRE D' AFFAIRE	CAPEX	OPEX
Alignés sur la taxinomie : gaz fossile		0.00%	0.00%	0.00%	Alignés sur la taxinomie : gaz fossile		0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : l'énergie nucléaire		0.00%	0.00%	0.00%	Alignés sur la taxinomie : l'énergie nucléaire		0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire		0.92%	0.90%	0.81%	Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire		0.92%	0.90%	0.81%
Non alignés sur la taxinomie		99.08%	99.10%	99.19%	Non alignés sur la taxinomie		99.08%	99.10%	99.19%

* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.

Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ramenées à une moyenne pour la période de référence. Des variations peuvent apparaître au niveau des chiffres de la Taxonomie de l'UE publiés en raison des différences dans les méthodes de calcul appliquées.

- **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

La part des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE, telle qu'évaluée par le chiffre d'affaires, est de 0.03% pour les activités transitoires et de 0.52% pour les activités habilitantes.
- **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Sans objet puisqu'il s'agit de la première période de déclaration pour ce Compartiment au titre de l'Article 8 suite à sa reclassification le 27 octobre 2025.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental non conforme à la Taxonomie de l'UE s'élevait à 35.85%.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social était de 16.51%

Cela a contribué aux ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse ci-dessus sur les objectifs des investissements durables.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements restants du Fonds ont été réalisés dans des actifs conformes à l'objectif financier du Fonds, dans des liquidités et autres instruments assimilés utilisés à des fins de liquidité, et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Fonds a respecté les Exclusions.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Fonds a pris les mesures suivantes en vue d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales :

- Le Fonds a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.
- Un réexamen trimestriel de la durabilité afin de discuter et d'analyser les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Fonds.
- Le Fonds a appliqué les Exclusions.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné en vue d'établir si le Fonds atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.



En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Sans objet

- *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?*

Sans objet

- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?*

Sans objet

- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?*

Sans objet

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dénomination du produit: FIDELITY FUNDS - EUROPEAN SMALLER COMPANIES ESG FUND

Identifiant d'entité juridique: 54930019YO0DBESUKT66

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☐ Oui	☒ ☐ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ____%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 56.00 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____%	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Compartiment a été fermé au cours de la période de référence couverte par le présent rapport. Au cours du processus de clôture, les engagements liés à la durabilité, tels que définis dans la documentation précontractuelle du Compartiment, pourraient ne pas avoir été intégralement respectés.

Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs dotés de notations ESG élevées. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques ESG sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme. Les émetteurs considérés comme ayant une notation ESG élevée sont ceux ayant obtenu une notation ESG de Fidelity égale ou supérieure à B ou, en l'absence d'une notation de Fidelity, une notation MSCI ESG égale ou supérieure à A.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Les données suivantes ont été compilées à partir de la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle des rapports applicable du Compartiment.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Pour la période de référence, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés afin d'évaluer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds :

- i) le pourcentage du Fonds investi dans des titres d'émetteurs dotés d'une notation ESG élevée : 82.55%
- ii) le pourcentage du Fonds investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0.00%.
- iii) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables : 56.00%
- iv) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 36.21%
- v) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 17.58%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

● **... et par rapport aux périodes précédentes ?**

	Fin de période 2025-04-30
% du Fonds investi dans des titres d'émetteurs dotés d'une notation ESG élevée	80.66%
% du Fonds investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions	0.00%
% du Fonds investi dans des investissements durables	51.79%
% du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE)	32.04%
% du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif social	17.84%

En raison d'un changement important de la méthodologie utilisée pour les périodes précédentes, les indicateurs de durabilité ne sont comparables qu'à partir du mois de juillet 2024.

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Bien qu'il n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 56.00%. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Fonds détermine les investissements durables comme des investissements dans :

(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50 % pour les sociétés émettrices) à :

- (i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et considérés comme durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou
 - (ii) des objectifs environnementaux ou sociaux conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou
 - (b) des titres d'émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou
 - (c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- à condition qu'ils ne causent pas de préjudice important à un objectif environnemental et social et que les sociétés détenues respectent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des impacts négatifs importants sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme ayant fait l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).

Les émetteurs ayant un score global faible n'ont pas été acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'ait établi que l'émetteur n'avait pas enfreint les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il avait commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Analyses normatives appliquées : Les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs Responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), n'ont pas été considérés comme des investissements durables.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.

(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Fonds a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions ont contribué à atténuer l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.

(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de celles-ci par le biais d'un examen trimestriel du Fonds.

(v) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face au changement climatique. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : [Cadre d'investissement durable](#).



La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 2025-05-01 - 2025-11-19

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
OAKLEY CAPITAL INVESTMENTS	FONDS FERMÉ	2.20 %	BERMUDES
JTC	FINANCE	2.01 %	ROYAUME-UNI
BALFOUR BEATTY	INDUSTRIE	1.96 %	ROYAUME-UNI
KBC ANCORA	FINANCE	1.84 %	BELGIQUE
PREMIER FOODS	PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	1.50 %	ROYAUME-UNI
STOREBRAND ASA A	FINANCE	1.47 %	NORVÈGE
REXEL	INDUSTRIE	1.38 %	FRANCE
MOLTEN VENTURES	FINANCE	1.37 %	ROYAUME-UNI
BANCA GENERALI	FINANCE	1.36 %	ITALIE
ASR NEDERLAND	FINANCE	1.32 %	PAYS-BAS
INTERPUMP GROUP	INDUSTRIE	1.32 %	ITALIE
NORDNET	FINANCE	1.30 %	SUÈDE
DERWENT LONDON	IMMOBILIER	1.28 %	ROYAUME-UNI
ELECTROCOMPONENTS	INDUSTRIE	1.28 %	ROYAUME-UNI
PIRELLI & C	CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	1.28 %	ITALIE

Source des données : Fidelity International

Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de rapports applicable du Fonds. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.



L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

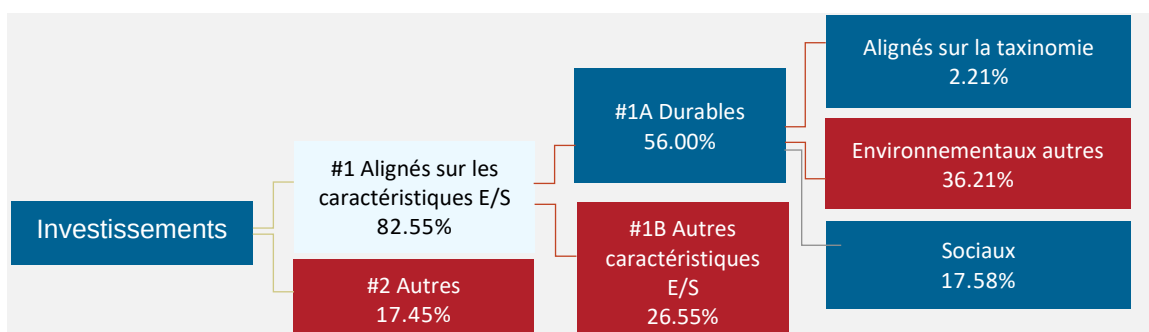
Le Fonds a investi 56.00% dans des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs ?

La part des investissements du Fonds utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 82.55%, ce qui correspond à la part du Fonds investie dans des titres ayant une notation ESG élevée. Cela comprenait 56.00% d'actifs placés dans des investissements durables dont 2.21% ont un objectif environnemental (conforme à la Taxonomie de l'UE), 36.21% ont un objectif environnemental (non conforme à la Taxonomie de l'UE) et 17.58% ont un objectif social.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans « #2 Autres », quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation des actifs n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
FINANCE	SERVICES FINANCIERS DIVERSIFIÉS	10.90 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	BIENS DE CONSOMMATION DURABLES DE LOGEMENT	6.82 %
INDUSTRIE	MACHINES	6.32 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	PRODUITS ALIMENTAIRES	5.86 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	MÉDIAS	5.36 %
FINANCE	BANQUES COMMERCIALES	4.84 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	SERVICES LIÉS AUX TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	4.72 %
MATÉRIAUX	PRODUITS CHIMIQUES	3.92 %
FINANCE	ASSURANCE	3.82 %
INDUSTRIE	SOCIÉTÉS COMMERCIALES ET DISTRIBUTEURS COMMERCIAUX	3.68 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	COMPOSANTS AUTOMOBILES	3.24 %
INDUSTRIE	SERVICES PROFESSIONNELS	2.53 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	LOGICIELS	2.48 %
IMMOBILIER	ACTIONS - ACTIONS ORDINAIRES - IMMOBILIER - SIIC DE BUREAUX	2.25 %
FONDS FERMÉ	FONDS FERMÉS	2.20 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	ÉQUIPEMENTS, INSTRUMENTS ET COMPOSANTS ÉLECTRONIQUES	2.17 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	TEXTILE ET HABILLEMENT	2.09 %
INDUSTRIE	CONSTRUCTION ET INGÉNIERIE	2.00 %
IMMOBILIER	ACTIONS - ACTIONS ORDINAIRES - IMMOBILIER - SPÉCIALISÉ	1.98 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	HÔTELLERIE, RESTAURATION ET LOISIRS	1.90 %

TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	ÉQUIPEMENTS ET PRODUITS POUR SEMI-CONDUCTEURS	1.76 %
INDUSTRIE	PRODUITS POUR L'INDUSTRIE DU BÂTIMENT	1.75 %
SERVICES DE COMMUNICATION	SERVICES DE TÉLÉCOMMUNICATION DIVERSIFIÉS	1.44 %
SANTÉ	ÉQUIPEMENTS ET FOURNITURES MÉDICAUX	1.26 %
IMMOBILIER	ACTIONS - ACTIONS ORDINAIRES - GESTION ET DÉVELOPPEMENT IMMOBILIERS - IMMOBILIER	1.22 %
MATÉRIAUX	MATÉRIAUX DE CONSTRUCTION	1.19 %
SANTÉ	FOURNISSEURS DE PRODUITS ET SERVICES DE SANTÉ	1.18 %
INDUSTRIE	TRANSPORT MARITIME	1.14 %
INDUSTRIE	ÉQUIPEMENTS ÉLECTRIQUES	1.12 %
SANTÉ	TECHNOLOGIES DES SOINS DE SANTÉ	1.10 %
SERVICES DE COMMUNICATION	SERVICES DE TÉLÉCOMMUNICATION SANS FIL	1.00 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	COMMERCE DE DÉTAIL SPÉCIALISÉ	0.96 %
MATÉRIAUX	CONTENEURS ET EMBALLAGE	0.84 %
FONDS OUVERT	FONDS MONÉTAIRE À CAPITAL FIXE	0.80 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	SERVICES CONSOMMATEURS DIVERSIFIÉS	0.78 %
SERVICES DE COMMUNICATION	MÉDIAS	0.74 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	LOGICIELS ET SERVICES INTERNET	0.74 %
SANTÉ	BIOTECHNOLOGIE	0.56 %
SERVICES COLLECTIFS	PRODUCTEURS D'ÉNERGIE INDÉPENDANTS ET FOURNISSEURS D'ÉNERGIE	0.46 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	BOISSONS	0.32 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	PRODUITS DE CONSOMMATION	0.24 %

Source des données : Fidelity International

La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basées sur la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de rapports applicable du Fonds. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental conforme à la Taxonomie de l'UE était de 2.21%. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :

- 1) l'atténuation des changements climatiques : 0.88%
- 2) l'adaptation aux changements climatiques : 0.64%

renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'énergie nucléaire, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du chiffre d'affaires pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des dépenses d'investissement (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des dépenses d'exploitation

3) la protection de l'eau et des ressources marines : 0.00%

4) la transition vers une économie circulaire : 0.00%

5) la prévention et contrôle de la pollution : 0.00%

6) la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0.00%

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de la conformité à la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

La conformité des investissements du Fonds à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. La conformité des investissements sous-jacents du Fonds à la Taxonomie est évaluée par le chiffre d'affaires.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹?**

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

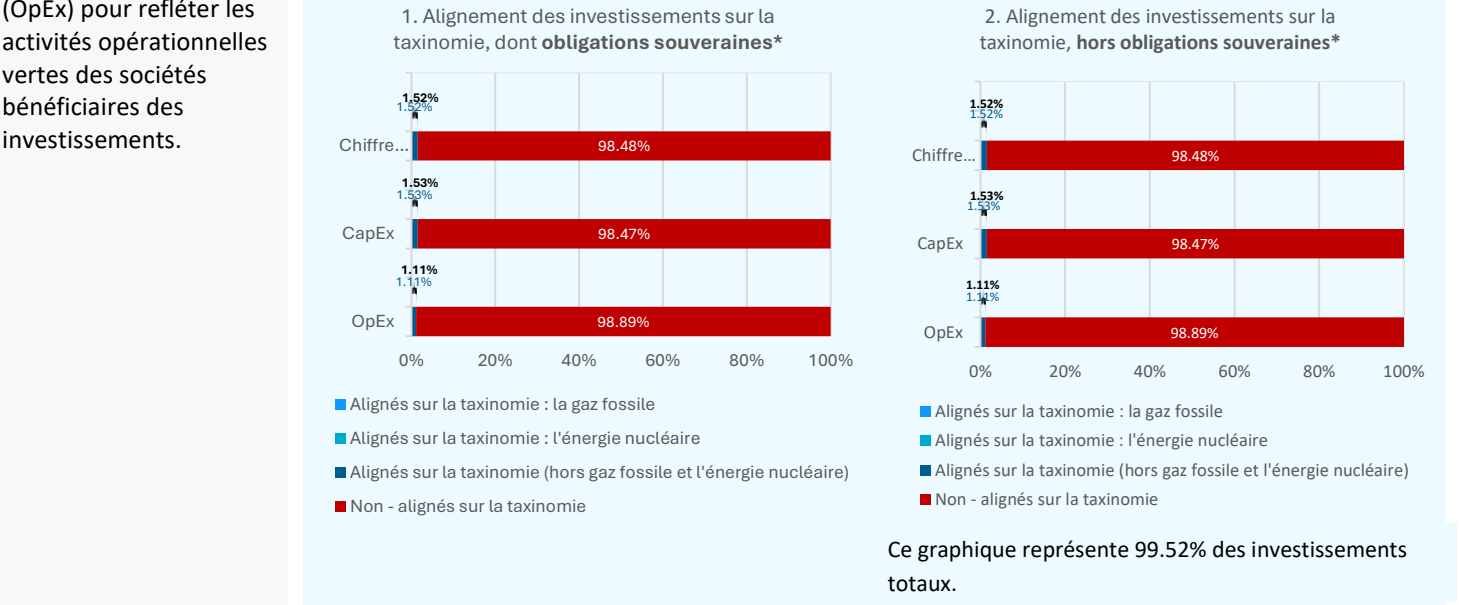
☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique»>) et ne causent préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

(OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.



1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*	CHIFFRE D'AFFAIRE	CAPEX	OPEX
Alignés sur la taxinomie : gaz fossile	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	1.52%	1.53%	1.11%
Non alignés sur la taxinomie	98.48%	98.47%	98.89%

2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*	CHIFFRE D'AFFAIRE	CAPEX	OPEX
Alignés sur la taxinomie : gaz fossile	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	1.52%	1.53%	1.11%
Non alignés sur la taxinomie	98.48%	98.47%	98.89%

* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.

Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ramenées à une moyenne pour la période de référence. Des variations peuvent apparaître au niveau des chiffres de la Taxonomie de l'UE publiés en raison des différences dans les méthodes de calcul appliquées.

- **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

La part des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE, telle qu'évaluée par le chiffre d'affaires, est de 0.02% pour les activités transitoires et de 0.86% pour les activités habilitantes.
- **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

	Fin de période
	2025-04-30
	Dont obligations souveraines
	Hors obligations souveraines

Alignés sur la taxonomie: chiffre d'affaires	1.67%	1.67%
Alignés sur la taxonomie capex	1.12%	1.12%
Alignés sur la taxonomie opex	0.91%	0.91%

En raison d'un changement important de la méthodologie utilisée pour les périodes précédentes, les données d'alignement sur la Taxonomie de l'UE ne sont comparables qu'à partir du mois de juillet 2024.

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020 /852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental non conforme à la Taxonomie de l'UE s'élevait à 36.21%.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social était de 17.58%

Cela a contribué aux ODD axés sur le domaine social, comme expliqué ci-dessus dans la réponse sur les objectifs des investissements durables.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements restants du Fonds ont été réalisés dans des actifs conformes à l'objectif financier du Fonds, dans des liquidités et autres instruments assimilés utilisés à des fins de liquidité, et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Fonds a respecté les Exclusions.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Fonds a pris les mesures suivantes en vue d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales :

- Le Fonds a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs dotés de notations ESG élevées.
- Un réexamen trimestriel de la durabilité afin de discuter et d'analyser les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Fonds.
- Le Fonds a appliqué les Exclusions.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné en vue d'établir si le Fonds atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- *En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?*

Sans objet

- *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?*

Sans objet

- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?*

Sans objet

- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?*

Sans objet

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit: FIDELITY FUNDS - FIRST ALL COUNTRY WORLD FUND

Identifiant d'entité juridique: 549300AT2RPDETJ66407

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☐ **Oui**

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental**: ____%

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social**: ____%

☒ ☐ **Non**

☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 63.83 % d'investissements durables

☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période de référence.

Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

Le score ESG est déterminé par rapport aux notations ESG. Ces notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme. Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques ont été assemblées afin de déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de la référence. Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment a été évalué par rapport à celui de sa référence à l'aide du calcul de la moyenne pondérée. Des informations plus détaillées sur la méthode de calcul sont présentées

sur la page [Cadre d'investissement durable](#) du site de Fidelity (fidelityinternational.com) et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Les données suivantes ont été compilées à partir de la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de déclaration applicable du Compartiment.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Pour la période de référence, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés afin d'évaluer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds :

- i) le score ESG du portefeuille du Fonds évalué par rapport à celui de sa référence : 7,65 contre 7,04
- ii) le pourcentage du Fonds investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0.00%.
- iii) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables : 63.83%
- iv) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 41.15%
- v) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 21.93%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

● **... et par rapport aux périodes précédentes ?**

	Fin de période 2025-04-30
Le score ESG du portefeuille du Fonds par rapport au score ESG de son indice de référence	7.61 vs.7.0
% du Fonds investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions	0.00%
% du Fonds investi dans des investissements durables	62.53%
% du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE)	33.76%
% du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif social	28.22%

En raison d'un changement important de la méthodologie utilisée pour les périodes précédentes, les indicateurs de durabilité ne sont comparables qu'à partir du mois de juillet 2024.

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Bien qu'il n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 63.83%. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Fonds détermine les investissements durables comme des investissements dans :

(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50 % pour les sociétés émettrices) à :

(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et considérés comme durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou

(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou

(b) des titres d'émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou

(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;

à condition qu'ils ne causent pas de préjudice important à un objectif environnemental et social et que les sociétés détenues respectent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des impacts négatifs importants sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme ayant fait l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des

normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).

Les émetteurs ayant un score global faible n'ont pas été acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la Recherche fondamentale de Fidelity n'ait établi que l'émetteur n'avait pas enfreint les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il avait commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Analyses normatives appliquées : Les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs Responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), n'ont pas été considérés comme des investissements durables.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.

(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Fonds a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions ont contribué à atténuer l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.

(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui

ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de celles-ci par le biais d'un examen trimestriel du Fonds.

(v) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face au changement climatique. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : [Cadre d'investissement durable](#).



La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 2025-05-01 - 2026-04-30

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
NVIDIA	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	6.00 %	ÉTATS-UNIS
ALPHABET A	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	4.47 %	ÉTATS-UNIS
MICROSOFT	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	3.99 %	ÉTATS-UNIS
TAIWAN SEMICONDUCT MANUFACTURING	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	3.52 %	TAIWAN
SAMSUNG ELECTRONICS	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	3.14 %	CORÉE DU SUD
AMAZON.COM	CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	3.13 %	ÉTATS-UNIS
MORGAN STANLEY	FINANCE	2.50 %	ÉTATS-UNIS
APPLE	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	2.34 %	ÉTATS-UNIS
BOSTON SCIENTIFIC	SANTÉ	2.00 %	ÉTATS-UNIS
JPMORGAN CHASE	FINANCE	1.97 %	ÉTATS-UNIS
BRISTOL-MYERS SQUIBB	SANTÉ	1.84 %	ÉTATS-UNIS
GENERAL ELECTRIC (US)	INDUSTRIE	1.83 %	ÉTATS-UNIS
WELLS FARGO	FINANCE	1.82 %	ÉTATS-UNIS
META PLATFORMS A	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	1.72 %	ÉTATS-UNIS
SOCIETE GENERALE	FINANCE	1.70 %	FRANCE

Source des données : Fidelity International

Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de rapports applicable du Fonds. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Le Fonds a investi 63.83% dans des investissements durables.

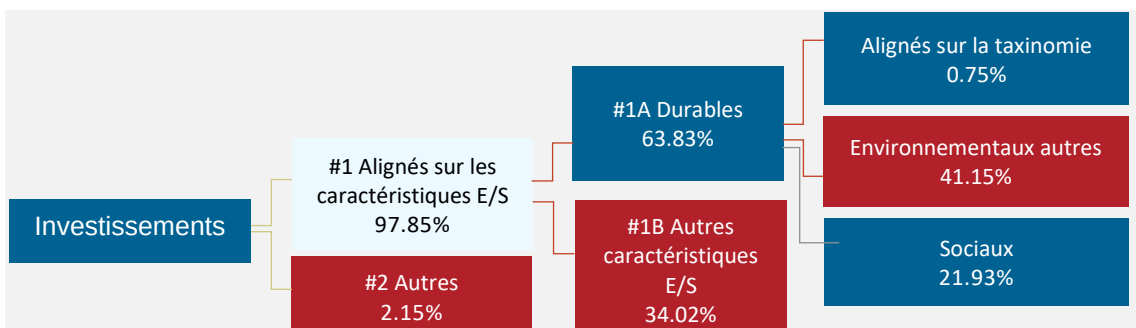
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

La part des investissements du Fonds utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier s'élève à 97.85%, ce qui correspond à la part du portefeuille du Fonds ayant obtenu un score ESG supérieur à celui de la référence. Cela comprenait 63.83% d'actifs placés dans des investissements durables dont 0.75% ont un objectif environnemental (conforme à la Taxonomie de l'UE), 41.15% ont un objectif environnemental (non conforme à la Taxonomie de l'UE) et 21.93% ont un objectif social.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans « #2 Autres », quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation des actifs n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	ÉQUIPEMENTS ET PRODUITS POUR SEMI-CONDUCTEURS	12.38 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	LOGICIELS ET SERVICES INTERNET	7.68 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	LOGICIELS	6.87 %
FINANCE	BANQUES COMMERCIALES	5.84 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	INFORMATIQUE ET PÉRIPHÉRIQUES	5.48 %
FINANCE	SERVICES FINANCIERS DIVERSIFIÉS	5.20 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	COMMERCE DE DÉTAIL MULTISÉCTEUR	4.36 %
SANTÉ	ÉQUIPEMENTS ET FOURNITURES MÉDICAUX	3.92 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	PRODUITS ALIMENTAIRES	3.57 %
FINANCE	ASSURANCE	3.41 %

TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	SERVICES LIÉS AUX TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	2.94 %
INDUSTRIE	AÉROSPATIALE ET DÉFENSE	2.76 %
SANTÉ	PRODUITS PHARMACEUTIQUES	2.64 %
MATÉRIAUX	MÉTAUX ET EXPLOITATION MINIÈRE	2.38 %
SERVICES COLLECTIFS	COMPAGNIES D'ÉLECTRICITÉ	2.30 %
INDUSTRIE	ÉQUIPEMENTS ÉLECTRIQUES	2.15 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	DISTRIBUTION ALIMENTAIRE ET DE PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	1.86 %
SERVICES COLLECTIFS	COMPAGNIES D'INTÉRÊT PUBLIC AUX ACTIVITÉS DIVERSIFIÉES	1.73 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	COMPOSANTS AUTOMOBILES	1.66 %
INDUSTRIE	PRODUITS POUR L'INDUSTRIE DU BÂTIMENT	1.62 %
INDUSTRIE	MACHINES	1.53 %
ÉNERGIE	PÉTROLE, GAZ ET COMBUSTIBLES	1.40 %
INDUSTRIE	SERVICES PROFESSIONNELS	1.36 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	COMMERCE DE DÉTAIL SPÉCIALISÉ	1.22 %
FONDS OUVERT	FONDS MONÉTAIRE À CAPITAL FIXE	1.22 %
SANTÉ	FOURNISSEURS DE PRODUITS ET SERVICES DE SANTÉ	1.20 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	BIENS DE CONSOMMATION DURABLES DE LOGEMENT	1.05 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	ÉQUIPEMENTS, INSTRUMENTS ET COMPOSANTS ÉLECTRONIQUES	1.02 %
SERVICES DE COMMUNICATION	MÉDIAS	0.97 %
MATÉRIAUX	PRODUITS CHIMIQUES	0.94 %
ÉNERGIE	ÉQUIPEMENTS ET SERVICES ÉNERGÉTIQUES	0.70 %
SERVICES COLLECTIFS	PRODUCTEURS D'ÉNERGIE INDÉPENDANTS ET FOURNISSEURS D'ÉNERGIE	0.62 %
INDUSTRIE	CONGLOMÉRATS INDUSTRIELS	0.60 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	PRODUITS MÉNAGERS	0.47 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	ÉQUIPEMENTS DE COMMUNICATION	0.47 %
SERVICES DE COMMUNICATION	SERVICES DE TÉLÉCOMMUNICATION SANS FIL	0.44 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	HÔTELLERIE, RESTAURATION ET LOISIRS	0.42 %
SERVICES COLLECTIFS	GAZ	0.38 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	TEXTILE ET HABILLEMENT	0.37 %
MATÉRIAUX	MATÉRIAUX DE CONSTRUCTION	0.36 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	SERVICES CONSOMMATEURS DIVERSIFIÉS	0.32 %
INDUSTRIE	ROUTES ET CHEMINS DE FER	0.29 %
INDUSTRIE	SERVICES ET FOURNITURES COMMERCIALES	0.27 %

INDUSTRIE	INFRASTRUCTURES DE TRANSPORTS	0.24 %
MATÉRIAUX	CONTENEURS ET EMBALLAGE	0.24 %
INDUSTRIE	FRET AÉRIEN ET MESSAGERIE	0.22 %
MATÉRIAUX	CUIVRE	0.18 %
INDUSTRIE	SOCIÉTÉS COMMERCIALES ET DISTRIBUTEURS COMMERCIAUX	0.16 %

Source des données : Fidelity International

La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basées sur la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de rapports applicable du Fonds. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental conforme à la Taxinomie de l'UE était de 0.75%. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :

- 1) l'atténuation des changements climatiques : 0.23%
- 2) l'adaptation aux changements climatiques : 0.00%
- 3) la protection de l'eau et des ressources marines : 0.00%
- 4) la transition vers une économie circulaire : 0.00%
- 5) la prévention et contrôle de la pollution : 0.00%
- 6) la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0.00%

Les données concernant la Taxinomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de la conformité à la Taxinomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

La conformité des investissements du Fonds à la Taxinomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. La conformité des investissements sous-jacents du Fonds à la Taxinomie est évaluée par le chiffre d'affaires.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹?



Oui :



Dans le gaz fossile



Dans l'énergie nucléaire



Non

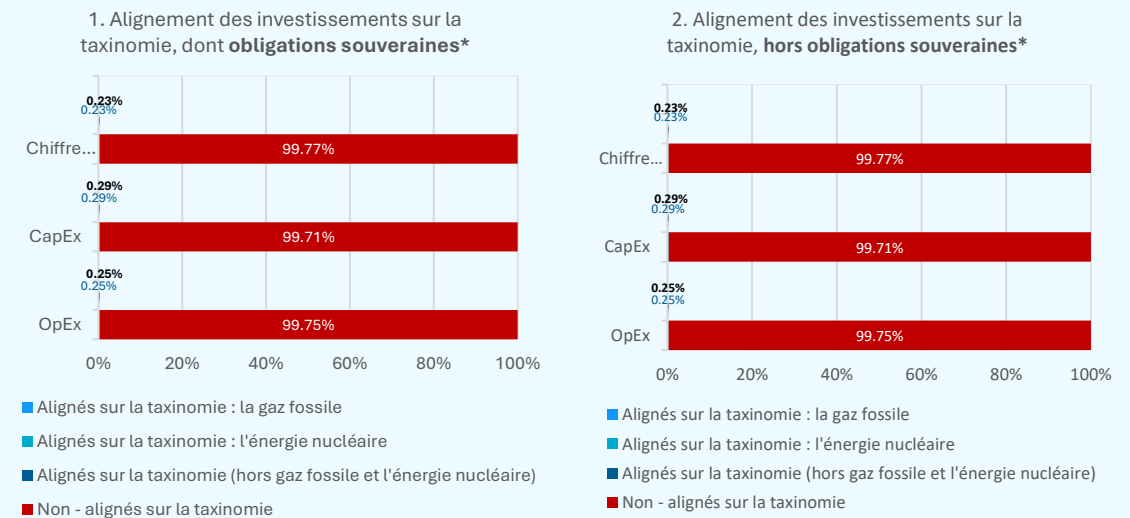
¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique»>) et ne causent préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Ce graphique représente 99.31% des investissements totaux.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*	CHIFFRE D' AFFAIRE	CAPEX	OPEX
Alignés sur la taxinomie : gaz fossile	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	0.23%	0.29%	0.25%
Non alignés sur la taxinomie	99.77%	99.71%	99.75%

2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*	CHIFFRE D' AFFAIRE	CAPEX	OPEX
Alignés sur la taxinomie : gaz fossile	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	0.23%	0.29%	0.25%
Non alignés sur la taxinomie	99.77%	99.71%	99.75%

* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.

Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ramenées à une moyenne pour la période de référence. Des variations peuvent apparaître au niveau des chiffres de la Taxonomie de l'UE publiés en raison des différences dans les méthodes de calcul appliquées.

- **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

La part des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE, telle qu'évaluée par le chiffre d'affaires, est de 0.00% pour les activités transitoires et de 0.23% pour les activités habilitantes.

- **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

	Fin de période 2025-04-30	
	Dont obligations souveraines	Hors obligations souveraines
Alignés sur la taxonomie: chiffre d'affaires	0.29%	0.29%
Alignés sur la taxonomie capex	0.29%	0.29%
Alignés sur la taxonomie opex	0.25%	0.25%

En raison d'un changement important de la méthodologie utilisée pour les périodes précédentes, les données d'alignement sur la Taxonomie de l'UE ne sont comparables qu'à partir du mois de juillet 2024.

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020 /852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental non conforme à la Taxonomie de l'UE s'élevait à 41.15%.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social était de 21.93%

Cela a contribué aux ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse ci-dessus sur les objectifs des investissements durables.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements restants du Fonds ont été réalisés dans des actifs conformes à l'objectif financier du Fonds, dans des liquidités et autres instruments assimilés utilisés à des fins de liquidité, et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Fonds a respecté les Exclusions.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Fonds a pris les mesures suivantes en vue d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales :

- Le Fonds a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.
- Un réexamen trimestriel de la durabilité afin de discuter et d'analyser les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Fonds.
- Le Fonds a appliqué les Exclusions.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné en vue d'établir si le Fonds atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

- **En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?**

Sans objet

- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?**

Sans objet

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

Sans objet

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?**

Sans objet

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dénomination du produit: FIDELITY FUNDS - GERMANY FUND

Identifiant d'entité juridique: 54930064HCI3BC84WQ28

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?



Oui



Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental**: ____%



dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



Il a réalisé **des investissements durables ayant un objectif social**: ____%



Non



Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 69.98 % d'investissements durables



ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



ayant un objectif social



Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période de référence.

Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

Le score ESG est déterminé par rapport aux notations ESG. Ces notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme. Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques ont été assemblées pour déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de la référence. Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment a été évalué par rapport à celui de sa référence à l'aide d'une méthode de calcul équilibré. Des informations plus détaillées sur la méthode de calcul sont

présentées sur la page [Cadre d'investissement durable](#) du site de Fidelity (fidelityinternational.com) et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Les données suivantes ont été compilées à partir de la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle des rapports applicable du Compartiment.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Pour la période de référence, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés afin d'évaluer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds :

- i) le score ESG du portefeuille du Fonds évalué par rapport à celui de sa référence : 7,29 contre 6,74
- ii) le pourcentage du Fonds investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0.00%.
- iii) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables : 69.98%
- iv) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 37.11%
- v) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 30.76%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

● **... et par rapport aux périodes précédentes ?**

	Fin de période 2025-04-30
Le score ESG du portefeuille du Fonds par rapport au score ESG de son indice de référence	7.44 ggü.6.7
% du Fonds investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions	0.00%
% du Fonds investi dans des investissements durables	75.86%
% du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE)	41.12%
% du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif social	32.37%

En raison d'un changement important de la méthodologie utilisée pour les périodes précédentes, les indicateurs de durabilité ne sont comparables qu'à partir du mois de juillet 2024.

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Bien qu'il n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 69.98%. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Fonds détermine les investissements durables comme des investissements dans :

(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50 % pour les sociétés émettrices) à :

(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et considérés comme durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou

(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou

(b) des titres d'émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou

(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;

à condition qu'ils ne causent pas de préjudice important à un objectif environnemental et social et que les sociétés détenues respectent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des impacts négatifs importants sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme ayant fait l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des

normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).

Les émetteurs ayant un score global faible n'ont pas été acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'ait établi que l'émetteur n'avait pas enfreint les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il avait commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Analyses normatives appliquées : Les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs Responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), n'ont pas été considérés comme des investissements durables.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.

(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Fonds a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions ont contribué à atténuer l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.

(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui

ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de celles-ci par le biais d'un examen trimestriel du Fonds.

(v) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face au changement climatique. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : [Cadre d'investissement durable](#).



La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 2025-05-01 - 2026-04-30

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
SIEMENS	INDUSTRIE	9.07 %	ALLEMAGNE
SAP SE	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	8.51 %	ALLEMAGNE
AIRBUS SE	INDUSTRIE	8.18 %	PAYS-BAS
SIEMENS ENERGY	INDUSTRIE	6.19 %	ALLEMAGNE
DEUTSCHE TELEKOM	SERVICES DE COMMUNICATION	5.80 %	ALLEMAGNE
FRESENIUS	SANTÉ	4.74 %	ALLEMAGNE
ALLIANZ	FINANCE	4.70 %	ALLEMAGNE
MTU AERO ENGINES GMBH	INDUSTRIE	4.49 %	ALLEMAGNE

Source des données : Fidelity International

Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de rapports applicable du Fonds. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.



L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

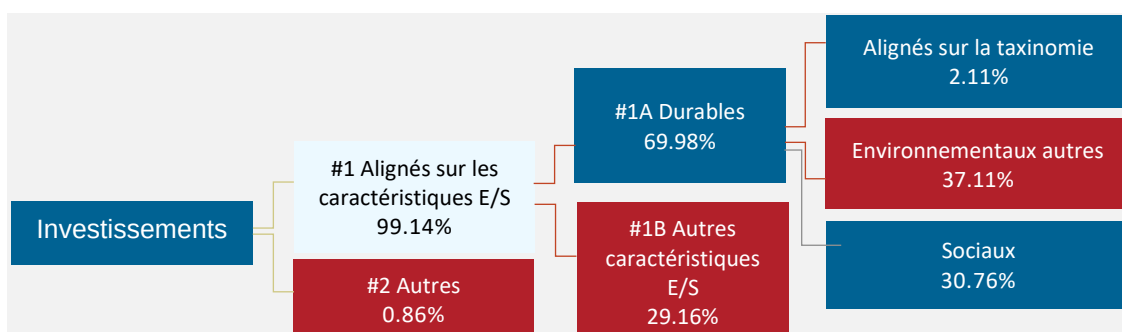
Le Fonds a investi 69.98% dans des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs ?

La part des investissements du Fonds utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier s'élève à 99.14%, ce qui correspond à la part du portefeuille du Fonds ayant obtenu un score ESG supérieur à celui de la référence. Cela comprenait 69.98% d'actifs placés dans des investissements durables dont 2.11% ont un objectif environnemental (conforme à la Taxonomie de l'UE), 37.11% ont un objectif environnemental (non conforme à la Taxonomie de l'UE) et 30.76% ont un objectif social.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans « #2 Autres », quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation des actifs n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
INDUSTRIE	AÉROSPATIALE ET DÉFENSE	17.02 %
INDUSTRIE	CONGLOMÉRATS INDUSTRIELS	9.07 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	LOGICIELS	9.03 %
FINANCE	ASSURANCE	6.90 %
INDUSTRIE	ÉQUIPEMENTS ÉLECTRIQUES	6.21 %
SERVICES DE COMMUNICATION	SERVICES DE TÉLÉCOMMUNICATION DIVERSIFIÉS	5.80 %
SANTÉ	PRODUITS PHARMACEUTIQUES	5.58 %
FINANCE	BANQUES COMMERCIALES	4.83 %
SANTÉ	FOURNISSEURS DE PRODUITS ET SERVICES DE SANTÉ	4.74 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	ÉQUIPEMENTS ET PRODUITS POUR SEMI-CONDUCTEURS	4.15 %
IMMOBILIER	ACTIONS - ACTIONS ORDINAIRES - GESTION ET DÉVELOPPEMENT IMMOBILIERS - IMMOBILIER	3.02 %
SERVICES COLLECTIFS	PRODUCTEURS D'ÉNERGIE INDÉPENDANTS ET FOURNISSEURS D'ÉNERGIE	2.54 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	TEXTILE ET HABILLEMENT	2.41 %
SANTÉ	ÉQUIPEMENTS ET FOURNITURES MÉDICAUX	2.35 %
SANTÉ	OUTILS ET SERVICES APPLIQUÉS AUX SCIENCES BIOLOGIQUES	2.10 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	AUTOMOBILES	1.94 %
INDUSTRIE	COMPAGNIES AÉRIENNES	1.91 %
FINANCE	SERVICES FINANCIERS DIVERSIFIÉS	1.74 %
SERVICES COLLECTIFS	COMPAGNIES D'INTÉRÊT PUBLIC AUX ACTIVITÉS DIVERSIFIÉES	1.63 %

INDUSTRIE	FRET AÉRIEN ET MESSAGERIE	1.28 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	LOGICIELS ET SERVICES INTERNET	1.25 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	COMMERCE DE DÉTAIL SPÉCIALISÉ	0.98 %
SERVICES DE COMMUNICATION	MÉDIAS	0.94 %
MATÉRIAUX	MATÉRIAUX DE CONSTRUCTION	0.60 %
INDUSTRIE	MACHINES	0.57 %
MATÉRIAUX	PRODUITS CHIMIQUES	0.55 %
FONDS OUVERT	FONDS MONÉTAIRE À CAPITAL FIXE	0.26 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	HÔTELLERIE, RESTAURATION ET LOISIRS	0.20 %
INDUSTRIE	SERVICES ET FOURNITURES COMMERCIALES	0.12 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	PRODUITS ALIMENTAIRES	0.10 %
SERVICES COLLECTIFS	COMPAGNIES D'ÉLECTRICITÉ	0.06 %

Source des données : Fidelity International

La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basées sur la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de rapports applicable du Fonds. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental conforme à la Taxinomie de l'UE était de 2.11%. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :

- 1) l'atténuation des changements climatiques : 1.16%
- 2) l'adaptation aux changements climatiques : 1.24%
- 3) la protection de l'eau et des ressources marines : 0.00%
- 4) la transition vers une économie circulaire : 0.00%
- 5) la prévention et contrôle de la pollution : 0.00%
- 6) la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0.00%

Les données concernant la Taxinomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de la conformité à la Taxinomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

La conformité des investissements du Fonds à la Taxinomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. La conformité des investissements sous-jacents du Fonds à la Taxinomie est évaluée par le chiffre d'affaires.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?**

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent préjudice

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

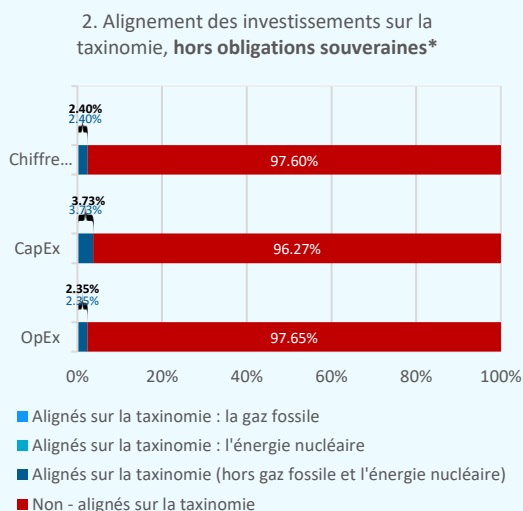
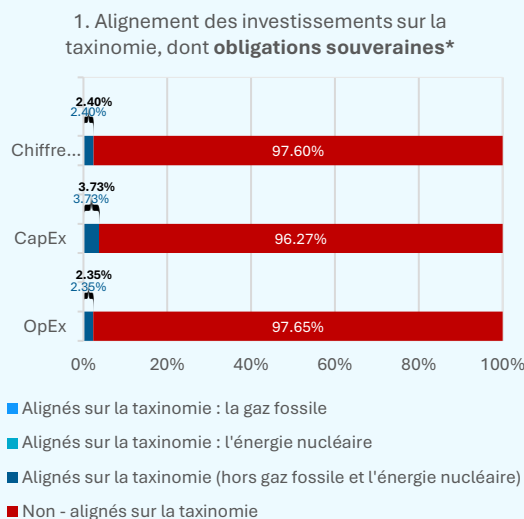
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Oui :

- ☐ Dans le gaz fossile
- ☐ Dans l'énergie nucléaire

Non ☒

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Ce graphique représente 99.85% des investissements totaux.

important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*	CHIFFRE D' AFFAIRE	CAPEX	OPEX	2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*	CHIFFRE D' AFFAIRE	CAPEX	OPEX
Alignés sur la taxinomie : gaz fossile	0.00%	0.00%	0.00%	Alignés sur la taxinomie : gaz fossile	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%	Alignés sur la taxinomie : nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	2.40%	3.73%	2.35%	Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	2.40%	3.73%	2.35%
Non alignés sur la taxinomie	97.60%	96.27%	97.65%	Non alignés sur la taxinomie	97.60%	96.27%	97.65%

* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.

Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ramenées à une moyenne pour la période de référence. Des variations peuvent apparaître au niveau des chiffres de la Taxonomie de l'UE publiés en raison des différences dans les méthodes de calcul appliquées.

● Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

La part des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE, telle qu'évaluée par le chiffre d'affaires, est de 0.01% pour les activités transitoires et de 1.12% pour les activités habilitantes.

● Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

	Fin de période 2025-04-30	
	Dont obligations souveraines	Hors obligations souveraines
Alignés sur la taxonomie: chiffre d'affaires	1.81%	1.81%
Alignés sur la taxonomie capex	3.18%	3.18%
Alignés sur la taxonomie opex	2.09%	2.09%

En raison d'un changement important de la méthodologie utilisée pour les périodes précédentes, les données d'alignement sur la Taxonomie de l'UE ne sont comparables qu'à partir du mois de juillet 2024.

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne**



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental non conforme à la Taxonomie de l'UE s'élevait à 37.11%.

tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020 /852.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social était de 30.76%

Cela a contribué aux ODD axés sur le domaine social, comme expliqué ci-dessus dans la réponse sur les objectifs des investissements durables.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements restants du Fonds ont été réalisés dans des actifs conformes à l'objectif financier du Fonds, dans des liquidités et autres instruments assimilés utilisés à des fins de liquidité, et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Fonds a respecté les Exclusions.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Fonds a pris les mesures suivantes en vue d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales :

- Le Fonds a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.
- Un réexamen trimestriel de la durabilité afin de discuter et d'analyser les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Fonds.
- Le Fonds a appliqué les Exclusions.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné en vue d'établir si le Fonds atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

● En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Sans objet

● Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Sans objet

● Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet

- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?*

Sans objet

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit: FIDELITY FUNDS - GLOBAL CONSUMER BRANDS FUND

Identifiant d'entité juridique: 549300213EH7YILB9X45

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

● ● ☐ Oui	● ● ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ____%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 65.90 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____%	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période de référence.

Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

Le score ESG est déterminé par rapport aux notations ESG. Ces notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme. Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques ont été assemblées afin de déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de la référence. Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment a été évalué par rapport à celui de sa référence à l'aide du calcul de la moyenne pondérée. Des informations plus détaillées sur la méthode de calcul sont présentées

sur la page [Cadre d'investissement durable](https://www.fidelityinternational.com) du site de Fidelity (fidelityinternational.com) et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Les données suivantes ont été compilées à partir de la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de déclaration applicable du Compartiment.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Pour la période de référence, les indicateurs de durabilité suivants ont été employés afin d'évaluer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

- i) le score ESG du portefeuille du Compartiment par rapport au score ESG de sa référence : 7,47 contre 7,04
- ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00 %.
- iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 65.90%
- iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE : 0.00%
- v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 50.09%
- vi) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 15.81%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

● **... et par rapport aux périodes précédentes ?**

	Fin de période 2025-04-30
Le score ESG du portefeuille du Fonds par rapport au score ESG de son indice de référence	7.63 vs.7.0
% du Fonds investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions	0.00%
% du Fonds investi dans des investissements durables	68.16%
% du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE	0.00%
% du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE)	47.88%
% du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif social	20.28%

En raison d'un changement important de la méthodologie utilisée pour les périodes précédentes, les indicateurs de durabilité ne sont comparables qu'à partir du mois de juillet 2024. Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Bien qu'il n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 65.90%. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Fonds détermine les investissements durables comme des investissements dans :

(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50 % pour les sociétés émettrices) à :

(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et considérés comme durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou

(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou

(b) des titres d'émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou

(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;

à condition qu'ils ne causent pas de préjudice important à un objectif environnemental et social et que les sociétés détenues respectent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des impacts négatifs importants sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme ayant fait l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).

Les émetteurs ayant un score global faible n'ont pas été acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la Recherche fondamentale de Fidelity n'ait établi que l'émetteur n'avait pas enfreint les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il avait commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Analyses normatives appliquées : Les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs Responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), n'ont pas été considérés comme des investissements durables.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.

(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Fonds a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions ont contribué à atténuer l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations

des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.

(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de celles-ci par le biais d'un examen trimestriel du Fonds.

(v) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face au changement climatique. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : [Cadre d'investissement durable](#).



La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 2025-05-01 - 2026-04-30

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
AMAZON.COM	CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	7.14 %	ÉTATS-UNIS
NVIDIA	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	5.97 %	ÉTATS-UNIS
JPMORGAN CHASE	FINANCE	5.54 %	ÉTATS-UNIS
APPLE	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	4.95 %	ÉTATS-UNIS
MICROSOFT	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	4.89 %	ÉTATS-UNIS
ALPHABET A	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	4.81 %	ÉTATS-UNIS
NETFLIX.COM	SERVICES DE COMMUNICATION	3.71 %	ÉTATS-UNIS
META PLATFORMS A	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	3.68 %	ÉTATS-UNIS
TAIWAN SEMICONDUCT MANUFACTURING	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	3.42 %	TAIWAN
RICHEMONT CIE FINANCIERE A	CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	3.28 %	SUISSE
ESSILORLUXOTTICA	SANTÉ	2.98 %	FRANCE

Source des données : Fidelity International

Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de rapports applicable du Fonds. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Le Fonds a investi 65.90% dans des investissements durables.

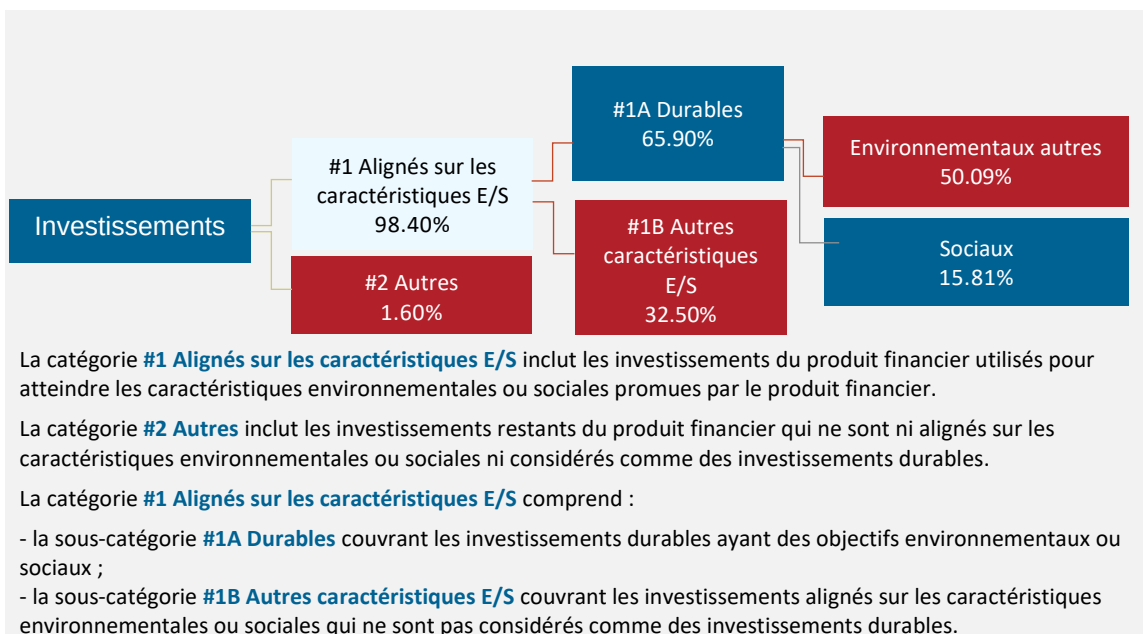
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

La part des investissements du Fonds utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier s'élève à 98.40%, ce qui correspond à la part du portefeuille du Fonds ayant obtenu un score ESG supérieur à celui de la référence. Cela comprenait 65.90% d'actifs placés dans des investissements durables dont 0.00% ont un objectif environnemental (conforme à la Taxonomie de l'UE), 50.09% ont un objectif environnemental (non conforme à la Taxonomie de l'UE) et 15.81% ont un objectif social.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans « #2 Autres », quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation des actifs n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	LOGICIELS ET SERVICES INTERNET	12.10 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	TEXTILE ET HABILLEMENT	10.32 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	ÉQUIPEMENTS ET PRODUITS POUR SEMI-CONDUCTEURS	9.54 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	COMMERCE DE DÉTAIL MULTISÉCTEUR	8.85 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	HÔTELLERIE, RESTAURATION ET LOISIRS	7.37 %
FINANCE	BANQUES COMMERCIALES	6.60 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	LOGICIELS	6.10 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	INFORMATIQUE ET PÉRIPHÉRIQUES	5.94 %
FINANCE	SERVICES FINANCIERS DIVERSIFIÉS	4.41 %
SERVICES DE COMMUNICATION	MÉDIAS	4.29 %

SANTÉ	ÉQUIPEMENTS ET FOURNITURES MÉDICAUX	3.65 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	PRODUITS DE CONSOMMATION	3.37 %
SANTÉ	PRODUITS PHARMACEUTIQUES	2.60 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	BIENS DE CONSOMMATION DURABLES DE LOGEMENT	2.48 %
FINANCE	CRÉDIT À LA CONSOMMATION	2.12 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	COMMERCE DE DÉTAIL SPÉCIALISÉ	2.05 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	AUTOMOBILES	1.48 %
FINANCE	MARCHÉS DE CAPITALAUX	1.45 %
FONDS OUVERT	FONDS MONÉTAIRE À CAPITAL FIXE	1.17 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	PRODUITS ALIMENTAIRES	1.10 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	BOISSONS	0.88 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	MÉDIAS	0.77 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	DISTRIBUTION ALIMENTAIRE ET DE PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	0.71 %
SANTÉ	FOURNISSEURS DE PRODUITS ET SERVICES DE SANTÉ	0.48 %
MATÉRIAUX	PRODUITS CHIMIQUES	0.30 %
INDUSTRIE	SERVICES ET FOURNITURES COMMERCIALES	0.15 %
SANTÉ	BIOTECHNOLOGIE	0.03 %

Source des données : Fidelity International

La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basées sur la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de rapports applicable du Fonds. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental conforme à la Taxonomie de l'UE était de 0.00%. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :

- 1) l'atténuation des changements climatiques : 0.00%
- 2) l'adaptation aux changements climatiques : 0.00%
- 3) la protection de l'eau et des ressources marines : 0.00%
- 4) la transition vers une économie circulaire : 0.00%
- 5) la prévention et contrôle de la pollution : 0.00%
- 6) la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0.00%

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de la conformité à la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

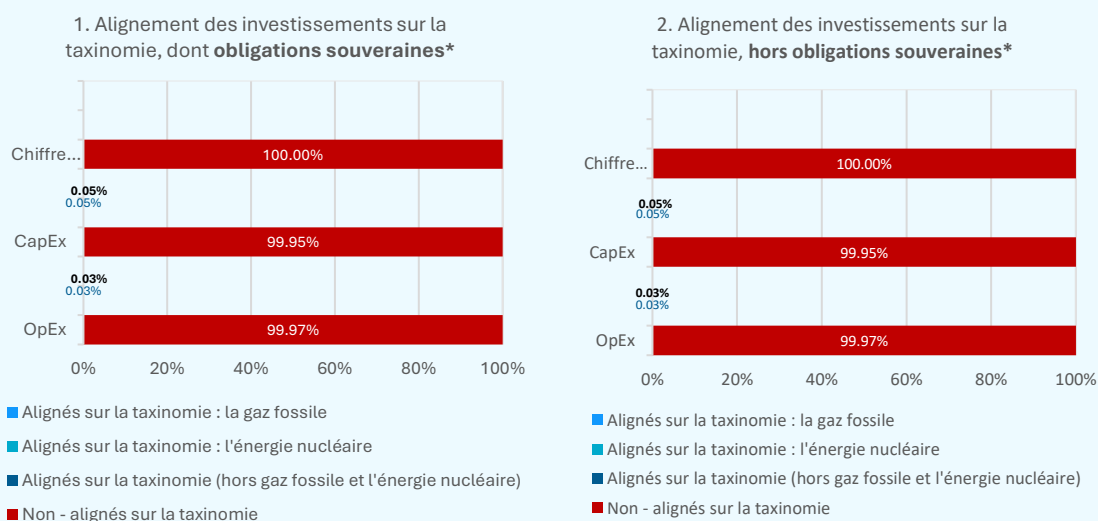
de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

La conformité des investissements du Fonds à la Taxinomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. La conformité des investissements sous-jacents du Fonds à la Taxinomie est évaluée par le chiffre d'affaires.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹?**

- ☐ **Oui :**
- ☐ **Dans le gaz fossile** ☐ **Dans l'énergie nucléaire**
- ☒ **Non**

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Ce graphique représente 100.00% des investissements totaux.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*	CHIFFRE D' AFFAIRE	CAPEX	OPEX	2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*	CHIFFRE D' AFFAIRE	CAPEX	OPEX
Alignés sur la taxinomie : gaz fossile	0.00%	0.00%	0.00%	Alignés sur la taxinomie : gaz fossile	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%	Alignés sur la taxinomie : nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	0.00%	0.05%	0.03%	Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	0.00%	0.05%	0.03%
Non alignés sur la taxinomie	100.00%	99.95%	99.97%	Non alignés sur la taxinomie	100.00%	99.95%	99.97%

* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.

Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ramenées à une moyenne pour la période de référence. Des variations peuvent apparaître au niveau des chiffres de la Taxonomie de l'UE publiés en raison des différences dans les méthodes de calcul appliquées.

● Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

La part des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE, telle qu'évaluée par le chiffre d'affaires, est de 0.00% pour les activités transitoires et de 0.00% pour les activités habilitantes.

● Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

	Fin de période 2025-04-30	
	Dont obligations souveraines	Hors obligations souveraines
Alignés sur la taxonomie: chiffre d'affaires	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxonomie capex	0.29%	0.29%
Alignés sur la taxonomie opex	0.06%	0.06%

En raison d'un changement important de la méthodologie utilisée pour les périodes précédentes, les données d'alignement sur la Taxonomie de l'UE ne sont comparables qu'à partir du mois de juillet 2024.

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental non conforme à la Taxonomie de l'UE s'élevait à 50.09%.

environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020 /852.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social était de 15.81%

Cela a contribué aux ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse ci-dessus sur les objectifs des investissements durables.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements restants du Fonds ont été réalisés dans des actifs conformes à l'objectif financier du Fonds, dans des liquidités et autres instruments assimilés utilisés à des fins de liquidité, et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Fonds a respecté les Exclusions.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Fonds a pris les mesures suivantes en vue d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales :

- Le Fonds a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.
- Un réexamen trimestriel de la durabilité afin de discuter et d'analyser les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Fonds.
- Le Fonds a appliqué les Exclusions.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné en vue d'établir si le Fonds atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

● En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Sans objet

● Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Sans objet

● Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet

- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?*

Sans objet

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dénomination du produit: FIDELITY FUNDS - GLOBAL DEMOGRAPHICS FUND

Identifiant d'entité juridique: 549300RRAN0KBNO4IG54

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?



Oui



Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental**: ____%



dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



Il a réalisé **des investissements durables ayant un objectif social**: ____%



Non



Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 77.39 % d'investissements durables



ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



ayant un objectif social



Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période de référence.

Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

Le score ESG est déterminé par rapport aux notations ESG. Ces notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme. Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques ont été assemblées afin de déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de la référence. Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment a été évalué par rapport à celui de sa référence à l'aide du calcul de la moyenne pondérée. Des informations plus détaillées sur la méthode de calcul sont présentées

sur la page [Cadre d'investissement durable](#) du site de Fidelity (fidelityinternational.com) et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Les données suivantes ont été compilées à partir de la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de déclaration applicable du Compartiment.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Pour la période du 1er mai 2025 au 27 octobre 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés afin d'évaluer la réalisation de l'objectif d'investissement durable du Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des notations ESG élevées : 91,99 %

Pour la période du 28 octobre 2025 au 30 avril 2026, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés afin d'évaluer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le score ESG du portefeuille du Compartiment par rapport au score ESG de sa référence : 7,84 contre 7,05

Pour l'ensemble de la période, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés afin d'évaluer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00 %.

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 77.39%

iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 45.58%

v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 31.51%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

● **... et par rapport aux périodes précédentes ?**

	Fin de période 2025-04-30
Le score ESG du portefeuille du Fonds par rapport au score ESG de son indice de référence	-
% du Fonds investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions	0.00%
% du Fonds investi dans des investissements durables	83.15%
% du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE)	38.96%
% du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif social	43.97%

En raison d'un changement important de la méthodologie utilisée pour les périodes précédentes, les indicateurs de durabilité ne sont comparables qu'à partir du mois de juillet 2024.

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

● ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?***

Bien qu'il n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 77.39%. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Fonds détermine les investissements durables comme des investissements dans :

(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50 % pour les sociétés émettrices) à :

(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et considérés comme durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou

(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou

(b) des titres d'émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou

(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;

à condition qu'ils ne causent pas de préjudice important à un objectif environnemental et social et que les sociétés détenues respectent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des impacts négatifs importants sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme ayant fait l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).

Les émetteurs ayant un score global faible n'ont pas été acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la Recherche fondamentale de Fidelity n'ait établi que l'émetteur n'avait pas enfreint les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il avait commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Analyses normatives appliquées : Les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs Responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), n'ont pas été considérés comme des investissements durables.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.

(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Fonds a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions ont contribué à atténuer l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations

des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.

(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de celles-ci par le biais d'un examen trimestriel du Fonds.

(v) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face au changement climatique. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : [Cadre d'investissement durable](#).



La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 2025-05-01 - 2026-04-30

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
MICROSOFT	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	7.32 %	ÉTATS-UNIS
AMAZON.COM	CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	6.64 %	ÉTATS-UNIS
TAIWAN SEMICONDUCT MANUFACTURING	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	5.87 %	TAIWAN
NVIDIA	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	5.87 %	ÉTATS-UNIS
ALPHABET A	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	5.08 %	ÉTATS-UNIS
APPLE	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	4.50 %	ÉTATS-UNIS
META PLATFORMS A	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	4.04 %	ÉTATS-UNIS
BOSTON SCIENTIFIC	SANTÉ	3.13 %	ÉTATS-UNIS
MORGAN STANLEY	FINANCE	2.86 %	ÉTATS-UNIS
ESSILORLUXOTTICA	SANTÉ	2.71 %	FRANCE
INTERACTIVE BROKERS GROUP	FINANCE	2.50 %	ÉTATS-UNIS

Source des données : Fidelity International

Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de rapports applicable du Fonds. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Le Fonds a investi 77.39% dans des investissements durables.

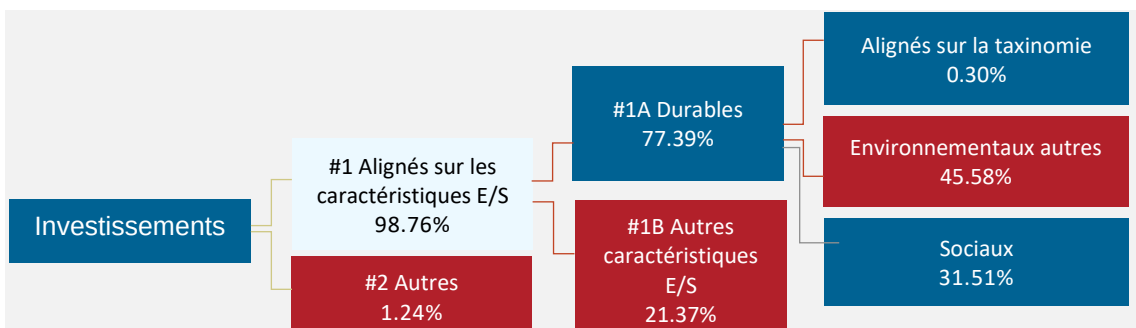
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

La part des investissements du Fonds utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier s'élève à 98.76%, ce qui correspond à la part du portefeuille du Fonds ayant obtenu un score ESG supérieur à celui de la référence. Cela comprenait 77.39% d'actifs placés dans des investissements durables dont 0.30% ont un objectif environnemental (conforme à la Taxonomie de l'UE), 45.58% ont un objectif environnemental (non conforme à la Taxonomie de l'UE) et 31.51% ont un objectif social.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans « #2 Autres », quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation des actifs n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	ÉQUIPEMENTS ET PRODUITS POUR SEMI-CONDUCTEURS	13.90 %
SANTÉ	ÉQUIPEMENTS ET FOURNITURES MÉDICAUX	10.28 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	LOGICIELS ET SERVICES INTERNET	9.12 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	LOGICIELS	8.26 %
FINANCE	SERVICES FINANCIERS DIVERSIFIÉS	7.74 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	COMMERCE DE DÉTAIL MULTISÉCTEUR	7.37 %
INDUSTRIE	MACHINES	4.70 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	INFORMATIQUE ET PÉRIPHÉRIQUES	4.50 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	TEXTILE ET HABILLEMENT	3.34 %
SANTÉ	OUTILS ET SERVICES APPLIQUÉS AUX SCIENCES BIOLOGIQUES	2.82 %

PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	PRODUITS DE CONSOMMATION	2.41 %
FINANCE	BANQUES COMMERCIALES	2.20 %
INDUSTRIE	PRODUITS POUR L'INDUSTRIE DU BÂTIMENT	2.20 %
INDUSTRIE	ÉQUIPEMENTS ÉLECTRIQUES	2.14 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	ÉQUIPEMENTS, INSTRUMENTS ET COMPOSANTS ÉLECTRONIQUES	2.07 %
SANTÉ	PRODUITS PHARMACEUTIQUES	1.89 %
MATÉRIAUX	PRODUITS CHIMIQUES	1.89 %
FONDS OUVERT	FONDS MONÉTAIRE À CAPITAL FIXE	1.76 %
SERVICES DE COMMUNICATION	MÉDIAS	1.55 %
INDUSTRIE	AÉROSPATIALE ET DÉFENSE	1.47 %
SERVICES COLLECTIFS	COMPAGNIES D'ÉLECTRICITÉ	1.13 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	COMMERCE DE DÉTAIL SPÉCIALISÉ	1.08 %
MATÉRIAUX	MÉTAUX ET EXPLOITATION MINIÈRE	1.07 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	ÉQUIPEMENTS DE COMMUNICATION	1.01 %
ÉNERGIE	PÉTROLE, GAZ ET COMBUSTIBLES	0.81 %
MATÉRIAUX	CUIVRE	0.81 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	HÔTELLERIE, RESTAURATION ET LOISIRS	0.74 %
FINANCE	MARCHÉS DE CAPITALAUX	0.69 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	PRODUITS ALIMENTAIRES	0.64 %
INDUSTRIE	COMPAGNIES AÉRIENNES	0.40 %
INDUSTRIE	SERVICES ET FOURNITURES COMMERCIALES	0.31 %
FINANCE	ASSURANCE	0.13 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	AUTOMOBILES	0.10 %

Source des données : Fidelity International

La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basées sur la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de rapports applicable du Fonds. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental conforme à la Taxonomie de l'UE était de 0.30%. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :

- 1) l'atténuation des changements climatiques : 0.03%
- 2) l'adaptation aux changements climatiques : 0.00%
- 3) la protection de l'eau et des ressources marines : 0.00%
- 4) la transition vers une économie circulaire : 0.00%
- 5) la prévention et contrôle de la pollution : 0.00%

concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés

6) la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0.00%

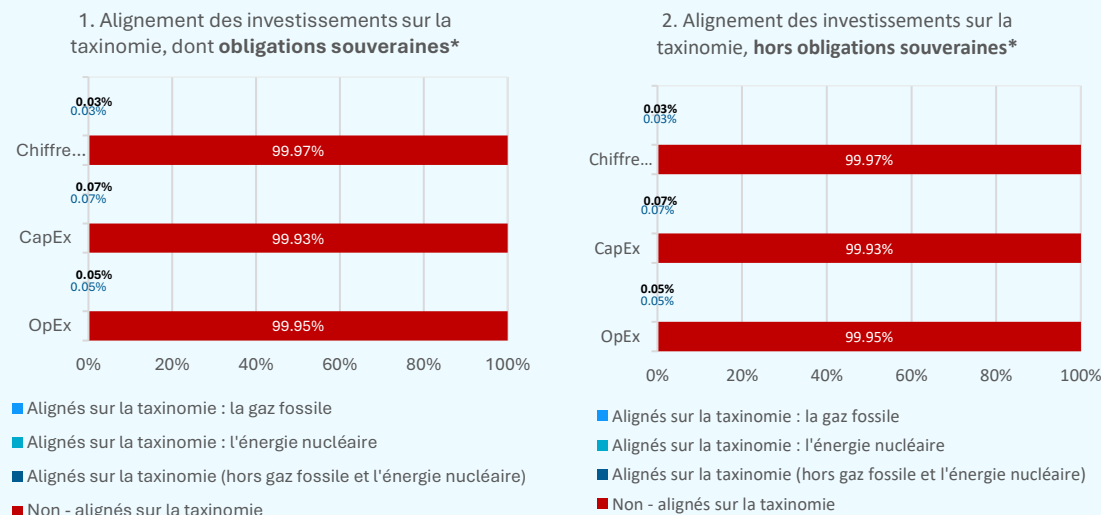
Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de la conformité à la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

La conformité des investissements du Fonds à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. La conformité des investissements sous-jacents du Fonds à la Taxonomie est évaluée par le chiffre d'affaires.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹?**

- ☐ **Oui :**
- ☐ **Dans le gaz fossile** ☐ **Dans l'énergie nucléaire**
- ☒ **Non**

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Ce graphique représente 100.00% des investissements totaux.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

bénéficiaires des investissements.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*				2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*			
	CHIFFRE D' AFFAIRE	CAPEX	OPEX		CHIFFRE D' AFFAIR	CAPEX	OPEX
Alignés sur la taxinomie : gaz fossile	0.00%	0.00%	0.00%	Alignés sur la taxinomie : gaz fossile	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%	Alignés sur la taxinomie : nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	0.03%	0.07%	0.05%	Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	0.03%	0.07%	0.05%
Non alignés sur la taxinomie	99.97%	99.93%	99.95%	Non alignés sur la taxinomie	99.97%	99.93%	99.95%

* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.
Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ramenées à une moyenne pour la période de référence. Des variations peuvent apparaître au niveau des chiffres de la Taxonomie de l'UE publiés en raison des différences dans les méthodes de calcul appliquées.

● Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

La part des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE, telle qu'évaluée par le chiffre d'affaires, est de 0.00% pour les activités transitoires et de 0.03% pour les activités habilitantes.

● Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

	Fin de période 2025-04-30	
	Dont obligations souveraines	Hors obligations souveraines
Alignés sur la taxonomie: chiffre d'affaires	0.11%	0.11%

Alignés sur la taxonomie capex	0.20%	0.20%
Alignés sur la taxonomie opex	0.02%	0.02%

En raison d'un changement important de la méthodologie utilisée pour les périodes précédentes, les données d'alignement sur la Taxonomie de l'UE ne sont comparables qu'à partir du mois de juillet 2024.

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020 /852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental non conforme à la Taxonomie de l'UE s'élevait à 45.58%.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social était de 31.51%

Cela a contribué aux ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse ci-dessus sur les objectifs des investissements durables.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements restants du Fonds ont été réalisés dans des actifs conformes à l'objectif financier du Fonds, dans des liquidités et autres instruments assimilés utilisés à des fins de liquidité, et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Fonds a respecté les Exclusions.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Fonds a pris les mesures suivantes en vue d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales :

- Le Fonds a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.
- Un réexamen trimestriel de la durabilité afin de discuter et d'analyser les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Fonds.
- Le Fonds a appliqué les Exclusions.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné en vue d'établir si le Fonds atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- *En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?*

Sans objet

- *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?*

Sans objet

- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?*

Sans objet

- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?*

Sans objet

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit: FIDELITY FUNDS - GLOBAL FINANCIAL SERVICES FUND

Identifiant d'entité juridique: 549300HO6N0F2KYZFZ92

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

● ● ☐ Oui	● ● ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ____%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 30.66 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____%	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période de référence.

Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

Le score ESG est déterminé par rapport aux notations ESG. Ces notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme. Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques ont été assemblées afin de déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de la référence. Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment a été évalué par rapport à celui de sa référence à l'aide du calcul de la moyenne pondérée. Des informations plus détaillées sur la méthode de calcul sont présentées

sur la page [Cadre d'investissement durable](#) du site de Fidelity (fidelityinternational.com) et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Les données suivantes ont été compilées à partir de la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de déclaration applicable du Compartiment.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Pour la période de référence, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés afin d'évaluer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds :

- i) le score ESG du portefeuille du Fonds évalué par rapport à celui de sa référence : 7,08 contre 6,94
- ii) le pourcentage du Fonds investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0.00%.
- iii) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables : 30.66%
- iv) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 24.56%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

● **... et par rapport aux périodes précédentes ?**

	Fin de période 2025-04-30
Le score ESG du portefeuille du Fonds par rapport au score ESG de son indice de référence	7.23 vs.7.04
% du Fonds investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions	0.00%
% du Fonds investi dans des investissements durables	35.96%
% du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif social	28.46%

En raison d'un changement important de la méthodologie utilisée pour les périodes précédentes, les indicateurs de durabilité ne sont comparables qu'à partir du mois de juillet 2024.

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Bien qu'il n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 30.66%. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Fonds détermine les investissements durables comme des investissements dans :

(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50 % pour les sociétés émettrices) à :

- (i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et considérés comme durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou
- (ii) des objectifs environnementaux ou sociaux conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- (b) des titres d'émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou
- (c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- à condition qu'ils ne causent pas de préjudice important à un objectif environnemental et social et que les sociétés détenues respectent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des impacts négatifs importants sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme ayant fait l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).

Les émetteurs ayant un score global faible n'ont pas été acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la Recherche fondamentale de Fidelity n'ait établi que l'émetteur n'avait pas enfreint les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il avait commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Analyses normatives appliquées : Les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs Responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), n'ont pas été considérés comme des investissements durables.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.

(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Fonds a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions ont contribué à atténuer l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.

(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de celles-ci par le biais d'un examen trimestriel du Fonds.

(v) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face au changement climatique. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : [Cadre d'investissement durable](#).



La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 2025-05-01 - 2026-04-30

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
JPMORGAN CHASE	FINANCE	8.56 %	ÉTATS-UNIS
BERKSHIRE HATHAWAY B	FINANCE	6.42 %	ÉTATS-UNIS
VISA	FINANCE	3.88 %	ÉTATS-UNIS
WELLS FARGO	FINANCE	3.70 %	ÉTATS-UNIS
DBS GROUP HOLDINGS	FINANCE	3.34 %	SINGAPOUR
INTERACTIVE BROKERS GROUP	FINANCE	3.29 %	ÉTATS-UNIS
MORGAN STANLEY	FINANCE	3.26 %	ÉTATS-UNIS
ALLIANZ	FINANCE	3.13 %	ALLEMAGNE
MASTERCARD	FINANCE	3.12 %	ÉTATS-UNIS
MIZUHO FINANCIAL GROUP	FINANCE	2.90 %	JAPON
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP	FINANCE	2.70 %	JAPON
AXA	FINANCE	2.22 %	FRANCE
INVESTOR B	FINANCE	2.20 %	SUÈDE
IA FINANCIAL	FINANCE	2.16 %	CANADA

Source des données : Fidelity International

Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de rapports applicable du Fonds. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Le Fonds a investi 30.66% dans des investissements durables.

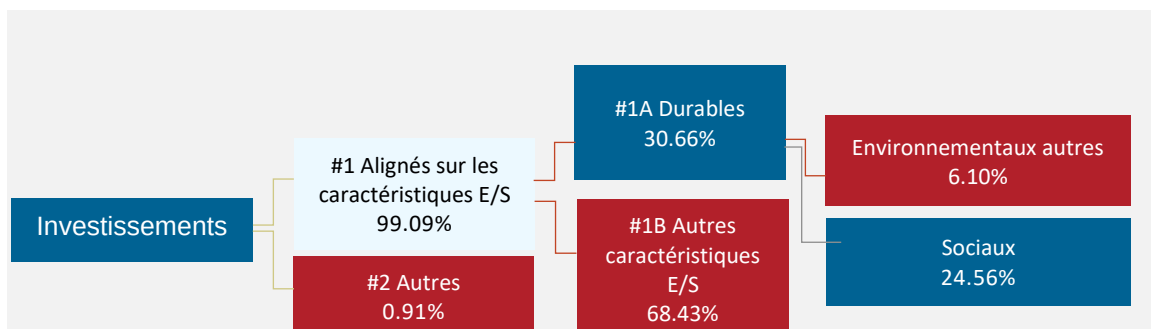
L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

La part des investissements du Fonds utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier s'élève à 99.09%, ce qui correspond à la part du portefeuille du Fonds ayant obtenu un score ESG supérieur à celui de la référence. Cela comprenait 30.66% d'actifs placés dans des investissements durables dont 0.00% ont un objectif environnemental (conforme à la Taxonomie de l'UE), 6.10% ont un objectif environnemental (non conforme à la Taxonomie de l'UE) et 24.56% ont un objectif social.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans « #2 Autres », quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation des actifs n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
FINANCE	BANQUES COMMERCIALES	41.18 %
FINANCE	SERVICES FINANCIERS DIVERSIFIÉS	39.94 %
FINANCE	ASSURANCE	16.72 %
FONDS OUVERT	FONDS MONÉTAIRE À CAPITAL FIXE	0.83 %
FINANCE	MARCHÉS DE CAPITAUX	0.81 %
INDUSTRIE	SERVICES PROFESSIONNELS	0.21 %
FINANCE	CRÉDIT À LA CONSOMMATION	0.20 %
SERVICES DE COMMUNICATION	SERVICES DE TÉLÉCOMMUNICATION SANS FIL	0.12 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	LOGICIELS	0.04 %

Source des données : Fidelity International

La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basées sur la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de rapports applicable du Fonds. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental conforme à la Taxonomie de l'UE était de 0.00%. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :

- 1) l'atténuation des changements climatiques : 0.00%
- 2) l'adaptation aux changements climatiques : 0.00%
- 3) la protection de l'eau et des ressources marines : 0.00%
- 4) la transition vers une économie circulaire : 0.00%

la fin de 2035. En ce qui concerne l'énergie nucléaire, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du chiffre d'affaires pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des dépenses d'investissement (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des dépenses d'exploitation (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés

5) la prévention et contrôle de la pollution : 0.00%

6) la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0.00%

Les données concernant la Taxinomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de la conformité à la Taxinomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

La conformité des investissements du Fonds à la Taxinomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. La conformité des investissements sous-jacents du Fonds à la Taxinomie est évaluée par le chiffre d'affaires.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹?

☐ Oui :

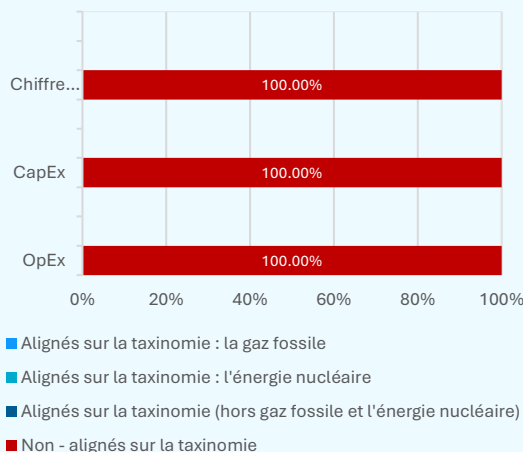
☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

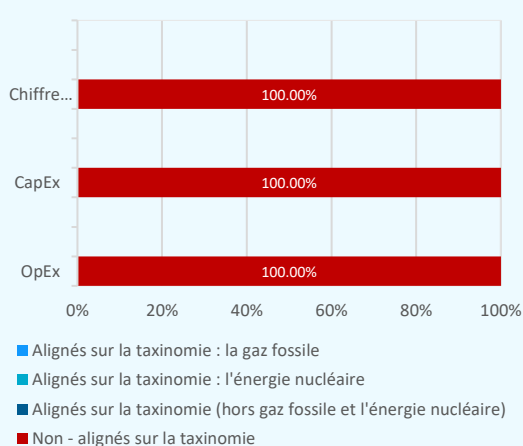
☒ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente 100.00% des investissements totaux.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

bénéficiaires des investissements.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*	CHIFFRE D' AFFAIRE	CAPEX	OPEX
Alignés sur la taxinomie : gaz fosille	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%
Non alignés sur la taxinomie	100.00%	100.00%	100.00%

2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*	CHIFFRE D' AFFAIR ES	CAPEX	OPEX
Alignés sur la taxinomie : gaz fosille	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%
Non alignés sur la taxinomie	100.00%	100.00%	100.00%

* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.
Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ramenées à une moyenne pour la période de référence. Des variations peuvent apparaître au niveau des chiffres de la Taxonomie de l'UE publiés en raison des différences dans les méthodes de calcul appliquées.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

La part des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE, telle qu'évaluée par le chiffre d'affaires, est de 0.00% pour les activités transitoires et de 0.00% pour les activités habilitantes.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

	Fin de période 2025-04-30	
	Dont obligations souveraines	Hors obligations souveraines
Alignés sur la taxonomie: chiffre d'affaires	0.00%	0.00%

Alignés sur la taxonomie capex	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxonomie opex	0.00%	0.00%

En raison d'un changement important de la méthodologie utilisée pour les périodes précédentes, les données d'alignement sur la Taxonomie de l'UE ne sont comparables qu'à partir du mois de juillet 2024.

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020 /852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental non conforme à la Taxonomie de l'UE s'élevait à 6.10%.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social était de 24.56%

Cela a contribué aux ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse ci-dessus sur les objectifs des investissements durables.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements restants du Fonds ont été réalisés dans des actifs conformes à l'objectif financier du Fonds, dans des liquidités et autres instruments assimilés utilisés à des fins de liquidité, et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Fonds a respecté les Exclusions.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Fonds a pris les mesures suivantes en vue d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales :

- Le Fonds a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.
- Un réexamen trimestriel de la durabilité afin de discuter et d'analyser les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Fonds.
- Le Fonds a appliqué les Exclusions.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné en vue d'établir si le Fonds atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- *En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?*

Sans objet

- *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?*

Sans objet

- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?*

Sans objet

- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?*

Sans objet

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dénomination du produit: FIDELITY FUNDS - GLOBAL FOCUS FUND

Identifiant d'entité juridique: 549300F4JJCOV7BCT788

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☐ Oui	☒ ☐ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ____%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 66.31 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____%	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période de référence.

Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

Le score ESG est déterminé par rapport aux notations ESG. Ces notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme. Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques ont été assemblées afin de déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de la référence. Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment a été évalué par rapport à celui de sa référence à l'aide du calcul de la moyenne pondérée. Des informations plus détaillées sur la méthode de calcul sont présentées

sur la page [Cadre d'investissement durable](#) du site de Fidelity (fidelityinternational.com) et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Les données suivantes ont été compilées à partir de la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de déclaration applicable du Compartiment.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Pour la période de référence, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés afin d'évaluer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds :

- i) le score ESG du portefeuille du Fonds évalué par rapport à celui de sa référence : 7,5 contre 7,04
- ii) le pourcentage du Fonds investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0.00%.
- iii) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables : 66.31%
- iv) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 38.60%
- v) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 27.61%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

● **... et par rapport aux périodes précédentes ?**

	Fin de période 2025-04-30
Le score ESG du portefeuille du Fonds par rapport au score ESG de son indice de référence	7.48 vs.7.0
% du Fonds investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions	0.00%
% du Fonds investi dans des investissements durables	69.49%
% du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE)	41.08%
% du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif social	28.26%

En raison d'un changement important de la méthodologie utilisée pour les périodes précédentes, les indicateurs de durabilité ne sont comparables qu'à partir du mois de juillet 2024.

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Bien qu'il n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 66.31%. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Fonds détermine les investissements durables comme des investissements dans :

(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50 % pour les sociétés émettrices) à :

(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et considérés comme durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou

(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou

(b) des titres d'émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou

(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;

à condition qu'ils ne causent pas de préjudice important à un objectif environnemental et social et que les sociétés détenues respectent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des impacts négatifs importants sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme ayant fait l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des

normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).

Les émetteurs ayant un score global faible n'ont pas été acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la Recherche fondamentale de Fidelity n'ait établi que l'émetteur n'avait pas enfreint les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il avait commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Analyses normatives appliquées : Les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs Responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), n'ont pas été considérés comme des investissements durables.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.

(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Fonds a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions ont contribué à atténuer l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.

(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui

ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de celles-ci par le biais d'un examen trimestriel du Fonds.

(v) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face au changement climatique. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : [Cadre d'investissement durable](#).



La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 2025-05-01 - 2026-04-30

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
NVIDIA	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	5.60 %	ÉTATS-UNIS
MICROSOFT	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	4.98 %	ÉTATS-UNIS
AMAZON.COM	CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	4.94 %	ÉTATS-UNIS
TAIWAN SEMICONDUCT MANUFACTURING	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	3.82 %	TAIWAN
BROADCOM	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	3.79 %	ÉTATS-UNIS
BERKSHIRE HATHAWAY B	FINANCE	3.20 %	ÉTATS-UNIS
SALESFORCE.COM	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	3.00 %	ÉTATS-UNIS
LAM RESEARCH	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	2.68 %	ÉTATS-UNIS
DANAHER	SANTÉ	2.61 %	ÉTATS-UNIS
ADOBE	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	2.59 %	ÉTATS-UNIS
INSTITUTIONAL LIQUIDITY FUND (USD) A ACCUMULATING	FONDS OUVERT	2.58 %	IRLANDE
ALPHABET A	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	2.47 %	ÉTATS-UNIS
AIRBUS SE	INDUSTRIE	2.43 %	PAYS-BAS
INTUIT	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	2.36 %	ÉTATS-UNIS
ARTHUR J GALLAGHAR	FINANCE	2.24 %	ÉTATS-UNIS

Source des données : Fidelity International

Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque

trimestre, conformément au cycle de rapports applicable du Fonds. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Le Fonds a investi 66.31% dans des investissements durables.

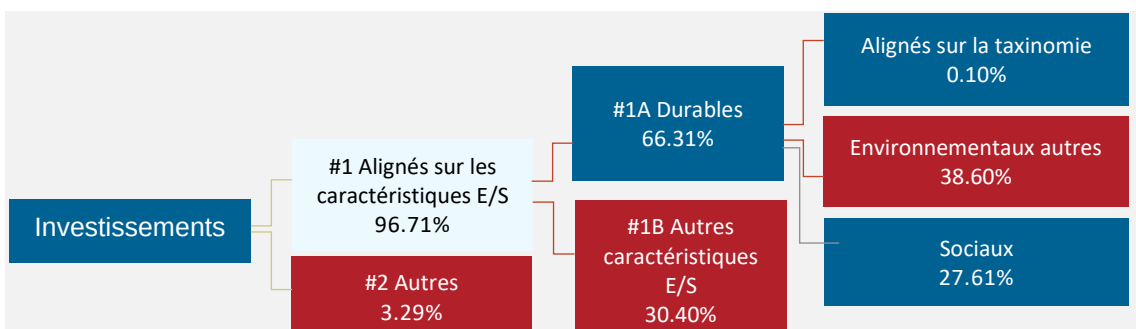
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

La part des investissements du Fonds utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier s'élève à 96.71%, ce qui correspond à la part du portefeuille du Fonds ayant obtenu un score ESG supérieur à celui de la référence. Cela comprenait 66.31% d'actifs placés dans des investissements durables dont 0.10% ont un objectif environnemental (conforme à la Taxonomie de l'UE), 38.60% ont un objectif environnemental (non conforme à la Taxonomie de l'UE) et 27.61% ont un objectif social.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans « #2 Autres », quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation des actifs n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	ÉQUIPEMENTS ET PRODUITS POUR SEMI-CONDUCTEURS	19.40 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	LOGICIELS	16.84 %
FINANCE	SERVICES FINANCIERS DIVERSIFIÉS	15.44 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	COMMERCE DE DÉTAIL MULTISÉCTEUR	6.48 %
SANTÉ	OUTILS ET SERVICES APPLIQUÉS AUX SCIENCES BIOLOGIQUES	5.42 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	LOGICIELS ET SERVICES INTERNET	4.63 %
INDUSTRIE	AÉROSPATIALE ET DÉFENSE	3.72 %
FINANCE	ASSURANCE	3.05 %

FONDS OUVERT	FONDS MONÉTAIRE À CAPITAL FIXE	2.58 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	INFORMATIQUE ET PÉRIPHÉRIQUES	2.44 %
FINANCE	BANQUES COMMERCIALES	1.92 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	SERVICES LIÉS AUX TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	1.73 %
SANTÉ	PRODUITS PHARMACEUTIQUES	1.66 %
INDUSTRIE	ROUTES ET CHEMINS DE FER	1.45 %
SANTÉ	FOURNISSEURS DE PRODUITS ET SERVICES DE SANTÉ	1.19 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	TEXTILE ET HABILLEMENT	1.09 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	HÔTELLERIE, RESTAURATION ET LOISIRS	1.08 %
SANTÉ	ÉQUIPEMENTS ET FOURNITURES MÉDICAUX	1.03 %
INDUSTRIE	CONGLOMÉRATS INDUSTRIELS	0.93 %
SANTÉ	TECHNOLOGIES DES SOINS DE SANTÉ	0.84 %
INDUSTRIE	SERVICES PROFESSIONNELS	0.84 %
IMMOBILIER	ACTIONS - ACTIONS ORDINAIRES - IMMOBILIER - IMMOBILIER RÉSIDENTIEL	0.81 %
INDUSTRIE	MACHINES	0.78 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	ÉQUIPEMENTS, INSTRUMENTS ET COMPOSANTS ÉLECTRONIQUES	0.76 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	BOISSONS	0.60 %
SERVICES COLLECTIFS	COMPAGNIES D'ÉLECTRICITÉ	0.58 %
ÉNERGIE	PÉTROLE, GAZ ET COMBUSTIBLES	0.54 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	PRODUITS DE CONSOMMATION	0.51 %
INDUSTRIE	SERVICES ET FOURNITURES COMMERCIALES	0.46 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	ÉQUIPEMENTS DE COMMUNICATION	0.42 %
SANTÉ	BIOTECHNOLOGIE	0.35 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	MÉDIAS	0.28 %
IMMOBILIER	ACTIONS - ACTIONS ORDINAIRES - GESTION ET DÉVELOPPEMENT IMMOBILIERS - IMMOBILIER	0.24 %
INDUSTRIE	FRET AÉRIEN ET MESSAGERIE	0.12 %
MATÉRIAUX	PRODUITS CHIMIQUES	0.09 %

Source des données : Fidelity International

La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basées sur la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de rapports applicable du Fonds. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental conforme à la Taxinomie de l'UE était de 0.10%. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :

- 1) l'atténuation des changements climatiques : 0.00%
- 2) l'adaptation aux changements climatiques : 0.00%
- 3) la protection de l'eau et des ressources marines : 0.00%
- 4) la transition vers une économie circulaire : 0.00%
- 5) la prévention et contrôle de la pollution : 0.00%
- 6) la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0.00%

Les données concernant la Taxinomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de la conformité à la Taxinomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

La conformité des investissements du Fonds à la Taxinomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. La conformité des investissements sous-jacents du Fonds à la Taxinomie est évaluée par le chiffre d'affaires.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹?

☐

Oui :

☐

Dans le gaz fossile

☐

Dans l'énergie nucléaire

☒

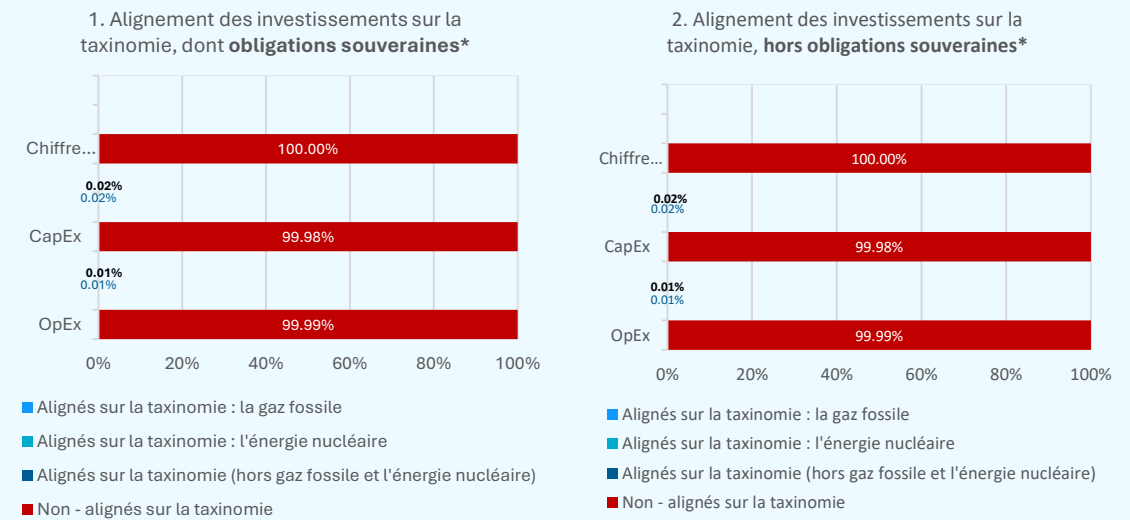
Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique»>) et ne causent préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Ce graphique représente 100.00% des investissements totaux.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*	CHIFFRE D' AFFAIRES	CAPEX	OPEX
Alignés sur la taxinomie : gaz fossile	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	0.00%	0.02%	0.01%
Non alignés sur la taxinomie	100.00%	99.98%	99.99%

2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*	CHIFFRE D' AFFAIRES	CAPEX	OPEX
Alignés sur la taxinomie : gaz fossile	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	0.00%	0.02%	0.01%
Non alignés sur la taxinomie	100.00%	99.98%	99.99%

* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.

Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ramenées à une moyenne pour la période de référence. Des variations peuvent apparaître au niveau des chiffres de la Taxonomie de l'UE publiés en raison des différences dans les méthodes de calcul appliquées.

- **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

La part des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE, telle qu'évaluée par le chiffre d'affaires, est de 0.00% pour les activités transitoires et de 0.00% pour les activités habilitantes.
- **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

	Fin de période
--	----------------

	2025-04-30	
	Dont obligations souveraines	Hors obligations souveraines
Alignés sur la taxonomie: chiffre d'affaires	0.09%	0.09%
Alignés sur la taxonomie capex	0.15%	0.15%
Alignés sur la taxonomie opex	0.10%	0.10%

En raison d'un changement important de la méthodologie utilisée pour les périodes précédentes, les données d'alignement sur la Taxonomie de l'UE ne sont comparables qu'à partir du mois de juillet 2024.

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020 /852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental non conforme à la Taxonomie de l'UE s'élevait à 38.60%.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social était de 27.61%

Cela a contribué aux ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse ci-dessus sur les objectifs des investissements durables.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements restants du Fonds ont été réalisés dans des actifs conformes à l'objectif financier du Fonds, dans des liquidités et autres instruments assimilés utilisés à des fins de liquidité, et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Fonds a respecté les Exclusions.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Fonds a pris les mesures suivantes en vue d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales :

- Le Fonds a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

- Un réexamen trimestriel de la durabilité afin de discuter et d'analyser les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Fonds.
- Le Fonds a appliqué les Exclusions.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné en vue d'établir si le Fonds atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- *En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?*

Sans objet

- *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?*

Sans objet

- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?*

Sans objet

- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?*

Sans objet

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dénomination du produit: FIDELITY FUNDS - GLOBAL FOUNDERS FUND

Identifiant d'entité juridique: 254900B4R5J7N0865R59

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☐ **Oui**

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental**: ____%

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé **des investissements durables ayant un objectif social**: ____%

☒ ☐ **Non**

☐ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 0.00 % d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif social

☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Compartiment a été lancé le 16 avril 2026, soit 14 jours avant la fin de son exercice fiscal annuel. En conséquence, il est possible que le capital n'ait pas été intégralement déployé dans des investissements conformes à la stratégie d'investissement du Compartiment.

Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un meilleur score ESG que celui de son univers d'investissement. L'univers d'investissement est composé de des actions de sociétés du monde entier, y compris des marchés émergents, dans lesquelles le fondateur, sa famille, ou sa fondation exerce une influence significative, que ce soit par sa présence au sein de la direction ou du conseil d'administration ou par une participation importante au capital social. Il inclut également les sociétés dont l'équipe dirigeante succédant au fondateur présente, selon le Gérant de Portefeuille, des qualités managériales comparables.

Le score ESG est déterminé par rapport aux notations ESG. Ces notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme. Les scores ESG de chaque titre ont été établis en

attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques ont été assemblées pour déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de l'univers d'investissement.

Le score ESG du portefeuille du Compartiment a été évalué par rapport à celui de son univers d'investissement à l'aide d'une méthode basée sur un calcul de la moyenne pondérée ou sur un calcul équipondéré. Le Gérant de Portefeuille a surveillé périodiquement le score ESG du Compartiment. En outre, le Compartiment cherche à atteindre les scores ESG ciblés en ajustant son portefeuille en permanence. Afin d'obtenir un meilleur score ESG que celui de l'univers d'investissement, le Gérant de Portefeuille a investi dans des titres d'émetteurs présentant de meilleures caractéristiques ESG.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Les données suivantes ont été compilées à partir de données relatives à la clôture de l'exercice fiscal annuel du Compartiment.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

● ***Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?***

Le Compartiment a été lancé le 16 avril 2026, soit 14 jours avant la fin de son exercice fiscal annuel. En conséquence, il est possible que le capital n'ait pas été intégralement déployé dans des investissements conformes à la stratégie d'investissement du Compartiment.

(i) le score ESG du portefeuille du Compartiment est mesuré par rapport à celui de l'univers d'investissement du Compartiment 2,81 contre 2,84 (des scores bas indiquent une meilleure performance ESG) ; et

(ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00 %

● ***... et par rapport aux périodes précédentes ?***

Sans objet puisqu'il s'agit de la première période de rapport pour ce Compartiment.

● ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?***

Le Fonds ne s'est pas engagé à détenir un minimum d'investissements durables. Même sans un tel engagement, le Fonds a pu investir dans ce type de placements, mais cela n'a pas été contrôlé pour ce Fonds.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Le Fonds ne s'est pas engagé à détenir un minimum d'investissements durables. Même sans un tel engagement, le Fonds a pu investir dans ce type de placements, mais cela n'a pas été contrôlé pour ce Fonds.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Le Fonds ne s'est pas engagé à détenir un minimum d'investissements durables. Même sans un tel engagement, le Fonds a pu investir dans ce type de placements, mais cela n'a pas été contrôlé pour ce Fonds.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Le Fonds ne s'est pas engagé à détenir un minimum d'investissements durables. Même sans un tel engagement, le Fonds a pu investir dans ce type de placements, mais cela n'a pas été contrôlé pour ce Fonds.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Recherche ESG : le Gérant de Portefeuille se réfère à la recherche ESG qui intègre les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption, et la gestion de l'eau, et pour les titres souverains émis, les notations utilisées intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.

(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Compartiment a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions ont contribué à atténuer l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.

(iii) l'Engagement : le Gérant de Portefeuille utilise l'engagement pour mieux comprendre les principales incidences négatives.

(iv) un Réexamen trimestriel : une analyse trimestrielle des principales incidences négatives.

Le Gérant de Portefeuille a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : « [Sustainable investing framework](#) ».



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
ALPHABET A	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	7.35 %	ÉTATS-UNIS

La liste comprend les investissements

constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :
2026-04-16 - 2026-04-30

AMAZON.COM	CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	4.77 %	ÉTATS-UNIS
INTERACTIVE BROKERS GROUP	FINANCE	4.08 %	ÉTATS-UNIS
NVIDIA	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	4.05 %	ÉTATS-UNIS
TAIWAN SEMICONDUCT MANUFACTURING	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	3.69 %	TAIWAN
SK HYNIX	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	3.49 %	CORÉE DU SUD
GENERAL ELECTRIC (US)	INDUSTRIE	3.35 %	ÉTATS-UNIS
BE SEMICOND INDUS (NETH)	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	3.17 %	PAYS-BAS
ECHOSTAR A	CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	2.86 %	ÉTATS-UNIS
MARRIOTT INTERNATIONAL A	CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	2.81 %	ÉTATS-UNIS
COCA-COLA BOTTLING	PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	2.72 %	ÉTATS-UNIS
INTERCONTINENTAL EXCHANGE	FINANCE	2.47 %	ÉTATS-UNIS
MONSTER BEVERAGE	PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	2.47 %	ÉTATS-UNIS
RYANAIR HOLDINGS ADR	INDUSTRIE	2.39 %	IRLANDE
JAPAN ELEVATOR SERVICE HOLDING	INDUSTRIE	2.30 %	JAPON

Source des données : Fidelity International

Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont établis à la clôture de l'exercice fiscal. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Le Fonds ne s’est pas engagé à détenir un minimum d’investissements durables. Même sans un tel engagement, le Fonds a pu investir dans ce type de placements, mais cela n’a pas été contrôlé pour ce Fonds.

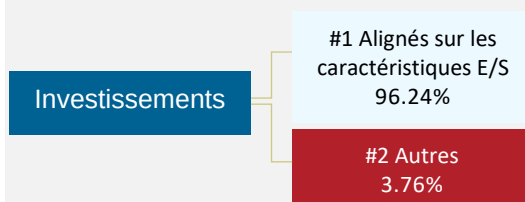
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

La part des investissements du Fonds utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d’investissement du produit financier, s’élève à 96.24%, ce qui correspond à la part du portefeuille du Fonds ayant obtenu un score ESG supérieur à celui de son univers d’investissement.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans « #2 Autres », quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation des actifs n’a pas été contrôlée par un réviseur d’entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	ÉQUIPEMENTS ET PRODUITS POUR SEMI-CONDUCTEURS	17.16 %
FINANCE	SERVICES FINANCIERS DIVERSIFIÉS	12.04 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	LOGICIELS ET SERVICES INTERNET	9.42 %
INDUSTRIE	AÉROSPATIALE ET DÉFENSE	7.45 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	BOISSONS	5.41 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	COMMERCE DE DÉTAIL MULTISÉCTEUR	5.28 %
MATÉRIAUX	MÉTAUX ET EXPLOITATION MINIÈRE	5.08 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	HÔTELLERIE, RESTAURATION ET LOISIRS	4.88 %
INDUSTRIE	SERVICES ET FOURNITURES COMMERCIALES	3.86 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	DISTRIBUTION ALIMENTAIRE ET DE PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	3.37 %
FINANCE	BANQUES COMMERCIALES	2.87 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	MÉDIAS	2.86 %
INDUSTRIE	COMPAGNIES AÉRIENNES	2.39 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	ÉQUIPEMENTS DE COMMUNICATION	2.23 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	INFORMATIQUE ET PÉRIPHÉRIQUES	2.19 %
INDUSTRIE	SERVICES PROFESSIONNELS	2.13 %
SANTÉ	ÉQUIPEMENTS ET FOURNITURES MÉDICAUX	1.88 %
SANTÉ	FOURNISSEURS DE PRODUITS ET SERVICES DE SANTÉ	1.54 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	TEXTILE ET HABILLEMENT	1.48 %
INDUSTRIE	ROUTES ET CHEMINS DE FER	1.44 %
INDUSTRIE	CONSTRUCTION ET INGÉNIERIE	1.39 %
ÉNERGIE	PÉTROLE, GAZ ET COMBUSTIBLES	0.75 %
IMMOBILIER	ACTIONS - ACTIONS ORDINAIRES - IMMOBILIER - SPÉCIALISÉ	0.74 %
FINANCE	ASSURANCE	0.69 %

INDUSTRIE	MACHINES	0.50 %
-----------	----------	--------

Source des données : Fidelity International

La ventilation sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont établies à la clôture de l'exercice fiscal annuel de la SICAV. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Compartiment a été lancé le 16 avril 2026, soit 14 jours avant la fin de son exercice fiscal annuel. Par conséquent, les données suivantes ont été compilées à partir de données établies à la clôture de l'exercice fiscal annuel du Compartiment.

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxinomie de l'UE en fin d'exercice fiscal annuel s'élevait à 0.00%. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :

- 1) l'atténuation des changements climatiques : 0.06%
- 2) l'adaptation aux changements climatiques : 0.00%
- 3) la protection de l'eau et des ressources marines : 0.00%
- 4) la transition vers une économie circulaire : 0.00%
- 5) la prévention et le contrôle de la pollution : 0.00%
- 6) la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0.00%

Les données concernant la Taxinomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de la conformité à la Taxinomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxinomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. La conformité des investissements sous-jacents du Compartiment à la Taxinomie est évaluée par le chiffre d'affaires.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐

Oui :

☐

Dans le gaz fossile

☐

Dans l'énergie nucléaire

☒

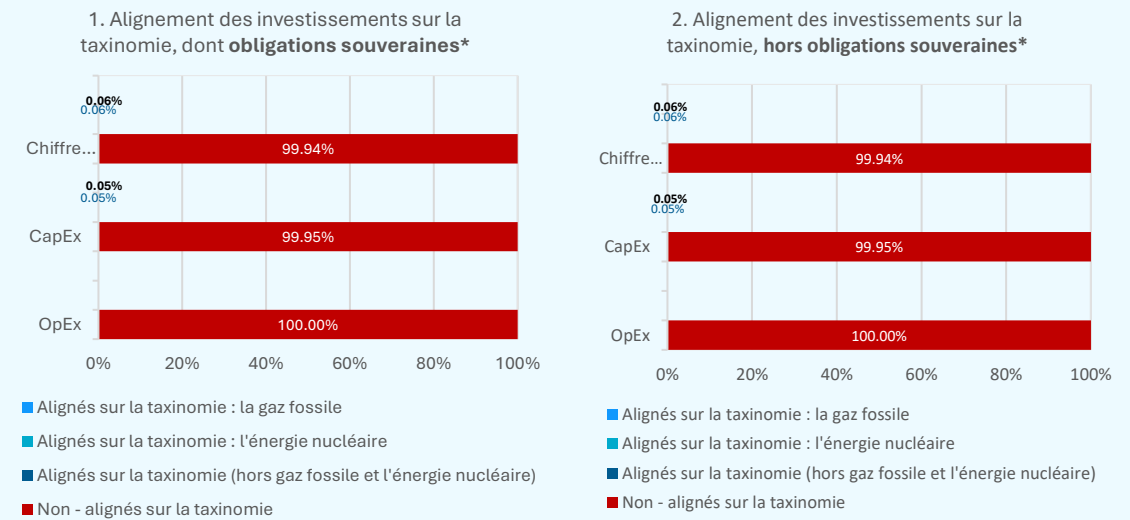
Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique»>) et ne causent préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Ce graphique représente 100.00% des investissements totaux.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*		CHIFFRE D' AFFAIRE	CAPEX	OPEX
Alignés sur la taxinomie : gaz fossile		0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : nucléaire		0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire		0.06%	0.05%	0.00%
Non alignés sur la taxinomie		99.94%	99.95%	100.00%

2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*		CHIFFRE D' AFFAIRE	CAPEX	OPEX
Alignés sur la taxinomie : gaz fossile		0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : nucléaire		0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire		0.06%	0.05%	0.00%
Non alignés sur la taxinomie		99.94%	99.95%	100.00%

* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, au 30 avril 2026.

Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées à la date de clôture de l'exercice fiscal du Compartiment. Des variations peuvent apparaître au niveau des chiffres de la Taxonomie de l'UE publiés en raison des différences dans les méthodes de calcul appliquées.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

La part des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE, telle qu'évaluée par le chiffre d'affaires, est de 0.00% pour les activités transitoires et de 0.05% pour les activités habilitantes.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Sans objet puisqu'il s'agit de la première période de rapport pour ce Compartiment



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020 /852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Fonds ne s'est pas engagé à détenir un minimum d'investissements durables ayant un objectif environnemental non conforme à la Taxonomie de l'UE. Même sans un tel engagement, le Fonds a pu investir dans ce type de placements.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Le Fonds ne s'est pas engagé à détenir un minimum d'investissements considérés comme durables sur le plan social. Même sans un tel engagement, le Fonds a pu investir dans ce type de placements.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements restants du Fonds ont été réalisés dans des actifs conformes à l'objectif financier du Fonds, dans des liquidités et autres instruments assimilés utilisés à des fins de liquidité, et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Fonds a respecté les Exclusions.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Fonds a pris les mesures suivantes en vue d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales :

- Le Fonds a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de son univers d'investissement.
- Un réexamen trimestriel de la durabilité afin de discuter et d'analyser les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Fonds.
- Le Fonds a appliqué les Exclusions.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné en vue d'établir si le Fonds atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.



En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Sans objet

- *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?*

Sans objet

- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?*

Sans objet

- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?*

Sans objet

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques

Dénomination du produit: FIDELITY FUNDS - GLOBAL HEALTHCARE FUND

Identifiant d'entité juridique: 549300Z8HWYC4000QA29

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?



Oui



Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental**: ____%



dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



Il a réalisé **des investissements durables ayant un objectif social**: ____%



Non



Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 94.99 % d'investissements durables



ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



ayant un objectif social



Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période de référence.

Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des actions de sociétés qui sont engagées dans la conception, la fabrication ou la vente de produits et services ayant un lien avec la santé, la médecine ou la biotechnologie. Le Compartiment était en partie destiné à réaliser des investissements durables

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Les données suivantes ont été compilées à partir de la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle des rapports applicable du Compartiment.



Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Au cours de la période de référence, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés afin d'évaluer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds :

environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- i) le pourcentage du Compartiment utilisé afin de réaliser les caractéristiques environnementales ou sociales qu’il a promues : 97.30%
- ii) le pourcentage du Fonds investi dans des titres d’émetteurs exposés aux Exclusions : 0.00%.
- iii) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables : 94.99%
- iv) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l’UE) : 0.00%
- v) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif social :94.99%

Ces indicateurs de durabilité n’ont pas été contrôlés par un réviseur d’entreprises ni analysés par un tiers.

● **... et par rapport aux périodes précédentes ?**

	Fin de période 2025-04-30
% du Fonds utilisé afin de réaliser les caractéristiques environnementales ou sociales qu’il a promues	97.51%
% du Fonds investi dans des titres d’émetteurs exposés aux Exclusions	0.00%
% du Fonds investi dans des investissements durables	96.91%
% du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l’UE)	0.29%
% du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif social	96.62%

En raison d’un changement important de la méthodologie utilisée pour les périodes précédentes, les indicateurs de durabilité ne sont comparables qu’à partir du mois de juillet 2024.

Ces indicateurs de durabilité n’ont pas été contrôlés par un réviseur d’entreprises ni analysés par un tiers.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Bien qu’il n’ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s’élevait à 94.99%. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Fonds détermine les investissements durables comme des investissements dans :

(a) des titres d’émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50 % pour les sociétés émettrices) à :

(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l’UE et considérés comme durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l’UE ; ou

(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou

(b) des titres d’émetteurs contribuant à la réalisation d’un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou

(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;

à condition qu'ils ne causent pas de préjudice important à un objectif environnemental et social et que les sociétés détenues respectent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des impacts négatifs importants sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme ayant fait l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).

Les émetteurs ayant un score global faible n'ont pas été acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'ait établi que l'émetteur n'avait pas enfreint les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il avait commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Analyses normatives appliquées : Les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs Responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption,

conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), n'ont pas été considérés comme des investissements durables.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.

(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Fonds a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions ont contribué à atténuer l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.

(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de celles-ci par le biais d'un examen trimestriel du Fonds.

(v) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face au changement climatique. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : [Cadre d'investissement durable](#).



La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 2025-05-01 - 2026-04-30

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
BOSTON SCIENTIFIC	SANTÉ	6.21 %	ÉTATS-UNIS
ASTRAZENECA EQUITY (GB)	SANTÉ	5.93 %	ROYAUME-UNI
STRYKER	SANTÉ	5.38 %	ÉTATS-UNIS
ELI LILLY	SANTÉ	5.18 %	ÉTATS-UNIS
ABBVIE	SANTÉ	5.11 %	ÉTATS-UNIS
ROCHE HOLDINGS (GENUSSCHEINE) CHF	SANTÉ	4.66 %	SUISSE
GILEAD SCIENCES	SANTÉ	3.91 %	ÉTATS-UNIS
THERMO FISHER SCIENTIFIC	SANTÉ	3.76 %	ÉTATS-UNIS
UNITEDHEALTH GROUP	SANTÉ	3.72 %	ÉTATS-UNIS
DANAHER	SANTÉ	3.65 %	ÉTATS-UNIS
UCB	SANTÉ	3.50 %	BELGIQUE

Source des données : Fidelity International

Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de rapports applicable du Fonds. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Le Fonds a investi 94.99% dans des investissements durables.

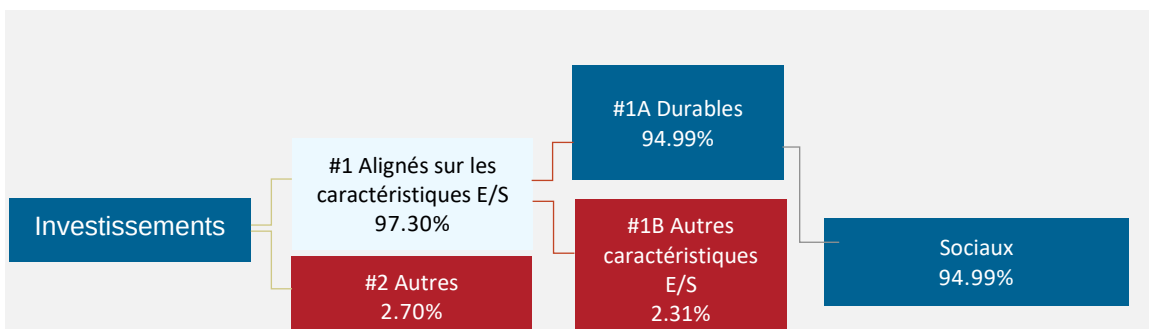
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

La part des investissements du Fonds utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 97.30%. Cela comprenait 94.99% d'actifs placés dans des investissements durables dont 0.00% ont un objectif environnemental (conforme à la Taxonomie de l'UE), 0.00% ont un objectif environnemental (non conforme à la Taxonomie de l'UE) et 94.99% ont un objectif social.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans « #2 Autres », quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation des actifs n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
SANTÉ	PRODUITS PHARMACEUTIQUES	31.72 %
SANTÉ	ÉQUIPEMENTS ET FOURNITURES MÉDICAUX	26.80 %
SANTÉ	BIOTECHNOLOGIE	14.19 %
SANTÉ	OUTILS ET SERVICES APPLIQUÉS AUX SCIENCES BIOLOGIQUES	12.69 %
SANTÉ	FOURNISSEURS DE PRODUITS ET SERVICES DE SANTÉ	11.50 %
FONDS OUVERT	FONDS MONÉTAIRE À CAPITAL FIXE	2.01 %
SANTÉ	TECHNOLOGIES DES SOINS DE SANTÉ	0.96 %

Source des données : Fidelity International

La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basées sur la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de rapports applicable du Fonds. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental conforme à la Taxinomie de l'UE était de 0.00%. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :

- 1) l'atténuation des changements climatiques : 0.00%
- 2) l'adaptation aux changements climatiques : 0.00%
- 3) la protection de l'eau et des ressources marines : 0.00%
- 4) la transition vers une économie circulaire : 0.00%
- 5) la prévention et contrôle de la pollution : 0.00%

concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés

6) la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0.00%

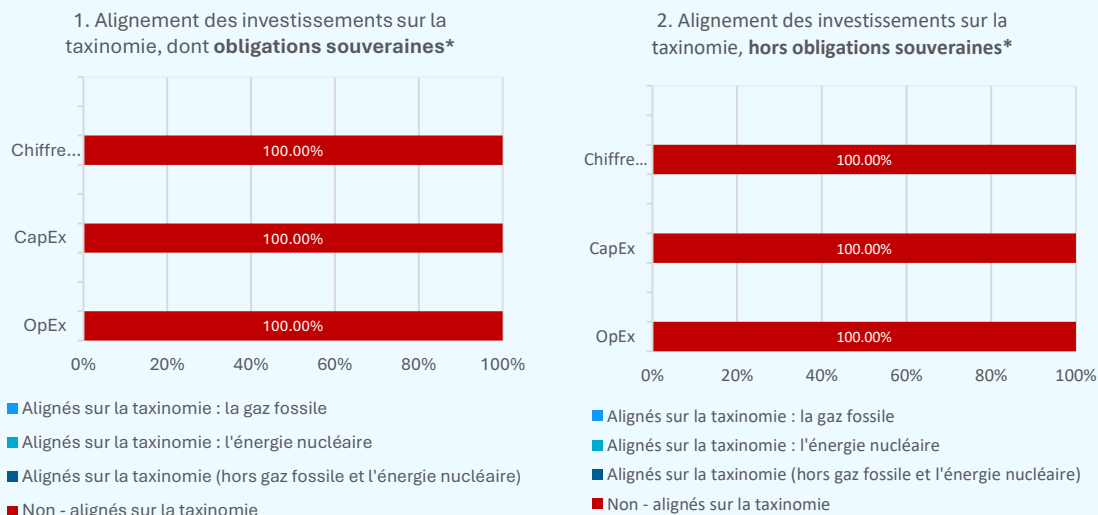
Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de la conformité à la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

La conformité des investissements du Fonds à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. La conformité des investissements sous-jacents du Fonds à la Taxonomie est évaluée par le chiffre d'affaires.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹?**

- ☐ **Oui :**
- ☐ **Dans le gaz fossile** ☐ **Dans l'énergie nucléaire**
- ☒ **Non**

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Ce graphique représente 99.81% des investissements totaux.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

bénéficiaires des investissements.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*	CHIFFRE D' AFFAIRE	CAPEX	OPEX
Alignés sur la taxinomie : gaz fosille	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%
Non alignés sur la taxinomie	100.00%	100.00%	100.00%

2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*	CHIFFRE D' AFFAIR ES	CAPEX	OPEX
Alignés sur la taxinomie : gaz fosille	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%
Non alignés sur la taxinomie	100.00%	100.00%	100.00%

* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.
Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ramenées à une moyenne pour la période de référence. Des variations peuvent apparaître au niveau des chiffres de la Taxonomie de l'UE publiés en raison des différences dans les méthodes de calcul appliquées.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

La part des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE, telle qu'évaluée par le chiffre d'affaires, est de 0.00% pour les activités transitoires et de 0.00% pour les activités habilitantes.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

	Fin de période 2025-04-30	
	Dont obligations souveraines	Hors obligations souveraines
Alignés sur la taxonomie: chiffre d'affaires	0.00%	0.00%

Alignés sur la taxonomie capex	0.02%	0.02%
Alignés sur la taxonomie opex	0.00%	0.00%

En raison d'un changement important de la méthodologie utilisée pour les périodes précédentes, les données d'alignement sur la Taxonomie de l'UE ne sont comparables qu'à partir du mois de juillet 2024.

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020 /852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental non conforme à la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0.00%.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social était de 94.99%

Cela a contribué aux ODD axés sur le domaine social, comme expliqué ci-dessus dans la réponse sur les objectifs des investissements durables.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements restants du Fonds ont été réalisés dans des actifs conformes à l'objectif financier du Fonds, dans des liquidités et autres instruments assimilés utilisés à des fins de liquidité, et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Fonds a respecté les Exclusions.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Fonds a pris les mesures suivantes en vue d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales :

- Le Fonds a promu des caractéristiques environnementales et sociales en respectant le thème de la durabilité du Compartiment
- Un réexamen trimestriel de la durabilité afin de discuter et d'analyser les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Fonds.
- Le Fonds a appliqué les Exclusions.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné en vue d'établir si le Fonds atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- *En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?*

Sans objet

- *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?*

Sans objet

- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?*

Sans objet

- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?*

Sans objet

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dénomination du produit: FIDELITY FUNDS - GLOBAL TECHNOLOGY FUND

Identifiant d'entité juridique: 549300TVS03JI4WXGJ44

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?



Oui



Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental**: ____%



dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



Il a réalisé **des investissements durables ayant un objectif social**: ____%



Non



Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 74.22 % d'investissements durables



ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



ayant un objectif social



Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période de référence.

Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

Le score ESG est déterminé par rapport aux notations ESG. Ces notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme. Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques ont été assemblées pour déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de la référence. Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment a été évalué par rapport à celui de sa référence à l'aide d'une méthode de calcul équilibré. Des informations plus détaillées sur la méthode de calcul sont

présentées sur la page [Cadre d'investissement durable](#) du site de Fidelity (fidelityinternational.com) et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Les données suivantes ont été compilées à partir de la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle des rapports applicable du Compartiment.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Pour la période de référence, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés afin d'évaluer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds :

- i) le score ESG du portefeuille du Fonds évalué par rapport à celui de sa référence : 7,64 contre 6,09
- ii) le pourcentage du Fonds investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0.00%.
- iii) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables : 74.22%
- iv) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 60.35%
- v) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 13.78%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

● **... et par rapport aux périodes précédentes ?**

	Fin de période 2025-04-30
Le score ESG du portefeuille du Fonds par rapport au score ESG de son indice de référence	7.47 ggü.6.04
% du Fonds investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions	0.00%
% du Fonds investi dans des investissements durables	71.25%
% du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE)	58.08%
% du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif social	12.93%

En raison d'un changement important de la méthodologie utilisée pour les périodes précédentes, les indicateurs de durabilité ne sont comparables qu'à partir du mois de juillet 2024.

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Bien qu'il n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 74.22%. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Fonds détermine les investissements durables comme des investissements dans :

(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50 % pour les sociétés émettrices) à :

(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et considérés comme durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou

(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou

(b) des titres d'émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou

(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;

à condition qu'ils ne causent pas de préjudice important à un objectif environnemental et social et que les sociétés détenues respectent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des impacts négatifs importants sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme ayant fait l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des

normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).

Les émetteurs ayant un score global faible n'ont pas été acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'ait établi que l'émetteur n'avait pas enfreint les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il avait commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Analyses normatives appliquées : Les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs Responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), n'ont pas été considérés comme des investissements durables.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.

(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Fonds a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions ont contribué à atténuer l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.

(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui

ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de celles-ci par le biais d'un examen trimestriel du Fonds.

(v) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face au changement climatique. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : [Cadre d'investissement durable](#).



La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 2025-05-01 - 2026-04-30

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TAIWAN SEMICONDUCT MANUFACTURING	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	8.90 %	TAIWAN
MICROSOFT	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	5.83 %	ÉTATS-UNIS
APPLE	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	5.27 %	ÉTATS-UNIS
ALPHABET A	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	4.61 %	ÉTATS-UNIS
AMAZON.COM	CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	4.07 %	ÉTATS-UNIS
ERICSSON (LM) TELEFON B	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	2.65 %	SUÈDE
TEXAS INSTRUMENTS	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	2.54 %	ÉTATS-UNIS
ASML HOLDING	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	1.88 %	PAYS-BAS
MICROCHIP TECHNOLOGY	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	1.83 %	ÉTATS-UNIS
SALESFORCE.COM	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	1.79 %	ÉTATS-UNIS
ACCENTURE A	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	1.70 %	IRLANDE
ADYEN	FINANCE	1.54 %	PAYS-BAS
SAMSUNG ELECTRONICS NV PFD	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	1.50 %	CORÉE DU SUD
BE SEMICOND INDUS (NETH)	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	1.49 %	PAYS-BAS
META PLATFORMS A	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	1.46 %	ÉTATS-UNIS

Source des données : Fidelity International

Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque

trimestre, conformément au cycle de rapports applicable du Fonds. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Le Fonds a investi 74.22% dans des investissements durables.

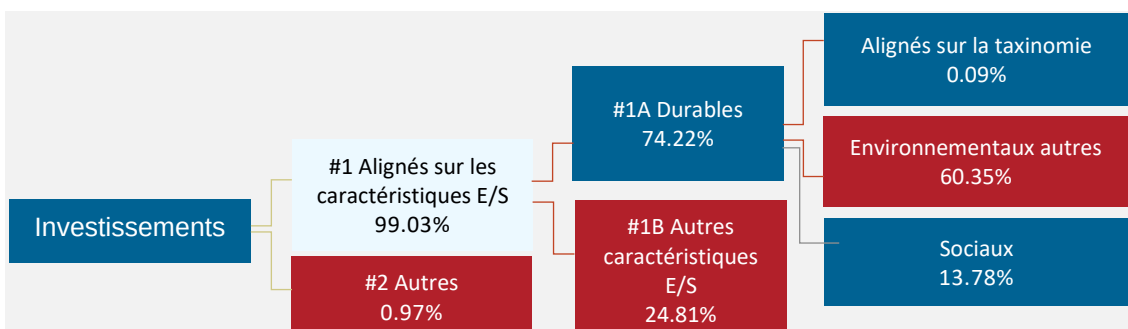
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

La part des investissements du Fonds utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier s'élève à 99.03%, ce qui correspond à la part du portefeuille du Fonds ayant obtenu un score ESG supérieur à celui de la référence. Cela comprenait 74.22% d'actifs placés dans des investissements durables dont 0.09% ont un objectif environnemental (conforme à la Taxonomie de l'UE), 60.35% ont un objectif environnemental (non conforme à la Taxonomie de l'UE) et 13.78% ont un objectif social.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans « #2 Autres », quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation des actifs n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	ÉQUIPEMENTS ET PRODUITS POUR SEMI-CONDUCTEURS	26.52 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	LOGICIELS	21.12 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	LOGICIELS ET SERVICES INTERNET	8.89 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	INFORMATIQUE ET PÉRIPHÉRIQUES	8.80 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	COMMERCE DE DÉTAIL MULTISÉCTEUR	6.02 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	ÉQUIPEMENTS DE COMMUNICATION	4.05 %
FINANCE	SERVICES FINANCIERS DIVERSIFIÉS	3.77 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	SERVICES LIÉS AUX TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	3.34 %

SERVICES DE COMMUNICATION	MÉDIAS	2.25 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	HÔTELLERIE, RESTAURATION ET LOISIRS	1.98 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	MÉDIAS	1.76 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	ÉQUIPEMENTS, INSTRUMENTS ET COMPOSANTS ÉLECTRONIQUES	1.65 %
IMMOBILIER	ACTIONS - ACTIONS ORDINAIRES - IMMOBILIER - SPÉCIALISÉ	1.23 %
INDUSTRIE	MACHINES	1.18 %
ÉNERGIE	ÉQUIPEMENTS ET SERVICES ÉNERGÉTIQUES	1.14 %
IMMOBILIER	ACTIONS - ACTIONS ORDINAIRES - GESTION ET DÉVELOPPEMENT IMMOBILIERS - IMMOBILIER	1.14 %
FONDS OUVERT	FONDS MONÉTAIRE À CAPITAL FIXE	1.05 %
INDUSTRIE	SERVICES PROFESSIONNELS	1.04 %
INDUSTRIE	CONGLOMÉRATS INDUSTRIELS	0.89 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	BIENS DE CONSOMMATION DURABLES DE LOGEMENT	0.67 %
INDUSTRIE	ÉQUIPEMENTS ÉLECTRIQUES	0.62 %
INDUSTRIE	ROUTES ET CHEMINS DE FER	0.27 %
SERVICES DE COMMUNICATION	SERVICES DE TÉLÉCOMMUNICATION SANS FIL	0.26 %
MATÉRIAUX	PRODUITS CHIMIQUES	0.16 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	SERVICES CONSOMMATEURS DIVERSIFIÉS	0.14 %
IMMOBILIER	ACTIONS - ACTIONS AMÉRICAINES - GESTION ET DÉVELOPPEMENT IMMOBILIERS - IMMOBILIER	0.12 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	COMPOSANTS AUTOMOBILES	0.08 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	DISTRIBUTION ALIMENTAIRE ET DE PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	0.05 %
INDUSTRIE	AÉROSPATIALE ET DÉFENSE	0.01 %

Source des données : Fidelity International

La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basées sur la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de rapports applicable du Fonds. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental conforme à la Taxonomie de l'UE était de 0.09%. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :

1) l'atténuation des changements climatiques : 0.15%

intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'énergie nucléaire, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du chiffre d'affaires pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des dépenses d'investissement (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

2) l'adaptation aux changements climatiques : 0.00%

3) la protection de l'eau et des ressources marines : 0.00%

4) la transition vers une économie circulaire : 0.00%

5) la prévention et contrôle de la pollution : 0.00%

6) la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0.00%

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de la conformité à la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

La conformité des investissements du Fonds à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. La conformité des investissements sous-jacents du Fonds à la Taxonomie est évaluée par le chiffre d'affaires.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹?**

☐ **Oui :**

☐ **Dans le gaz fossile**

☐ **Dans l'énergie nucléaire**

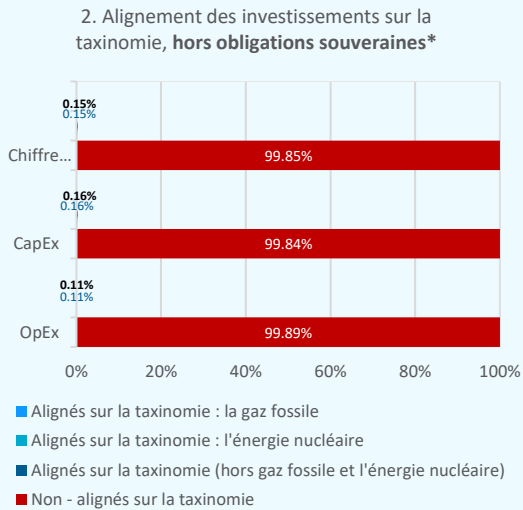
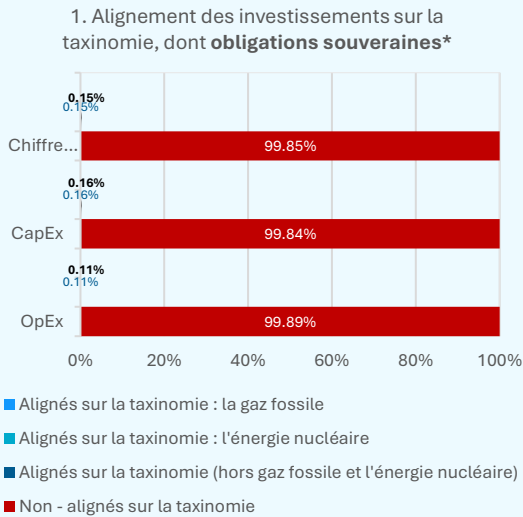
☒ **Non**

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique»») et ne causent préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

- des **dépenses d'exploitation**

(OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.



Ce graphique représente 100.00% des investissements totaux.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*	CHIFFRE D' AFFAIRE	CAPEX	OPEX
Alignés sur la taxinomie : gaz fossile	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	0.15%	0.16%	0.11%
Non alignés sur la taxinomie	99.85%	99.84%	99.89%

2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*	CHIFFRE D' AFFAIRE	CAPEX	OPEX
Alignés sur la taxinomie : gaz fossile	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	0.15%	0.16%	0.11%
Non alignés sur la taxinomie	99.85%	99.84%	99.89%

* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.
Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ramenées à une moyenne pour la période de référence. Des variations peuvent apparaître au niveau des chiffres de la Taxonomie de l'UE publiés en raison des différences dans les méthodes de calcul appliquées.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

La part des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE, telle qu'évaluée par le chiffre d'affaires, est de 0.00% pour les activités transitoires et de 0.15% pour les activités habilitantes.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

	Fin de période 2025-04-30
	Dont obligations souveraines
	Hors obligations souveraines

Alignés sur la taxonomie: chiffre d'affaires	0.08%	0.08%
Alignés sur la taxonomie capex	0.09%	0.09%
Alignés sur la taxonomie opex	0.06%	0.06%

En raison d'un changement important de la méthodologie utilisée pour les périodes précédentes, les données d'alignement sur la Taxonomie de l'UE ne sont comparables qu'à partir du mois de juillet 2024.

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020 /852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental non conforme à la Taxonomie de l'UE s'élevait à 60.35%.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social était de 13.78%

Cela a contribué aux ODD axés sur le domaine social, comme expliqué ci-dessus dans la réponse sur les objectifs des investissements durables.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements restants du Fonds ont été réalisés dans des actifs conformes à l'objectif financier du Fonds, dans des liquidités et autres instruments assimilés utilisés à des fins de liquidité, et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Fonds a respecté les Exclusions.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Fonds a pris les mesures suivantes en vue d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales :

- Le Fonds a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.
- Un réexamen trimestriel de la durabilité afin de discuter et d'analyser les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Fonds.
- Le Fonds a appliqué les Exclusions.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné en vue d'établir si le Fonds atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- *En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?*

Sans objet

- *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?*

Sans objet

- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?*

Sans objet

- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?*

Sans objet

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit: FIDELITY FUNDS - GLOBAL THEMATIC OPPORTUNITIES FUND

Identifiant d'entité juridique: 5493007VVU2XBPB4GZ92

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☐ Oui	☒ ☐ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ____%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 69.80 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____%	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période de référence.

Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en respectant les critères ESG Multi Asset spécifiques de Fidelity, qui comprenaient des exigences minimales en matière de notation ESG. Les caractéristiques environnementales et sociales favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme. Pour les investissements dans des OPCVM ou OPC gérés par des tiers, le Compartiment s'est appuyé sur la méthodologie ESG et les politiques d'exclusion utilisées par les gestionnaires d'actifs tiers et les fournisseurs d'indices, ainsi que sur leurs politiques et pratiques d'engagement et de vote.

Les critères ESG Multi Asset de Fidelity ont imposé qu’au moins 70 % des actifs du Compartiment respectent à ce qui suit :

- des titres directs ayant obtenu une notation ESG de Fidelity égale ou supérieure à C (ou en l’absence de notation ESG de Fidelity, une notation ESG de MSCI égale ou supérieure à BB) ;
- des stratégies d’investissement internes gérées séparément par Fidelity ayant obtenu une notation ESG Multi Asset Manager Research de Fidelity égale ou supérieure à C ;
- des OPCVM ou OPC gérés par des tiers ayant obtenu une notation Multi Asset Manager Research de Fidelity égale ou supérieure à C, ou une notation ESG de Fidelity égale ou supérieure à C ;
- des titres de créance gouvernementale faisant l’objet d’une sélection négative sur la base du cadre interne d’exclusion souveraine du Gérant de Portefeuille qui se concentre sur trois principes relatifs à la gouvernance, au respect des droits de l’homme et à la politique étrangère. Les entités souveraines ne respectant pas les normes stipulées dans le cadre sont identifiées sur la base d’une évaluation propriétaire. Pour étayer cette évaluation, le Gérant de Portefeuille se réfère à des indicateurs reconnus au niveau international, tels que les indicateurs de la gouvernance mondiaux de la Banque mondiale et les sanctions du Conseil de sécurité des Nations Unies.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d’informations SFDR précontractuel.

Les données suivantes ont été compilées à partir de la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle des rapports applicable du Compartiment.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Au cours de la période de référence, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés afin d’évaluer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds :

- le pourcentage des investissements du Fonds conformes aux critères ESG Multi Asset de Fidelity : 98.85%
- le pourcentage du Fonds investi dans des titres d’émetteurs exposés aux Exclusions : 0.00%.
- le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables : 69.80%
- le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l’UE) : 46.34%
- le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 22.00%

Ces indicateurs de durabilité n’ont pas été contrôlés par un réviseur d’entreprises ni analysés par un tiers.

● **... et par rapport aux périodes précédentes ?**

	Fin de période 2025-04-30
% des investissements du Fonds qui respectent les critères ESG multi-actifs de Fidelity	99.36%
% du Fonds investi dans des titres d’émetteurs exposés aux Exclusions	0.00%
% du Fonds investi dans des investissements durables	68.50%
% du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l’UE)	41.26%

% du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif social	25.86%
---	--------

En raison d'un changement important de la méthodologie utilisée pour les périodes précédentes, les indicateurs de durabilité ne sont comparables qu'à partir du mois de juillet 2024.

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Bien qu'il n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 69.80%. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Fonds détermine les investissements durables comme des investissements dans :

(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50 % pour les sociétés émettrices) à :

(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et considérés comme durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou

(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou

(b) des titres d'émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou

(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;

à condition qu'ils ne causent pas de préjudice important à un objectif environnemental et social et que les sociétés détenues respectent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités :

l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des impacts négatifs importants sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme ayant fait l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).

Les émetteurs ayant un score global faible n'ont pas été acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la Recherche fondamentale de Fidelity n'ait établi que l'émetteur n'avait pas enfreint les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il avait commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Analyses normatives appliquées : Les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs Responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), n'ont pas été considérés comme des investissements durables.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.

(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Fonds a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs

préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions ont contribué à atténuer l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.

(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de celles-ci par le biais d'un examen trimestriel du Fonds.

(v) les Investissements dans des OPCVM et OPC : Fidelity s'est référée aux notations ESG Multi Asset Manager pour déterminer et évaluer si certains OPCVM ou OPC (gérés par des gestionnaires d'actifs tiers) tenaient compte des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité. Le Fonds s'est appuyé sur les considérations de ces OPCVM ou OPC concernant les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité. Pour les autres OPCVM ou OPC, y compris les OPCVM et OPC gérés passivement, Fidelity a tenu compte des participations sous-jacentes pour évaluer les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité, lorsque ces données étaient disponibles.

(vi) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face au changement climatique. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : [Cadre d'investissement durable](#).



La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 2025-05-01 - 2026-04-30

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
NVIDIA	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	5.26 %	ÉTATS-UNIS
MICROSOFT	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	4.22 %	ÉTATS-UNIS
TAIWAN SEMICONDUCT MANUFACTURING	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	3.63 %	TAIWAN
SIEMENS ENERGY	INDUSTRIE	1.86 %	ALLEMAGNE
AMAZON.COM	CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	1.86 %	ÉTATS-UNIS
BROADCOM	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	1.57 %	ÉTATS-UNIS
JPMORGAN CHASE	FINANCE	1.52 %	ÉTATS-UNIS
APPLE	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	1.40 %	ÉTATS-UNIS
ALPHABET A	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	1.38 %	ÉTATS-UNIS
SCHNEIDER ELECTRIC (FR)	INDUSTRIE	1.21 %	FRANCE
ADVANCED MICRO DEVICES	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	1.20 %	ÉTATS-UNIS

VISA	FINANCE	1.19 %	ÉTATS-UNIS
LAM RESEARCH	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	1.16 %	ÉTATS-UNIS
ORACLE	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	1.05 %	ÉTATS-UNIS
NEXANS	INDUSTRIE	1.02 %	FRANCE

Source des données : Fidelity International

Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de rapports applicable du Fonds. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Le Fonds a investi 69.80% dans des investissements durables.

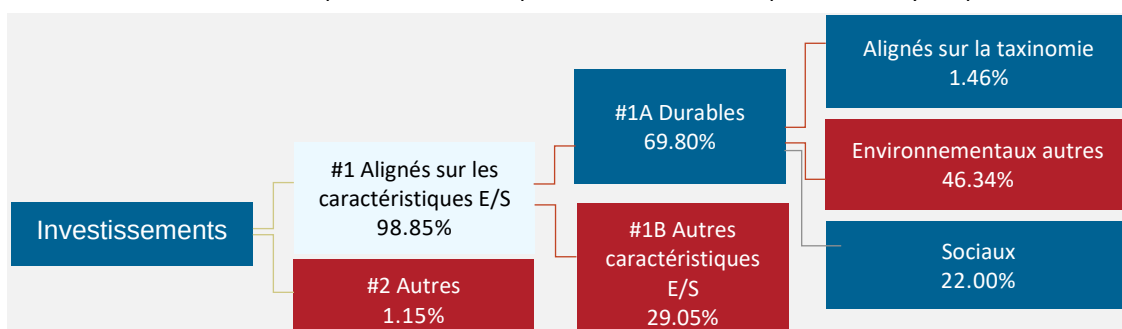
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

La part des investissements du Fonds utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 98.85%, ce qui correspond à la part du Fonds conforme aux critères ESG Multi Asset de Fidelity. Cela comprenait 69.80% d'actifs placés dans des investissements durables dont 1.46% ont un objectif environnemental (conforme à la Taxonomie de l'UE), 46.34% ont un objectif environnemental (non conforme à la Taxonomie de l'UE) et 22.00% ont un objectif social.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans « #2 Autres », quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation des actifs n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	ÉQUIPEMENTS ET PRODUITS POUR SEMI-CONDUCTEURS	17.06 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	LOGICIELS	9.34 %

INDUSTRIE	ÉQUIPEMENTS ÉLECTRIQUES	8.90 %
FINANCE	BANQUES COMMERCIALES	7.28 %
FINANCE	SERVICES FINANCIERS DIVERSIFIÉS	6.78 %
FINANCE	ASSURANCE	3.57 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	LOGICIELS ET SERVICES INTERNET	3.09 %
SANTÉ	ÉQUIPEMENTS ET FOURNITURES MÉDICAUX	2.84 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	COMMERCE DE DÉTAIL MULTISÉCTEUR	2.51 %
INDUSTRIE	MACHINES	2.34 %
SERVICES COLLECTIFS	COMPAGNIES D'ÉLECTRICITÉ	2.22 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	INFORMATIQUE ET PÉRIPHÉRIQUES	1.98 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	ÉQUIPEMENTS, INSTRUMENTS ET COMPOSANTS ÉLECTRONIQUES	1.97 %
MATÉRIAUX	MÉTAUX ET EXPLOITATION MINIÈRE	1.90 %
SECTEUR PUBLIC	SECTEUR PUBLIC	1.47 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	COMMERCE DE DÉTAIL SPÉCIALISÉ	1.46 %
SANTÉ	PRODUITS PHARMACEUTIQUES	1.39 %
INDUSTRIE	CONSTRUCTION ET INGÉNIERIE	1.32 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	DISTRIBUTION ALIMENTAIRE ET DE PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	1.26 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	HÔTELLERIE, RESTAURATION ET LOISIRS	1.15 %
INDUSTRIE	PRODUITS POUR L'INDUSTRIE DU BÂTIMENT	1.14 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	TEXTILE ET HABILLEMENT	1.08 %
SANTÉ	OUTILS ET SERVICES APPLIQUÉS AUX SCIENCES BIOLOGIQUES	1.00 %
FONDS OUVERT	FONDS MONÉTAIRE À CAPITAL FIXE	1.00 %
INDUSTRIE	ROUTES ET CHEMINS DE FER	0.98 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	BOISSONS	0.89 %
INDUSTRIE	AÉROSPATIALE ET DÉFENSE	0.88 %
INDUSTRIE	SERVICES ET FOURNITURES COMMERCIALES	0.81 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	ÉQUIPEMENTS DE COMMUNICATION	0.77 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	SERVICES LIÉS AUX TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	0.74 %
MATÉRIAUX	PRODUITS CHIMIQUES	0.70 %
INDUSTRIE	CONGLOMÉRATS INDUSTRIELS	0.66 %
SANTÉ	FOURNISSEURS DE PRODUITS ET SERVICES DE SANTÉ	0.64 %
ÉNERGIE	PÉTROLE, GAZ ET COMBUSTIBLES	0.60 %
SERVICES COLLECTIFS	COMPAGNIES D'INTÉRÊT PUBLIC AUX ACTIVITÉS DIVERSIFIÉES	0.60 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	PRODUITS DE CONSOMMATION	0.57 %
SERVICES DE COMMUNICATION	MÉDIAS	0.55 %

MATÉRIAUX	PRODUITS ISSUS DU PAPIER ET DE LA FORÊT	0.52 %
SERVICES COLLECTIFS	PRODUCTEURS D'ÉNERGIE INDÉPENDANTS ET FOURNISSEURS D'ÉNERGIE	0.51 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	PRODUITS ALIMENTAIRES	0.50 %
IMMOBILIER	ACTIONS - ACTIONS ORDINAIRES - GESTION ET DÉVELOPPEMENT IMMOBILIERS - IMMOBILIER	0.46 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	BIENS DE CONSOMMATION DURABLES DE LOGEMENT	0.42 %
INDUSTRIE	SERVICES PROFESSIONNELS	0.42 %
MATÉRIAUX	CUIVRE	0.41 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	MÉDIAS	0.36 %
ÉNERGIE	ÉQUIPEMENTS ET SERVICES ÉNERGÉTIQUES	0.34 %
SERVICES COLLECTIFS	COMPAGNIES DES EAUX	0.34 %
SANTÉ	BIOTECHNOLOGIE	0.28 %
INDUSTRIE	SOCIÉTÉS COMMERCIALES ET DISTRIBUTEURS COMMERCIAUX	0.26 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	AUTOMOBILES	0.24 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	ÉQUIPEMENTS ET PRODUITS DE LOISIRS	0.21 %
IMMOBILIER	ACTIONS - ACTIONS ORDINAIRES - IMMOBILIER - SPÉCIALISÉ	0.18 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	PRODUITS MÉNAGERS	0.16 %
FINANCE	MARCHÉS DE CAPITAUX	0.16 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	COMPOSANTS AUTOMOBILES	0.11 %
MATÉRIAUX	CONTENEURS ET EMBALLAGE	0.10 %
SANTÉ	TECHNOLOGIES DES SOINS DE SANTÉ	0.09 %
INDUSTRIE	COMPAGNIES AÉRIENNES	0.06 %
SERVICES DE COMMUNICATION	SERVICES DE TÉLÉCOMMUNICATION SANS FIL	0.05 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	SERVICES CONSOMMATEURS DIVERSIFIÉS	0.02 %
FINANCE	CRÉDIT À LA CONSOMMATION	0.02 %
MATÉRIAUX	MATÉRIAUX DE CONSTRUCTION	0.02 %
IMMOBILIER	ACTIONS - ACTIONS AMÉRICAINES - GESTION ET DÉVELOPPEMENT IMMOBILIERS - IMMOBILIER	0.02 %

Source des données : Fidelity International

La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basées sur la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de rapports applicable du Fonds. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental conforme à la Taxonomie de l'UE était de 1.46%. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :

- 1) l'atténuation des changements climatiques : 0.74%
- 2) l'adaptation aux changements climatiques : 0.00%
- 3) la protection de l'eau et des ressources marines : 0.00%
- 4) la transition vers une économie circulaire : 0.00%
- 5) la prévention et contrôle de la pollution : 0.00%
- 6) la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0.00%

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de la conformité à la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

La conformité des investissements du Fonds à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. La conformité des investissements sous-jacents du Fonds à la Taxonomie est évaluée par le chiffre d'affaires.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐ **Oui :**

☐ **Dans le gaz fossile**

☐ **Dans l'énergie nucléaire**

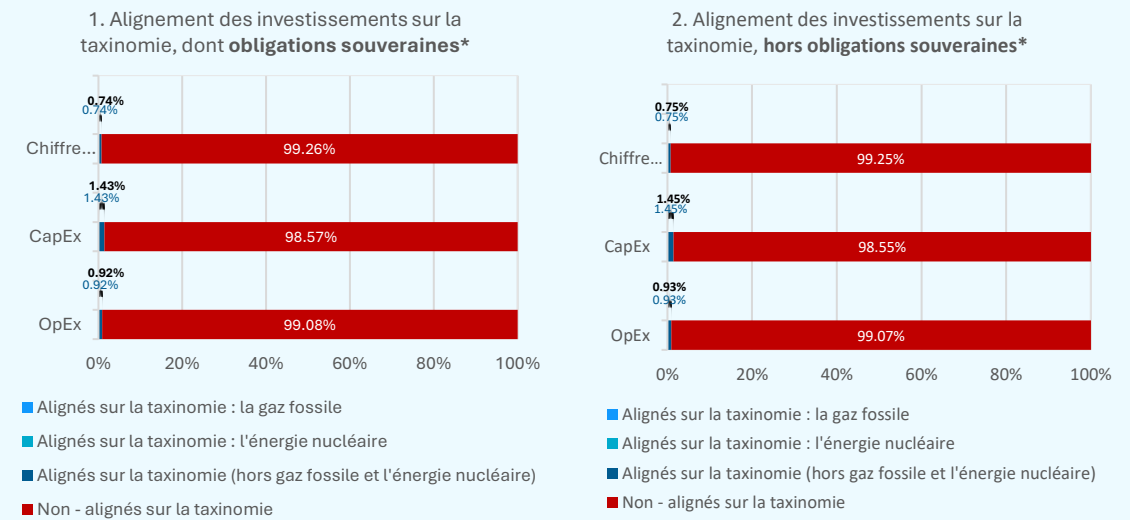
☒ **Non**

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique»>) et ne causent préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Ce graphique représente 98.76% des investissements totaux.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*					2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*				
	CHIFFRE D' AFFAIRE	CAPEX	OPEX			CHIFFRE D' AFFAIRE	CAPEX	OPEX	
Alignés sur la taxinomie : gaz fossile	0.00%	0.00%	0.00%		Alignés sur la taxinomie : gaz fossile	0.00%	0.00%	0.00%	
Alignés sur la taxinomie : nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%		Alignés sur la taxinomie : nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%	
Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	0.74%	1.43%	0.92%		Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	0.75%	1.45%	0.93%	
Non alignés sur la taxinomie	99.26%	98.57%	99.08%		Non alignés sur la taxinomie	99.25%	98.55%	99.07%	

* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.

Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ramenées à une moyenne pour la période de référence. Des variations peuvent apparaître au niveau des chiffres de la Taxonomie de l'UE publiés en raison des différences dans les méthodes de calcul appliquées.

- **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

La part des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE, telle qu'évaluée par le chiffre d'affaires, est de 0.00% pour les activités transitoires et de 0.66% pour les activités habilitantes.
- **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

	Fin de période
--	----------------

	2025-04-30	
	Dont obligations souveraines	Hors obligations souveraines
Alignés sur la taxonomie: chiffre d'affaires	0.94%	0.97%
Alignés sur la taxonomie capex	1.28%	1.34%
Alignés sur la taxonomie opex	0.66%	0.68%

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020 /852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental non conforme à la Taxonomie de l'UE s'élevait à 46.34%.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social était de 22.00%

Cela a contribué aux ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse ci-dessus sur les objectifs des investissements durables.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements restants du Fonds ont été réalisés dans des actifs conformes à l'objectif financier du Fonds, dans des liquidités et autres instruments assimilés utilisés à des fins de liquidité, et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Fonds a respecté les Exclusions.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Fonds a pris les mesures suivantes en vue d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales :

- Le Fonds a promu des caractéristiques environnementales et sociales en respectant les critères ESG Multi Asset spécifiques de Fidelity, qui comprenaient des exigences minimales en matière de notation ESG.

- Un réexamen trimestriel de la durabilité afin de discuter et d'analyser les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Fonds.
- Le Fonds a appliqué les Exclusions.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné en vue d'établir si le Fonds atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- *En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?*

Sans objet

- *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?*

Sans objet

- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?*

Sans objet

- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?*

Sans objet

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dénomination du produit: FIDELITY FUNDS - GLOBAL VALUE FUND

Identifiant d'entité juridique: 549300J1XTC50ZY0Z742

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?



Oui



Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental**: ____%



dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



Il a réalisé **des investissements durables ayant un objectif social**: ____%



Non



Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 49.18 % d'investissements durables



ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



ayant un objectif social



Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période de référence.

Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

Le score ESG est déterminé par rapport aux notations ESG. Ces notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme. Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques ont été assemblées afin de déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de la référence. Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment a été évalué par rapport à celui de sa référence à l'aide du calcul de la moyenne pondérée. Des informations plus détaillées sur la méthode de calcul sont présentées

sur la page [Cadre d'investissement durable](https://www.fidelityinternational.com/fr/cadre-d-investissement-durable) du site de Fidelity (fidelityinternational.com) et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Les données suivantes ont été compilées à partir de la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de déclaration applicable du Compartiment.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Pour la période du 1er mai 2025 au 12 avril 2026, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés afin d'évaluer la réalisation de l'objectif d'investissement durable du Compartiment :

- i) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 98,90 %
- ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE : 1,26 %
- iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE : 48,87 %
- iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 48,77 %

Pour la période du 13 avril 2026 au 30 avril 2026, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés afin d'évaluer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

- i) le score ESG du portefeuille du Compartiment par rapport au score ESG de sa référence : 7,39 contre 6,94
- ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00 %.
- iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 49.18%
- iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 22.48%
- v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 25.16%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

● **... et par rapport aux périodes précédentes ?**

Sans objet en raison du changement de classification du Compartiment qui est passé de Compartiment visé par l'Article 9 en Compartiment visé par l'Article 8 au cours de la période de déclaration.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Bien qu'il n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 49.18%. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Fonds détermine les investissements durables comme des investissements dans :

(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50 % pour les sociétés émettrices) à :

(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et considérés comme durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou

- (ii) des objectifs environnementaux ou sociaux conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou
 - (b) des titres d'émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou
 - (c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- à condition qu'ils ne causent pas de préjudice important à un objectif environnemental et social et que les sociétés détenues respectent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des impacts négatifs importants sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme ayant fait l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).

Les émetteurs ayant un score global faible n'ont pas été acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la Recherche fondamentale de Fidelity n'ait établi que l'émetteur n'avait pas enfreint les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il avait commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des

Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Analyses normatives appliquées : Les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs Responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), n'ont pas été considérés comme des investissements durables.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.

(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Fonds a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions ont contribué à atténuer l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.

(iii) L'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de celles-ci par le biais d'un examen trimestriel du Fonds.

(v) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face au changement climatique. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : [Cadre d'investissement durable](#).



La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 2025-05-01 - 2026-04-30

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
NVIDIA	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	6.22 %	ÉTATS-UNIS
MICROSOFT	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	5.70 %	ÉTATS-UNIS
NEXTERA ENERGY	SERVICES COLLECTIFS	3.87 %	ÉTATS-UNIS
RENAISSANCERE HOLDINGS	FINANCE	3.00 %	BERMUDES
BOSTON SCIENTIFIC	SANTÉ	2.74 %	ÉTATS-UNIS
SALESFORCE.COM	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	2.60 %	ÉTATS-UNIS
DANAHER	SANTÉ	2.39 %	ÉTATS-UNIS
BROADCOM	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	2.30 %	ÉTATS-UNIS
LAM RESEARCH	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	2.18 %	ÉTATS-UNIS
ALPHABET A	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	2.16 %	ÉTATS-UNIS
ELEVANCE HEALTH	SANTÉ	2.00 %	ÉTATS-UNIS
NORFOLK SOUTHERN	INDUSTRIE	1.97 %	ÉTATS-UNIS
VISA	FINANCE	1.97 %	ÉTATS-UNIS
MARVELL TECHNOLOGY	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	1.95 %	ÉTATS-UNIS
KLA-TENCOR	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	1.81 %	ÉTATS-UNIS

Source des données : Fidelity International

Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de rapports applicable du Fonds. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.



L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

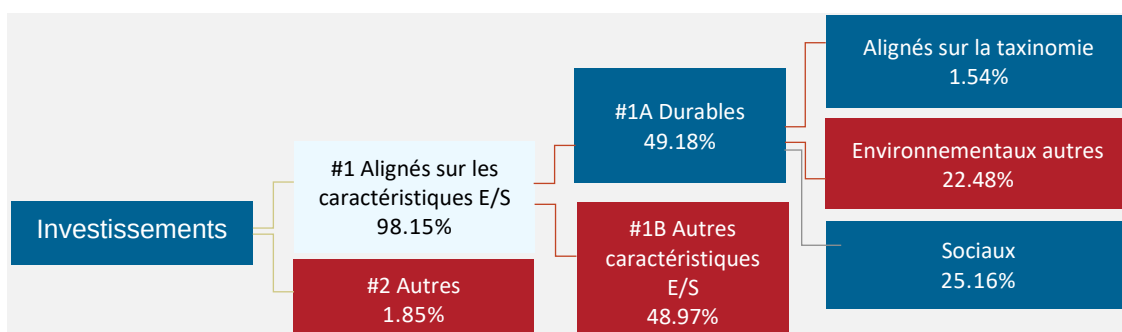
Le Fonds a investi 49.18% dans des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs ?

La part des investissements du Fonds utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier s'élève à 98.15%, ce qui correspond à la part du portefeuille du Fonds ayant obtenu un score ESG supérieur à celui de la référence. Cela comprenait 49.18% d'actifs placés dans des investissements durables dont 1.54% ont un objectif environnemental (conforme à la Taxonomie de l'UE), 22.48% ont un objectif environnemental (non conforme à la Taxonomie de l'UE) et 25.16% ont un objectif social.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans « #2 Autres », quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation des actifs n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	ÉQUIPEMENTS ET PRODUITS POUR SEMI-CONDUCTEURS	18.36 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	LOGICIELS	11.96 %
SANTÉ	ÉQUIPEMENTS ET FOURNITURES MÉDICAUX	7.81 %
SANTÉ	FOURNISSEURS DE PRODUITS ET SERVICES DE SANTÉ	4.96 %
FINANCE	SERVICES FINANCIERS DIVERSIFIÉS	4.50 %
SERVICES COLLECTIFS	COMPAGNIES D'ÉLECTRICITÉ	4.30 %
FINANCE	ASSURANCE	3.91 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	LOGICIELS ET SERVICES INTERNET	3.18 %
FINANCE	BANQUES COMMERCIALES	3.16 %
SANTÉ	OUTILS ET SERVICES APPLIQUÉS AUX SCIENCES BIOLOGIQUES	3.07 %
INDUSTRIE	ROUTES ET CHEMINS DE FER	2.88 %
MATÉRIAUX	PRODUITS CHIMIQUES	2.11 %
INDUSTRIE	ÉQUIPEMENTS ÉLECTRIQUES	2.09 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	BIENS DE CONSOMMATION DURABLES DE LOGEMENT	2.04 %
ÉNERGIE	PÉTROLE, GAZ ET COMBUSTIBLES	1.93 %
INDUSTRIE	CONSTRUCTION ET INGÉNIERIE	1.78 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	ÉQUIPEMENTS, INSTRUMENTS ET COMPOSANTS ÉLECTRONIQUES	1.65 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	HÔTELLERIE, RESTAURATION ET LOISIRS	1.62 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	ÉQUIPEMENTS DE COMMUNICATION	1.60 %
INDUSTRIE	SERVICES ET FOURNITURES COMMERCIALES	1.57 %

FONDS OUVERT	FONDS MONÉTAIRE À CAPITAL FIXE	1.56 %
MATÉRIAUX	CONTENEURS ET EMBALLAGE	1.52 %
INDUSTRIE	PRODUITS POUR L'INDUSTRIE DU BÂTIMENT	1.51 %
SANTÉ	PRODUITS PHARMACEUTIQUES	1.48 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	COMPOSANTS AUTOMOBILES	1.24 %
INDUSTRIE	MACHINES	1.24 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	SERVICES CONSOMMATEURS DIVERSIFIÉS	1.05 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	PRODUITS ALIMENTAIRES	0.91 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	DISTRIBUTEURS	0.82 %
IMMOBILIER	ACTIONS - ACTIONS ORDINAIRES - IMMOBILIER - IMMOBILIER RÉSIDENTIEL	0.70 %
SERVICES DE COMMUNICATION	SERVICES DE TÉLÉCOMMUNICATION SANS FIL	0.53 %
SERVICES COLLECTIFS	COMPAGNIES D'INTÉRÊT PUBLIC AUX ACTIVITÉS DIVERSIFIÉES	0.50 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	PRODUITS MÉNAGERS	0.36 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	DISTRIBUTION ALIMENTAIRE ET DE PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	0.34 %
SANTÉ	BIOTECHNOLOGIE	0.33 %
SERVICES DE COMMUNICATION	MÉDIAS	0.31 %
INDUSTRIE	FRET AÉRIEN ET MESSAGERIE	0.31 %
MATÉRIAUX	MÉTAUX ET EXPLOITATION MINIÈRE	0.30 %
INDUSTRIE	CONGLOMÉRATS INDUSTRIELS	0.28 %
MATÉRIAUX	MATÉRIAUX DE CONSTRUCTION	0.24 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	PRODUITS DE CONSOMMATION	0.23 %
INDUSTRIE	AÉROSPATIALE ET DÉFENSE	0.16 %

Source des données : Fidelity International

La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basées sur la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de rapports applicable du Fonds. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental conforme à la Taxinomie de l'UE était de 1.54%. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :

- 1) l'atténuation des changements climatiques : 0.28%
- 2) l'adaptation aux changements climatiques : 0.00%
- 3) la protection de l'eau et des ressources marines : 0.00%
- 4) la transition vers une économie circulaire : 0.00%

la fin de 2035. En ce qui concerne l'énergie nucléaire, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du chiffre d'affaires pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des dépenses d'investissement (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des dépenses d'exploitation (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés

5) la prévention et contrôle de la pollution : 0.00%

6) la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0.00%

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de la conformité à la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

La conformité des investissements du Fonds à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. La conformité des investissements sous-jacents du Fonds à la Taxonomie est évaluée par le chiffre d'affaires.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹?

☐ Oui :

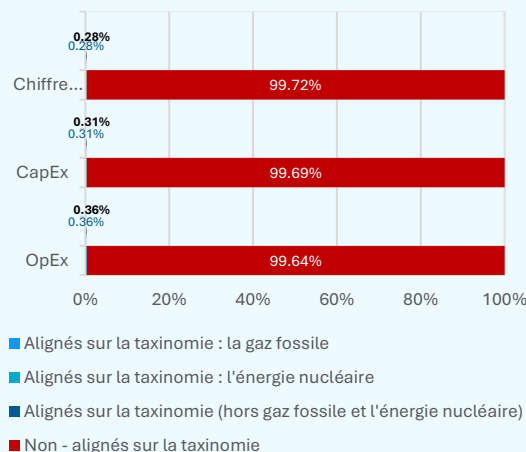
☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

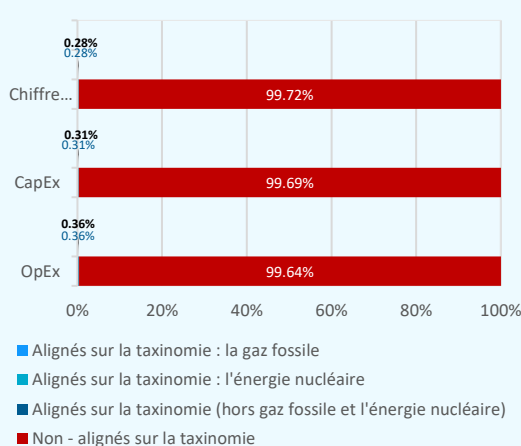
☒ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente 100.00% des investissements totaux.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

bénéficiaires des investissements.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*	CHIFFRE D' AFFAIRE	CAPEX	OPEX
Alignés sur la taxinomie : gaz fossile	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	0.28%	0.31%	0.36%
Non alignés sur la taxinomie	99.72%	99.69%	99.64%

2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*	CHIFFRE D' AFFAIRE	CAPEX	OPEX
Alignés sur la taxinomie : gaz fossile	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	0.28%	0.31%	0.36%
Non alignés sur la taxinomie	99.72%	99.69%	99.64%

* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.

Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ramenées à une moyenne pour la période de référence. Des variations peuvent apparaître au niveau des chiffres de la Taxonomie de l'UE publiés en raison des différences dans les méthodes de calcul appliquées.

● Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

La part des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE, telle qu'évaluée par le chiffre d'affaires, est de 0.00% pour les activités transitoires et de 0.28% pour les activités habilitantes.

● Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Sans objet en raison du changement de classification du Compartiment qui est passé de Compartiment visé par l'Article 9 en Compartiment visé par l'Article 8 au cours de la période de déclaration.

 Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental non conforme à la Taxonomie de l'UE s'élevait à 22.48%.

environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020 /852.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social était de 25.16%

Cela a contribué aux ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse ci-dessus sur les objectifs des investissements durables.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements restants du Fonds ont été réalisés dans des actifs conformes à l'objectif financier du Fonds, dans des liquidités et autres instruments assimilés utilisés à des fins de liquidité, et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Fonds a respecté les Exclusions.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Fonds a pris les mesures suivantes en vue d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales :

- Le Fonds a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.
- Un réexamen trimestriel de la durabilité afin de discuter et d'analyser les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Fonds.
- Le Fonds a appliqué les Exclusions.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné en vue d'établir si le Fonds atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

● En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Sans objet

● Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Sans objet

● Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet

- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?*

Sans objet

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dénomination du produit: FIDELITY FUNDS - GREATER CHINA FUND

Identifiant d'entité juridique: 5493005EHFIWJMR7DT21

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● ☐ Oui	●● ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ____%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 49.52 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____%	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période de référence.

Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

Le score ESG est déterminé par rapport aux notations ESG. Ces notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme. Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques ont été assemblées afin de déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de la référence. Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment a été évalué par rapport à celui de sa référence à l'aide du calcul de la moyenne pondérée. Des informations plus détaillées sur la méthode de calcul sont présentées

sur la page [Cadre d'investissement durable](#) du site de Fidelity (fidelityinternational.com) et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Les données suivantes ont été compilées à partir de la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de déclaration applicable du Compartiment.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Pour la période de référence, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés afin d'évaluer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds :

- i) le score ESG du portefeuille du Fonds évalué par rapport à celui de sa référence : 7,34 contre 5,31
- ii) le pourcentage du Fonds investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0.00%.
- iii) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables : 49.52%
- iv) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 37.54%
- v) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 11.47%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

● **... et par rapport aux périodes précédentes ?**

	Fin de période 2025-04-30
Le score ESG du portefeuille du Fonds par rapport au score ESG de son indice de référence	7.2 vs.4.7
% du Fonds investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions	0.00%
% du Fonds investi dans des investissements durables	48.11%
% du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE)	40.69%
% du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif social	7.42%

En raison d'un changement important de la méthodologie utilisée pour les périodes précédentes, les indicateurs de durabilité ne sont comparables qu'à partir du mois de juillet 2024.

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Bien qu'il n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 49.52%. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Fonds détermine les investissements durables comme des investissements dans :

(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50 % pour les sociétés émettrices) à :

(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et considérés comme durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou

(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou

(b) des titres d'émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou

(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;

à condition qu'ils ne causent pas de préjudice important à un objectif environnemental et social et que les sociétés détenues respectent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des impacts négatifs importants sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme ayant fait l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des

normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).

Les émetteurs ayant un score global faible n'ont pas été acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la Recherche fondamentale de Fidelity n'ait établi que l'émetteur n'avait pas enfreint les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il avait commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Analyses normatives appliquées : Les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs Responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), n'ont pas été considérés comme des investissements durables.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.

(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Fonds a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions ont contribué à atténuer l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.

(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui

ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de celles-ci par le biais d'un examen trimestriel du Fonds.

(v) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face au changement climatique. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : [Cadre d'investissement durable](#).



La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 2025-05-01 - 2026-04-30

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TAIWAN SEMICONDUCT MANUFACTURING	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	9.70 %	TAIWAN
TENCENT HOLDINGS	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	9.31 %	CHINE
ALIBABA GROUP HOLDING CN	CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	8.34 %	R.A.S. CHINOISE DE HONG KONG
MEDIA TEK	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	4.12 %	TAIWAN
CHINA CONSTRUCTION BANK H	FINANCE	4.02 %	CHINE
TRIP.COM GROUP	CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	2.65 %	CHINE
PING AN INSURANCE H	FINANCE	2.14 %	CHINE
CONTEMPORARY AMPEREX TEC A	INDUSTRIE	2.02 %	CHINE
PDD HOLDINGS ADR	CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	1.88 %	IRLANDE
ASUSTEK COMPUTER	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	1.83 %	TAIWAN
BYTEDANCE	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	1.76 %	CHINE
INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA H	FINANCE	1.63 %	CHINE
CHINA MERCHANTS BANK H	FINANCE	1.62 %	CHINE

Source des données : Fidelity International

Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de rapports applicable du Fonds. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Le Fonds a investi 49.52% dans des investissements durables.

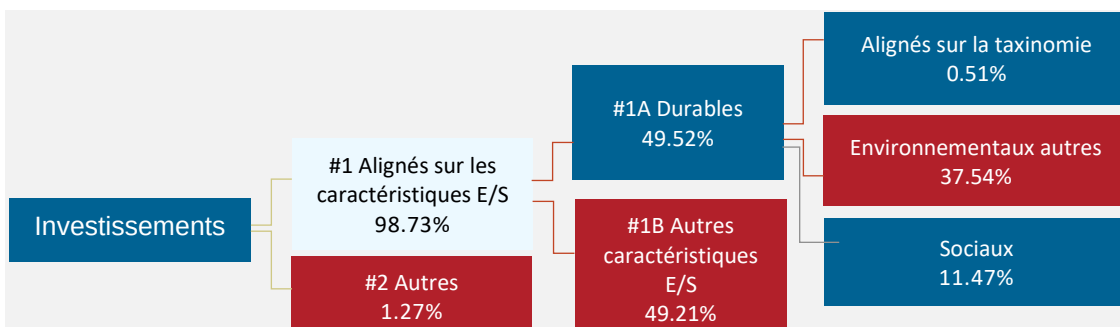
L'allocation des actifs
décrit la part des
investissements dans des
actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

La part des investissements du Fonds utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier s'élève à 98.73%, ce qui correspond à la part du portefeuille du Fonds ayant obtenu un score ESG supérieur à celui de la référence. Cela comprenait 49.52% d'actifs placés dans des investissements durables dont 0.51% ont un objectif environnemental (conforme à la Taxonomie de l'UE), 37.54% ont un objectif environnemental (non conforme à la Taxonomie de l'UE) et 11.47% ont un objectif social.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans « #2 Autres », quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation des actifs n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	ÉQUIPEMENTS ET PRODUITS POUR SEMI-CONDUCTEURS	16.29 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	LOGICIELS ET SERVICES INTERNET	11.89 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	COMMERCE DE DÉTAIL MULTISÉCTEUR	10.23 %
FINANCE	BANQUES COMMERCIALES	8.43 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	ÉQUIPEMENTS, INSTRUMENTS ET COMPOSANTS ÉLECTRONIQUES	5.11 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	HÔTELLERIE, RESTAURATION ET LOISIRS	4.12 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	INFORMATIQUE ET PÉRIPHÉRIQUES	3.92 %
FINANCE	ASSURANCE	3.79 %
INDUSTRIE	MACHINES	3.04 %
FINANCE	SERVICES FINANCIERS DIVERSIFIÉS	2.64 %
INDUSTRIE	ÉQUIPEMENTS ÉLECTRIQUES	2.38 %
IMMOBILIER	ACTIONS - ACTIONS ORDINAIRES - GESTION ET DÉVELOPPEMENT IMMOBILIERS - IMMOBILIER	2.20 %

PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	PRODUITS ALIMENTAIRES	2.10 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	TEXTILE ET HABILLEMENT	1.94 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	BOISSONS	1.87 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	SERVICES CONSOMMATEURS DIVERSIFIÉS	1.62 %
MATÉRIAUX	MÉTAUX ET EXPLOITATION MINIÈRE	1.56 %
INDUSTRIE	ROUTES ET CHEMINS DE FER	1.55 %
SANTÉ	BIOTECHNOLOGIE	1.20 %
MATÉRIAUX	MATÉRIAUX DE CONSTRUCTION	1.17 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	MÉDIAS	1.16 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	COMPOSANTS AUTOMOBILES	1.04 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	BIENS DE CONSOMMATION DURABLES DE LOGEMENT	1.01 %
SANTÉ	ÉQUIPEMENTS ET FOURNITURES MÉDICAUX	1.00 %
SANTÉ	FOURNISSEURS DE PRODUITS ET SERVICES DE SANTÉ	0.82 %
ÉNERGIE	PÉTROLE, GAZ ET COMBUSTIBLES	0.73 %
INDUSTRIE	CONSTRUCTION ET INGÉNIERIE	0.72 %
FONDS OUVERT	FONDS MONÉTAIRE À CAPITAL FIXE	0.59 %
ÉNERGIE	ÉQUIPEMENTS ET SERVICES ÉNERGÉTIQUES	0.58 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	COMMERCE DE DÉTAIL SPÉCIALISÉ	0.57 %
INDUSTRIE	CONGLOMÉRATS INDUSTRIELS	0.56 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	AUTOMOBILES	0.55 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	DISTRIBUTION ALIMENTAIRE ET DE PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	0.46 %
MATÉRIAUX	PRODUITS ISSUS DU PAPIER ET DE LA FORÊT	0.43 %
TITRES LIÉS À DES ACTIONS	TITRES LIÉS À DES ACTIONS	0.42 %
INDUSTRIE	SERVICES ET FOURNITURES COMMERCIALES	0.42 %
INDUSTRIE	COMPAGNIES AÉRIENNES	0.41 %
SANTÉ	PRODUITS PHARMACEUTIQUES	0.36 %
SERVICES COLLECTIFS	PRODUCTEURS D'ÉNERGIE INDÉPENDANTS ET FOURNISSEURS D'ÉNERGIE	0.34 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	ÉQUIPEMENTS DE COMMUNICATION	0.22 %
SERVICES DE COMMUNICATION	MÉDIAS	0.16 %
IMMOBILIER	ACTIONS - ACTIONS ORDINAIRES - IMMOBILIER - SIIC DE COMMERCE DE DÉTAIL	0.13 %
SANTÉ	TECHNOLOGIES DES SOINS DE SANTÉ	0.12 %
MATÉRIAUX	PRODUITS CHIMIQUES	0.12 %

Source des données : Fidelity International

La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basées sur la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de rapports applicable du Fonds. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental conforme à la Taxinomie de l'UE était de 0.51%. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :

- 1) l'atténuation des changements climatiques : 0.00%
- 2) l'adaptation aux changements climatiques : 0.00%
- 3) la protection de l'eau et des ressources marines : 0.00%
- 4) la transition vers une économie circulaire : 0.00%
- 5) la prévention et contrôle de la pollution : 0.00%
- 6) la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0.00%

Les données concernant la Taxinomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de la conformité à la Taxinomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

La conformité des investissements du Fonds à la Taxinomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. La conformité des investissements sous-jacents du Fonds à la Taxinomie est évaluée par le chiffre d'affaires.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐

Oui :

☐

Dans le gaz fossile

☐

Dans l'énergie nucléaire

☒

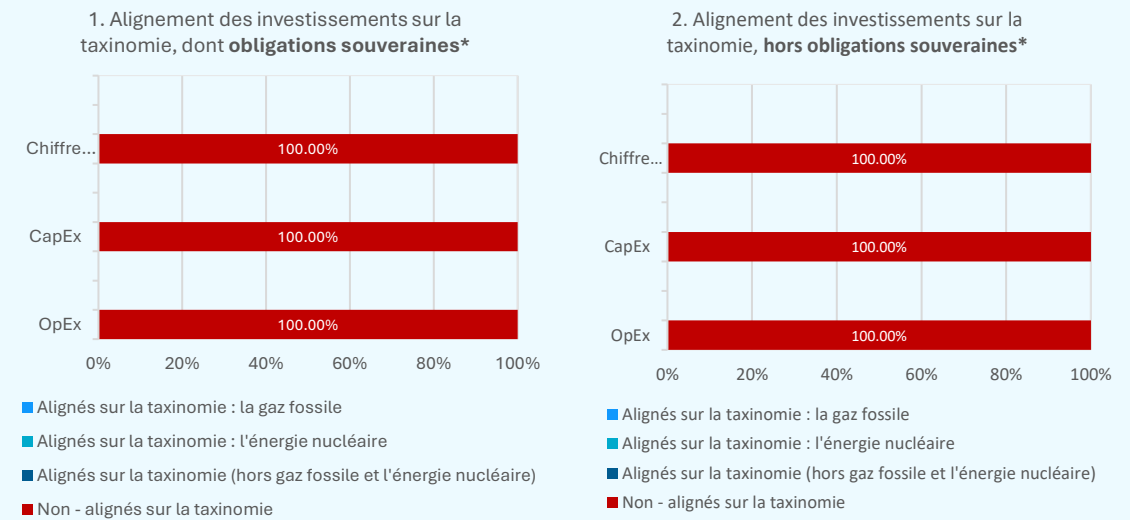
Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique»>) et ne causent préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Ce graphique représente 100.00% des investissements totaux.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*	CHIFFRE D' AFFAIRES	CAPEX	OPEX
Alignés sur la taxinomie : la gaz fossile	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : l'énergie nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%
Non alignés sur la taxinomie	100.00%	100.00%	100.00%

2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*	CHIFFRE D' AFFAIRES	CAPEX	OPEX
Alignés sur la taxinomie : la gaz fossile	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : l'énergie nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%
Non alignés sur la taxinomie	100.00%	100.00%	100.00%

* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.

Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ramenées à une moyenne pour la période de référence. Des variations peuvent apparaître au niveau des chiffres de la Taxonomie de l'UE publiés en raison des différences dans les méthodes de calcul appliquées.

- **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

La part des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE, telle qu'évaluée par le chiffre d'affaires, est de 0.00% pour les activités transitoires et de 0.00% pour les activités habilitantes.
- **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

	Fin de période
--	----------------

	2025-04-30	
	Dont obligations souveraines	Hors obligations souveraines
Alignés sur la taxonomie: chiffre d'affaires	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxonomie capex	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxonomie opex	0.00%	0.00%

En raison d'un changement important de la méthodologie utilisée pour les périodes précédentes, les données d'alignement sur la Taxonomie de l'UE ne sont comparables qu'à partir du mois de juillet 2024.

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020 /852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental non conforme à la Taxonomie de l'UE s'élevait à 37.54%.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social était de 11.47%

Cela a contribué aux ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse ci-dessus sur les objectifs des investissements durables.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements restants du Fonds ont été réalisés dans des actifs conformes à l'objectif financier du Fonds, dans des liquidités et autres instruments assimilés utilisés à des fins de liquidité, et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Fonds a respecté les Exclusions.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Fonds a pris les mesures suivantes en vue d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales :

- Le Fonds a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

- Un réexamen trimestriel de la durabilité afin de discuter et d'analyser les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Fonds.
- Le Fonds a appliqué les Exclusions.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné en vue d'établir si le Fonds atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- *En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?*

Sans objet

- *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?*

Sans objet

- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?*

Sans objet

- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?*

Sans objet

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dénomination du produit: FIDELITY FUNDS - IBERIA FUND

Identifiant d'entité juridique: 549300C6GMKNSN647A81

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?



Oui



Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental**: ____%



dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



Il a réalisé **des investissements durables ayant un objectif social**: ____%



Non



Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 65.54 % d'investissements durables



ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



ayant un objectif social



Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période de référence.

Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

Le score ESG est déterminé par rapport aux notations ESG. Ces notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme. Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques ont été assemblées pour déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de la référence. Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment a été évalué par rapport à celui de sa référence à l'aide d'une méthode de calcul équilibré. Des informations plus détaillées sur la méthode de calcul sont

présentées sur la page [Cadre d'investissement durable](#) du site de Fidelity (fidelityinternational.com) et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Les données suivantes ont été compilées à partir de la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle des rapports applicable du Compartiment.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Pour la période de référence, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés afin d'évaluer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds :

- i) le score ESG du portefeuille du Fonds évalué par rapport à celui de sa référence : 6,81 contre 6,73
- ii) le pourcentage du Fonds investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0.00%.
- iii) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables : 65.54%
- iv) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 41.07%
- v) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 13.24%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

● **... et par rapport aux périodes précédentes ?**

	Fin de période 2025-04-30
Le score ESG du portefeuille du Fonds par rapport au score ESG de son indice de référence	6.84 ggü.6.73
% du Fonds investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions	0.00%
% du Fonds investi dans des investissements durables	58.46%
% du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE)	41.43%
% du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif social	7.49%

En raison d'un changement important de la méthodologie utilisée pour les périodes précédentes, les indicateurs de durabilité ne sont comparables qu'à partir du mois de juillet 2024. Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Bien qu'il n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 65.54%. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Fonds détermine les investissements durables comme des investissements dans :

(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50 % pour les sociétés émettrices) à :

(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et considérés comme durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou

(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou

(b) des titres d'émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou

(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;

à condition qu'ils ne causent pas de préjudice important à un objectif environnemental et social et que les sociétés détenues respectent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des impacts négatifs importants sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme ayant fait l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des

normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).

Les émetteurs ayant un score global faible n'ont pas été acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'ait établi que l'émetteur n'avait pas enfreint les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il avait commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Analyses normatives appliquées : Les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs Responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), n'ont pas été considérés comme des investissements durables.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.

(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Fonds a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions ont contribué à atténuer l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.

(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui

ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de celles-ci par le biais d'un examen trimestriel du Fonds.

(v) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face au changement climatique. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : [Cadre d'investissement durable](#).



La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 2025-05-01 - 2026-04-30

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
BANCO SANTANDER (ES)	FINANCE	9.20 %	ESPAGNE
IBERDROLA	SERVICES COLLECTIFS	7.03 %	ESPAGNE
BANCO BILBAO VIZ ARGENTARIA	FINANCE	6.72 %	ESPAGNE
INDITEX	CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	6.34 %	ESPAGNE
BANCO DE SABADELL	FINANCE	5.32 %	ESPAGNE
AMADEUS IT GROUP	CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	4.29 %	ESPAGNE
LABORATORIOS FARMA ROVI	SANTÉ	3.20 %	ESPAGNE
ENERGIAS DE PORTUGAL	SERVICES COLLECTIFS	3.14 %	PORTUGAL
CELLNEX TELECOM SAU	SERVICES DE COMMUNICATION	3.06 %	ESPAGNE
AENA SME	INDUSTRIE	3.05 %	ESPAGNE

Source des données : Fidelity International

Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de rapports applicable du Fonds. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.



L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

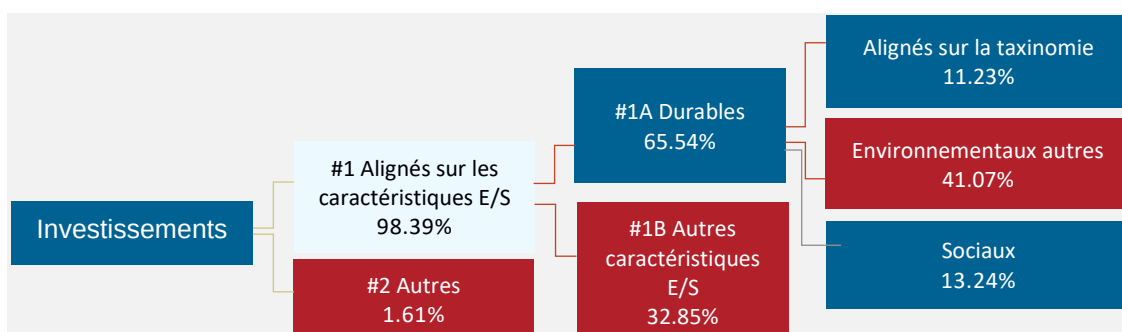
Le Fonds a investi 65.54% dans des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs ?

La part des investissements du Fonds utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier s'élève à 98.39%, ce qui correspond à la part du portefeuille du Fonds ayant obtenu un score ESG supérieur à celui de la référence. Cela comprenait 65.54% d'actifs placés dans des investissements durables dont 11.23% ont un objectif environnemental (conforme à la Taxonomie de l'UE), 41.07% ont un objectif environnemental (non conforme à la Taxonomie de l'UE) et 13.24% ont un objectif social.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans « #2 Autres », quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation des actifs n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
FINANCE	BANQUES COMMERCIALES	29.91 %
SERVICES COLLECTIFS	COMPAGNIES D'ÉLECTRICITÉ	13.39 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	HÔTELLERIE, RESTAURATION ET LOISIRS	6.96 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	COMMERCE DE DÉTAIL SPÉCIALISÉ	6.34 %
SERVICES DE COMMUNICATION	SERVICES DE TÉLÉCOMMUNICATION DIVERSIFIÉS	4.74 %
SANTÉ	PRODUITS PHARMACEUTIQUES	4.02 %
ÉNERGIE	PÉTROLE, GAZ ET COMBUSTIBLES	3.64 %
SERVICES COLLECTIFS	PRODUCTEURS D'ÉNERGIE INDÉPENDANTS ET FOURNISSEURS D'ÉNERGIE	3.40 %
INDUSTRIE	INFRASTRUCTURES DE TRANSPORTS	3.05 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	DISTRIBUTION ALIMENTAIRE ET DE PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	2.96 %
IMMOBILIER	SOCIÉTÉS D'INVESTISSEMENT IMMOBILIER COTÉES (SIIC)	2.73 %
INDUSTRIE	MACHINES	2.68 %
SANTÉ	BIOTECHNOLOGIE	2.37 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	SERVICES LIÉS AUX TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	1.88 %
INDUSTRIE	CONSTRUCTION ET INGÉNIERIE	1.83 %
MATÉRIAUX	MÉTAUX ET EXPLOITATION MINIÈRE	1.42 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	PRODUITS DE CONSOMMATION	1.38 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	BIENS DE CONSOMMATION DURABLES DE LOGEMENT	1.34 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	COMPOSANTS AUTOMOBILES	0.91 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	PRODUITS ALIMENTAIRES	0.76 %

INDUSTRIE	FRET AÉRIEN ET MESSAGERIE	0.74 %
FINANCE	ASSURANCE	0.51 %
SANTÉ	FOURNISSEURS DE PRODUITS ET SERVICES DE SANTÉ	0.49 %
SERVICES COLLECTIFS	GAZ	0.49 %
MATÉRIAUX	PRODUITS ISSUS DU PAPIER ET DE LA FORÊT	0.24 %
ÉNERGIE	ÉQUIPEMENTS ET SERVICES ÉNERGÉTIQUES	0.22 %
FONDS OUVERT	FONDS MONÉTAIRE À CAPITAL FIXE	0.06 %

Source des données : Fidelity International

La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basées sur la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de rapports applicable du Fonds. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental conforme à la Taxonomie de l'UE était de 11.23%. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :

- 1) l'atténuation des changements climatiques : 3.74%
- 2) l'adaptation aux changements climatiques : 0.00%
- 3) la protection de l'eau et des ressources marines : 0.00%
- 4) la transition vers une économie circulaire : 0.00%
- 5) la prévention et contrôle de la pollution : 0.00%
- 6) la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0.00%

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de la conformité à la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

La conformité des investissements du Fonds à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. La conformité des investissements sous-jacents du Fonds à la Taxonomie est évaluée par le chiffre d'affaires.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique»>) et ne causent préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

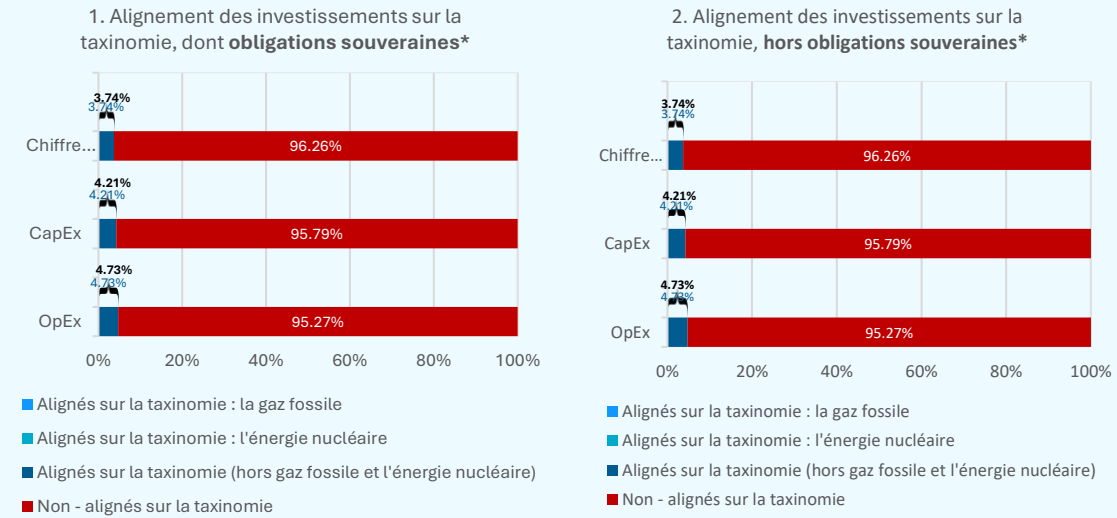
Oui :

Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Ce graphique représente 99.61% des investissements totaux.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*					2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*				
		CHIFFRE D' AFFAIRE	CAPEX	OPEX			CHIFFRE D' AFFAIRE	CAPEX	OPEX
Alignés sur la taxinomie : gaz fossile		0.00%	0.00%	0.00%	Alignés sur la taxinomie : gaz fossile		0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : l'énergie nucléaire		0.00%	0.00%	0.00%	Alignés sur la taxinomie : l'énergie nucléaire		0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire		3.74%	4.21%	4.73%	Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire		3.74%	4.21%	4.73%
Non alignés sur la taxinomie		96.26%	95.79%	95.27%	Non alignés sur la taxinomie		96.26%	95.79%	95.27%

* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.
Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ramenées à une moyenne pour la période de référence. Des variations peuvent apparaître au niveau des chiffres de la Taxonomie de l'UE publiés en raison des différences dans les méthodes de calcul appliquées.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

La part des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE, telle qu'évaluée par le chiffre d'affaires, est de 0.03% pour les activités transitoires et de 1.63% pour les activités habilitantes.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

	Fin de période 2025-04-30	
	Dont obligations souveraines	Hors obligations souveraines
Alignés sur la taxonomie: chiffre d'affaires	7.15%	7.15%
Alignés sur la taxonomie capex	10.11%	10.10%
Alignés sur la taxonomie opex	8.93%	8.93%

En raison d'un changement important de la méthodologie utilisée pour les périodes précédentes, les données d'alignement sur la Taxonomie de l'UE ne sont comparables qu'à partir du mois de juillet 2024.

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020 /852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental non conforme à la Taxonomie de l'UE s'élevait à 41.07%.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social était de 13.24%

Cela a contribué aux ODD axés sur le domaine social, comme expliqué ci-dessus dans la réponse sur les objectifs des investissements durables.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements restants du Fonds ont été réalisés dans des actifs conformes à l'objectif financier du Fonds, dans des liquidités et autres instruments assimilés utilisés à des fins de liquidité, et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion

efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Fonds a respecté les Exclusions.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Fonds a pris les mesures suivantes en vue d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales :

- Le Fonds a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.
- Un réexamen trimestriel de la durabilité afin de discuter et d'analyser les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Fonds.
- Le Fonds a appliqué les Exclusions.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné en vue d'établir si le Fonds atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- **En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?**

Sans objet

- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?**

Sans objet

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

Sans objet

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?**

Sans objet

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dénomination du produit: FIDELITY FUNDS - INDIA FOCUS FUND

Identifiant d'entité juridique: 549300H5IORI7FHCNE34

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?



Oui



Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental**: ____%



dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



Il a réalisé **des investissements durables ayant un objectif social**: ____%



Non



Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 48.64 % d'investissements durables



ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



ayant un objectif social



Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période de référence.

Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

Le score ESG est déterminé par rapport aux notations ESG. Ces notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme. Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques ont été assemblées afin de déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de la référence. Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment a été évalué par rapport à celui de sa référence à l'aide du calcul de la moyenne pondérée. Des informations plus détaillées sur la méthode de calcul sont présentées

sur la page [Cadre d'investissement durable](#) du site de Fidelity (fidelityinternational.com) et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Les données suivantes ont été compilées à partir de la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de déclaration applicable du Compartiment.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Pour la période de référence, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés afin d'évaluer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds :

- i) le score ESG du portefeuille du Fonds évalué par rapport à celui de sa référence : 7,16 contre 6,02
- ii) le pourcentage du Fonds investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0.00%.
- iii) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables : 48.64%
- iv) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 8.78%
- v) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 39.86%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

● **... et par rapport aux périodes précédentes ?**

	Fin de période 2025-04-30
Le score ESG du portefeuille du Fonds par rapport au score ESG de son indice de référence	7.05 vs.6.06
% du Fonds investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions	0.00%
% du Fonds investi dans des investissements durables	49.88%
% du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE)	13.38%
% du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif social	36.50%

En raison d'un changement important de la méthodologie utilisée pour les périodes précédentes, les indicateurs de durabilité ne sont comparables qu'à partir du mois de juillet 2024.

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Bien qu'il n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 48.64%. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Fonds détermine les investissements durables comme des investissements dans :

(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50 % pour les sociétés émettrices) à :

(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et considérés comme durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou

(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou

(b) des titres d'émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou

(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;

à condition qu'ils ne causent pas de préjudice important à un objectif environnemental et social et que les sociétés détenues respectent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des impacts négatifs importants sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme ayant fait l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des

normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).

Les émetteurs ayant un score global faible n'ont pas été acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la Recherche fondamentale de Fidelity n'ait établi que l'émetteur n'avait pas enfreint les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il avait commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Analyses normatives appliquées : Les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs Responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), n'ont pas été considérés comme des investissements durables.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.

(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Fonds a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions ont contribué à atténuer l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.

(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui

ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de celles-ci par le biais d'un examen trimestriel du Fonds.

(v) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face au changement climatique. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : [Cadre d'investissement durable](#).



La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 2025-05-01 - 2026-04-30

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
ICICI BANK (DEMAT)	FINANCE	8.42 %	INDE
HDFC BANK ADR	FINANCE	4.94 %	INDE
FORTIS HEALTHCARE	SANTÉ	4.07 %	INDE
HDFC BANK	FINANCE	3.95 %	INDE
AXIS BANK	FINANCE	3.77 %	INDE
INFOSYS TECHNOLOGIES ADR	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	3.21 %	INDE
BHARTI AIRTEL	SERVICES DE COMMUNICATION	3.04 %	INDE
HCL TECHNOLOGIES (DEMAT)	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	2.79 %	INDE
MARUTI SUZUKI INDIA (LOCAL)	CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	2.74 %	INDE
APOLLO HOSPITALS ENTERPRISES	SANTÉ	2.56 %	INDE
GODREJ CONSUMER PRODUCTS	PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	2.24 %	INDE
COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS A	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	2.20 %	ÉTATS-UNIS
RELIANCE INDUSTRIES (DEMATERIALIZED)	ÉNERGIE	2.18 %	INDE
EICHER MOTORS (DEMAT)	CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	2.08 %	INDE
INSTITUTIONAL LIQUIDITY FUND (USD) A ACCUMULATING	FONDS OUVERT	2.07 %	IRLANDE

Source des données : Fidelity International

Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de rapports applicable du Fonds. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Le Fonds a investi 48.64% dans des investissements durables.

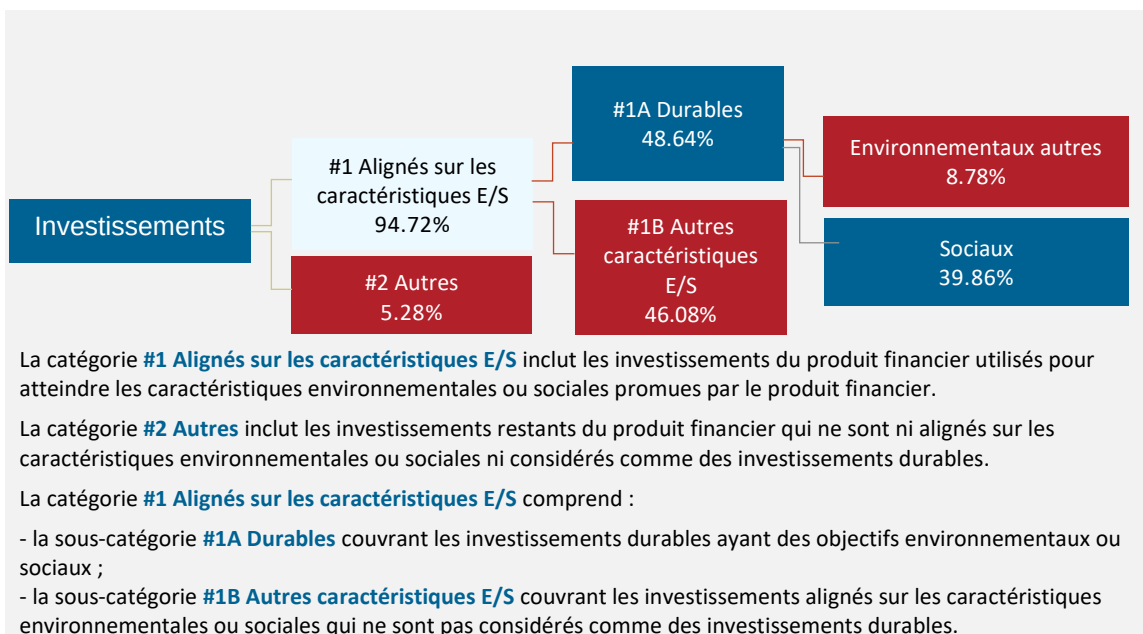
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

La part des investissements du Fonds utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier s'élève à 94.72%, ce qui correspond à la part du portefeuille du Fonds ayant obtenu un score ESG supérieur à celui de la référence. Cela comprenait 48.64% d'actifs placés dans des investissements durables dont 0.00% ont un objectif environnemental (conforme à la Taxonomie de l'UE), 8.78% ont un objectif environnemental (non conforme à la Taxonomie de l'UE) et 39.86% ont un objectif social.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans « #2 Autres », quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation des actifs n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
FINANCE	BANQUES COMMERCIALES	24.58 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	SERVICES LIÉS AUX TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	11.19 %
SANTÉ	FOURNISSEURS DE PRODUITS ET SERVICES DE SANTÉ	6.63 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	AUTOMOBILES	5.03 %
FINANCE	ASSURANCE	4.10 %
SANTÉ	PRODUITS PHARMACEUTIQUES	3.96 %
INDUSTRIE	ÉQUIPEMENTS ÉLECTRIQUES	3.80 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	HÔTELLERIE, RESTAURATION ET LOISIRS	3.70 %
FINANCE	CRÉDIT À LA CONSOMMATION	3.40 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	TEXTILE ET HABILLEMENT	3.38 %

MATÉRIAUX	MÉTAUX ET EXPLOITATION MINIÈRE	3.06 %
SERVICES DE COMMUNICATION	SERVICES DE TÉLÉCOMMUNICATION SANS FIL	3.04 %
INDUSTRIE	MACHINES	2.90 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	COMPOSANTS AUTOMOBILES	2.24 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	PRODUITS DE CONSOMMATION	2.24 %
ÉNERGIE	PÉTROLE, GAZ ET COMBUSTIBLES	2.18 %
FONDS OUVERT	FONDS MONÉTAIRE À CAPITAL FIXE	2.07 %
MATÉRIAUX	MATÉRIAUX DE CONSTRUCTION	1.98 %
INDUSTRIE	PRODUITS POUR L'INDUSTRIE DU BÂTIMENT	1.89 %
SANTÉ	OUTILS ET SERVICES APPLIQUÉS AUX SCIENCES BIOLOGIQUES	1.55 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	PRODUITS ALIMENTAIRES	1.50 %
FINANCE	SERVICES FINANCIERS DIVERSIFIÉS	1.15 %
IMMOBILIER	ACTIONS - ACTIONS ORDINAIRES - IMMOBILIER - SIIC DE BUREAUX	1.10 %
IMMOBILIER	ACTIONS - ACTIONS ORDINAIRES - GESTION ET DÉVELOPPEMENT IMMOBILIERS - IMMOBILIER	0.84 %
SANTÉ	TECHNOLOGIES DES SOINS DE SANTÉ	0.77 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	COMMERCE DE DÉTAIL MULTISÉCTEUR	0.63 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	DISTRIBUTION ALIMENTAIRE ET DE PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	0.58 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	COMMERCE DE DÉTAIL SPÉCIALISÉ	0.54 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	LOGICIELS ET SERVICES INTERNET	0.29 %
MATÉRIAUX	PRODUITS CHIMIQUES	0.28 %
INDUSTRIE	CONSTRUCTION ET INGÉNIERIE	0.20 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	BIENS DE CONSOMMATION DURABLES DE LOGEMENT	0.16 %

Source des données : Fidelity International

La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basées sur la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de rapports applicable du Fonds. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental conforme à la Taxinomie de l'UE était de 0.00%. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :

- 1) l'atténuation des changements climatiques : 0.00%
- 2) l'adaptation aux changements climatiques : 0.00%
- 3) la protection de l'eau et des ressources marines : 0.00%

carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'énergie nucléaire, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du chiffre d'affaires pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des dépenses d'investissement (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des dépenses d'exploitation

4) la transition vers une économie circulaire : 0.00%

5) la prévention et contrôle de la pollution : 0.00%

6) la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0.00%

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de la conformité à la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

La conformité des investissements du Fonds à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. La conformité des investissements sous-jacents du Fonds à la Taxonomie est évaluée par le chiffre d'affaires.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹?**

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

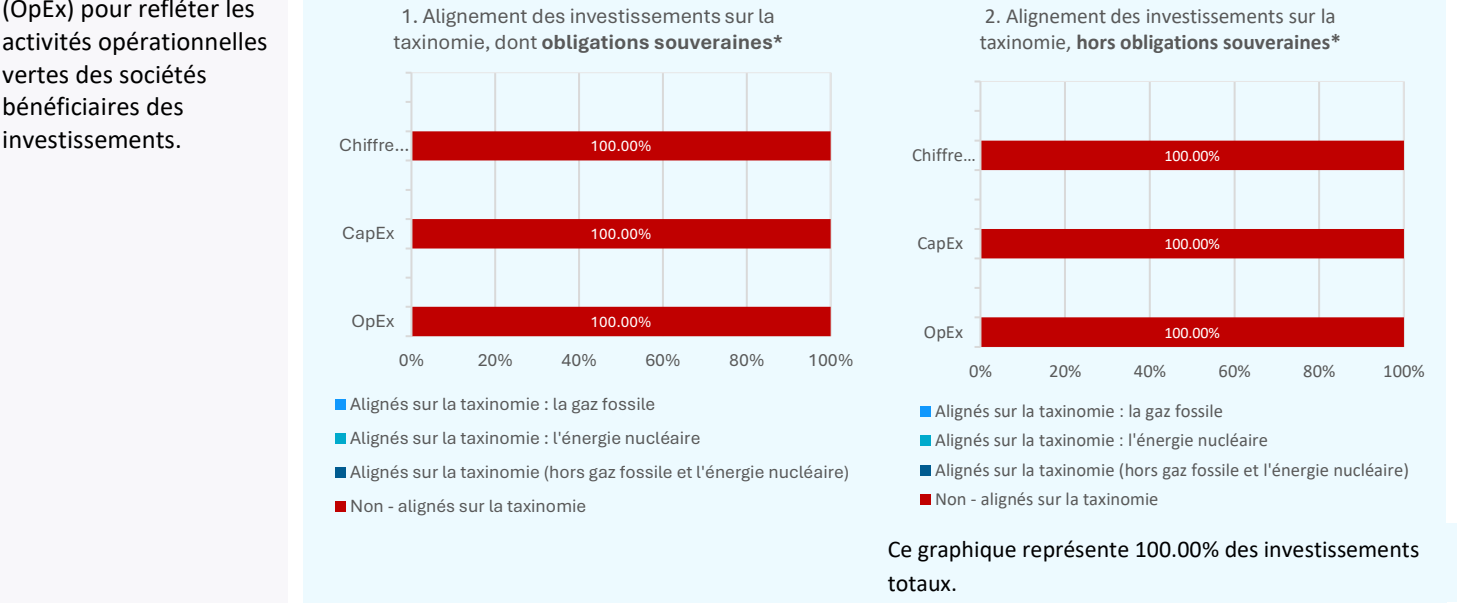
☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique»») et ne causent préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

(OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.



Alignés sur la taxonomie: chiffre d'affaires	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxonomie capex	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxonomie opex	0.00%	0.00%

En raison d'un changement important de la méthodologie utilisée pour les périodes précédentes, les données d'alignement sur la Taxonomie de l'UE ne sont comparables qu'à partir du mois de juillet 2024.

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020 /852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental non conforme à la Taxonomie de l'UE s'élevait à 8.78%.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social était de 39.86%

Cela a contribué aux ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse ci-dessus sur les objectifs des investissements durables.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements restants du Fonds ont été réalisés dans des actifs conformes à l'objectif financier du Fonds, dans des liquidités et autres instruments assimilés utilisés à des fins de liquidité, et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Fonds a respecté les Exclusions.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Fonds a pris les mesures suivantes en vue d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales :

- Le Fonds a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.
- Un réexamen trimestriel de la durabilité afin de discuter et d'analyser les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Fonds.
- Le Fonds a appliqué les Exclusions.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné en vue d'établir si le Fonds atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- *En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?*

Sans objet

- *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?*

Sans objet

- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?*

Sans objet

- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?*

Sans objet

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dénomination du produit: FIDELITY FUNDS - ITALY FUND

Identifiant d'entité juridique: 549300KCMWWQDPOVF030

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☐ **Oui**

- ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental**: ____%
- ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social**: ____%

☒ ☐ **Non**

- ☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 37.51 % d'investissements durables
- ☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☒ ayant un objectif social
- ☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période de référence.

Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

Le score ESG est déterminé par rapport aux notations ESG. Ces notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme. Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques ont été assemblées pour déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de la référence. Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment a été évalué par rapport à celui de sa référence à l'aide d'une méthode de calcul équilibré. Des informations plus détaillées sur la méthode de calcul sont

présentées sur la page [Cadre d'investissement durable](#) du site de Fidelity (fidelityinternational.com) et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Les données suivantes ont été compilées à partir de la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle des rapports applicable du Compartiment.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Pour la période de référence, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés afin d'évaluer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds :

- i) le score ESG du portefeuille du Fonds évalué par rapport à celui de sa référence : 6,73 contre 6,33
- ii) le pourcentage du Fonds investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0.00%.
- iii) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables : 37.51%
- iv) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE : 3.56%
- v) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 25.76%
- vi) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 8.19%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

● **... et par rapport aux périodes précédentes ?**

	Fin de période 2025-04-30
Le score ESG du portefeuille du Fonds par rapport au score ESG de son indice de référence	6.32 ggü.6.08
% du Fonds investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions	0.00%
% du Fonds investi dans des investissements durables	30.04%
% du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE	3.52%
% du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE)	13.40%
% du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif social	13.12%

En raison d'un changement important de la méthodologie utilisée pour les périodes précédentes, les indicateurs de durabilité ne sont comparables qu'à partir du mois de juillet 2024.

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

● ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?***

Bien qu'il n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 37.51%. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Fonds détermine les investissements durables comme des investissements dans :

(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50 % pour les sociétés émettrices) à :

(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et considérés comme durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou

(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou

(b) des titres d'émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou

(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;

à condition qu'ils ne causent pas de préjudice important à un objectif environnemental et social et que les sociétés détenues respectent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des impacts négatifs importants sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme ayant fait l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).

Les émetteurs ayant un score global faible n'ont pas été acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'ait établi que l'émetteur n'avait pas enfreint les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il avait commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Analyses normatives appliquées : Les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs Responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), n'ont pas été considérés comme des investissements durables.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.

(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Fonds a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions ont contribué à atténuer l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations

des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.

(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de celles-ci par le biais d'un examen trimestriel du Fonds.

(v) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face au changement climatique. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : [Cadre d'investissement durable](#).



La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 2025-05-01 - 2026-04-30

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
UNICREDIT (IT)	FINANCE	9.42 %	ITALIE
INTESA SANPAOLO	FINANCE	7.01 %	ITALIE
BPER BANCA	FINANCE	5.86 %	ITALIE
STMICROELECTRONICS (IT)	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	5.44 %	SUISSE
BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA	FINANCE	5.03 %	ITALIE
ENEL	SERVICES COLLECTIFS	4.81 %	ITALIE
A2A	SERVICES COLLECTIFS	3.73 %	ITALIE
AZIMUT HOLDING	FINANCE	2.78 %	ITALIE
NEXI	FINANCE	2.42 %	ITALIE
BREMBO	CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	2.41 %	ITALIE
BANCA IFIS	FINANCE	2.11 %	ITALIE

Source des données : Fidelity International

Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de rapports applicable du Fonds. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.



L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

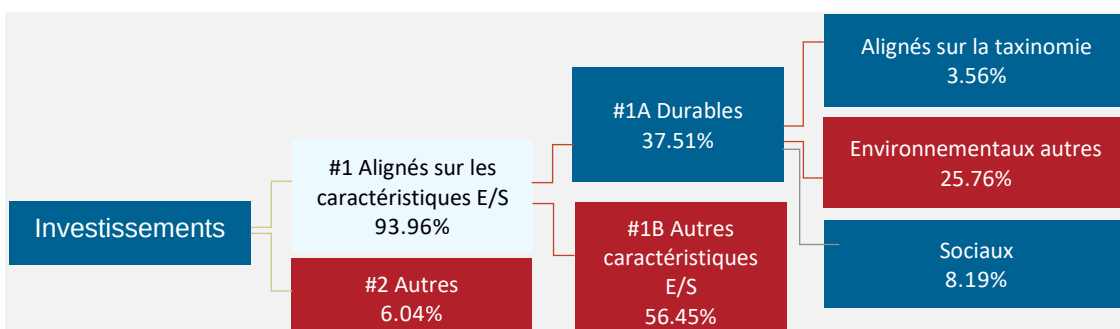
Le Fonds a investi 37.51% dans des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs ?

La part des investissements du Fonds utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier s'élève à 93.96%, ce qui correspond à la part du portefeuille du Fonds ayant obtenu un score ESG supérieur à celui de la référence. Cela comprenait 37.51% d'actifs placés dans des investissements durables dont 3.56% ont un objectif environnemental (conforme à la Taxonomie de l'UE), 25.76% ont un objectif environnemental (non conforme à la Taxonomie de l'UE) et 8.19% ont un objectif social.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans « #2 Autres », quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation des actifs n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
FINANCE	BANQUES COMMERCIALES	28.86 %
FINANCE	SERVICES FINANCIERS DIVERSIFIÉS	11.86 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	ÉQUIPEMENTS ET PRODUITS POUR SEMI-CONDUCTEURS	6.69 %
SERVICES COLLECTIFS	COMPAGNIES D'ÉLECTRICITÉ	4.81 %
INDUSTRIE	MACHINES	4.16 %
SERVICES COLLECTIFS	COMPAGNIES D'INTÉRÊT PUBLIC AUX ACTIVITÉS DIVERSIFIÉES	3.73 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	AUTOMOBILES	3.66 %
SANTÉ	ÉQUIPEMENTS ET FOURNITURES MÉDICAUX	3.56 %
SERVICES DE COMMUNICATION	SERVICES DE TÉLÉCOMMUNICATION DIVERSIFIÉS	2.65 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	COMPOSANTS AUTOMOBILES	2.41 %
INDUSTRIE	PRODUITS POUR L'INDUSTRIE DU BÂTIMENT	1.94 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	BIENS DE CONSOMMATION DURABLES DE LOGEMENT	1.86 %
INDUSTRIE	AÉROSPATIALE ET DÉFENSE	1.73 %

SERVICES COLLECTIFS	PRODUCTEURS D'ÉNERGIE INDÉPENDANTS ET FOURNISSEURS D'ÉNERGIE	1.72 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	BOISSONS	1.67 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	HÔTELLERIE, RESTAURATION ET LOISIRS	1.64 %
INDUSTRIE	SERVICES ET FOURNITURES COMMERCIALES	1.64 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	TEXTILE ET HABILLEMENT	1.57 %
ÉNERGIE	PÉTROLE, GAZ ET COMBUSTIBLES	1.50 %
FINANCE	CRÉDIT À LA CONSOMMATION	1.42 %
SANTÉ	FOURNISSEURS DE PRODUITS ET SERVICES DE SANTÉ	1.30 %
FONDS OUVERT	FONDS MONÉTAIRE À CAPITAL FIXE	1.28 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	ÉQUIPEMENTS, INSTRUMENTS ET COMPOSANTS ÉLECTRONIQUES	1.23 %
ÉNERGIE	ÉQUIPEMENTS ET SERVICES ÉNERGÉTIQUES	1.17 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	SERVICES LIÉS AUX TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	1.17 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	PRODUITS DE CONSOMMATION	1.16 %
INDUSTRIE	ÉQUIPEMENTS ÉLECTRIQUES	1.09 %
INDUSTRIE	CONGLOMÉRATS INDUSTRIELS	0.80 %
FINANCE	ASSURANCE	0.67 %
SANTÉ	PRODUITS PHARMACEUTIQUES	0.59 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	MÉDIAS	0.24 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	LOGICIELS	0.12 %

Source des données : Fidelity International

La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basées sur la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de rapports applicable du Fonds. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie**



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental conforme à la Taxinomie de l'UE était de 3.56%. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :

- 1) l'atténuation des changements climatiques : 1.66%
- 2) l'adaptation aux changements climatiques : 0.00%
- 3) la protection de l'eau et des ressources marines : 0.00%
- 4) la transition vers une économie circulaire : 0.00%
- 5) la prévention et contrôle de la pollution : 0.00%
- 6) la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0.00%

nucléaire, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de la conformité à la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

La conformité des investissements du Fonds à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. La conformité des investissements sous-jacents du Fonds à la Taxonomie est évaluée par le chiffre d'affaires.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹?**

☐ **Oui :**

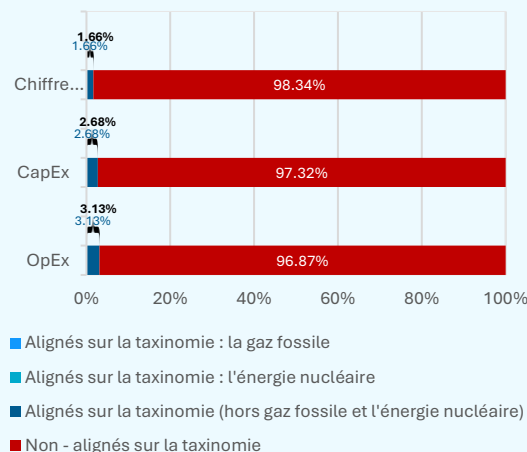
☐ **Dans le gaz fossile**

☐ **Dans l'énergie nucléaire**

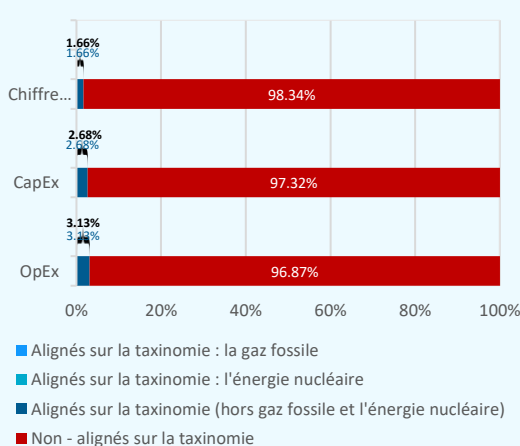
☒ **Non**

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente 99.88% des investissements totaux.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

bénéficiaires des investissements.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*				2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*			
	CHIFFRE D' AFFAIRE	CAPEX	OPEX		CHIFFRE D' AFFAIR	CAPEX	OPEX
Alignés sur la taxinomie : gaz fossile	0.00%	0.00%	0.00%	Alignés sur la taxinomie : gaz fossile	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%	Alignés sur la taxinomie : nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	1.66%	2.68%	3.13%	Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	1.66%	2.68%	3.13%
Non alignés sur la taxinomie	98.34%	97.32%	96.87%	Non alignés sur la taxinomie	98.34%	97.32%	96.87%

* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.
Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ramenées à une moyenne pour la période de référence. Des variations peuvent apparaître au niveau des chiffres de la Taxonomie de l'UE publiés en raison des différences dans les méthodes de calcul appliquées.

● Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

La part des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE, telle qu'évaluée par le chiffre d'affaires, est de 0.00% pour les activités transitoires et de 0.52% pour les activités habilitantes.

● Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

	Fin de période 2025-04-30	
	Dont obligations souveraines	Hors obligations souveraines
Alignés sur la taxonomie: chiffre d'affaires	2.85%	2.85%

Alignés sur la taxonomie capex	6.12%	6.12%
Alignés sur la taxonomie opex	5.77%	5.77%

En raison d'un changement important de la méthodologie utilisée pour les périodes précédentes, les données d'alignement sur la Taxonomie de l'UE ne sont comparables qu'à partir du mois de juillet 2024.

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020 /852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental non conforme à la Taxonomie de l'UE s'élevait à 25.76%.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social était de 8.19%

Cela a contribué aux ODD axés sur le domaine social, comme expliqué ci-dessus dans la réponse sur les objectifs des investissements durables.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements restants du Fonds ont été réalisés dans des actifs conformes à l'objectif financier du Fonds, dans des liquidités et autres instruments assimilés utilisés à des fins de liquidité, et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Fonds a respecté les Exclusions.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Fonds a pris les mesures suivantes en vue d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales :

- Le Fonds a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.
- Un réexamen trimestriel de la durabilité afin de discuter et d'analyser les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Fonds.
- Le Fonds a appliqué les Exclusions.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné en vue d'établir si le Fonds atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- *En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?*

Sans objet

- *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?*

Sans objet

- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?*

Sans objet

- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?*

Sans objet

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dénomination du produit: FIDELITY FUNDS - JAPAN EQUITY ESG FUND

Identifiant d'entité juridique: 549300CGT4V2XYYG0Y90

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☐ **Oui**

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental**: ____%

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé **des investissements durables ayant un objectif social**: ____%

☒ ☐ **Non**

☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 63.67 % d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période de référence.

Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs dotés de notations ESG élevées. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques ESG sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme. Les émetteurs considérés comme ayant une notation ESG élevée sont ceux ayant obtenu une notation ESG de Fidelity égale ou supérieure à B ou, en l'absence d'une notation de Fidelity, une notation MSCI ESG égale ou supérieure à A.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel et évalué les caractéristiques ESG d'au moins 90 % de ses actifs, et l'univers d'investissement du Compartiment a été diminué d'au moins 20 % en raison de l'exclusion des émetteurs d'après leurs caractéristiques ESG.

Les données suivantes ont été compilées à partir de la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle des rapports applicable du Compartiment.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Pour la période de référence, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés afin d'évaluer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds :

- i) le pourcentage du Fonds investi dans des titres d'émetteurs dotés d'une notation ESG élevée : 99.01%
- ii) le pourcentage du Fonds investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0.00%.
- iii) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables : 63.67%
- iv) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 48.71%
- v) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 14.96%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

● **... et par rapport aux périodes précédentes ?**

	Fin de période 2025-04-30
% du Fonds investi dans des titres d'émetteurs dotés d'une notation ESG élevée	98.10%
% du Fonds investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions	0.00%
% du Fonds investi dans des investissements durables	54.38%
% du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE)	38.24%
% du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif social	16.14%

En raison d'un changement important de la méthodologie utilisée pour les périodes précédentes, les indicateurs de durabilité ne sont comparables qu'à partir du mois de juillet 2024.

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Bien qu'il n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 63.67%. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Fonds détermine les investissements durables comme des investissements dans :

(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50 % pour les sociétés émettrices) à :

- (i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et considérés comme durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou
- (ii) des objectifs environnementaux ou sociaux conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou
- (b) des titres d'émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou
- (c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- à condition qu'ils ne causent pas de préjudice important à un objectif environnemental et social et que les sociétés détenues respectent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des impacts négatifs importants sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme ayant fait l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).

Les émetteurs ayant un score global faible n'ont pas été acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'ait établi que l'émetteur n'avait pas enfreint les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il avait commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Analyses normatives appliquées : Les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs Responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), n'ont pas été considérés comme des investissements durables.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.

(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Fonds a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions ont contribué à atténuer l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.

(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de celles-ci par le biais d'un examen trimestriel du Fonds.

(v) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face au changement climatique. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : [Cadre d'investissement durable](#).



La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 2025-05-01 - 2026-04-30

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP	FINANCE	7.33 %	JAPON
HITACHI	INDUSTRIE	6.34 %	JAPON
SONY	CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	4.80 %	JAPON
TOYOTA MOTOR	CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	4.24 %	JAPON
ITOCHU	INDUSTRIE	3.44 %	JAPON
FUJITSU	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	3.32 %	JAPON
TOKIO MARINE HOLDINGS	FINANCE	3.26 %	JAPON
KAJIMA	INDUSTRIE	3.06 %	JAPON
MIZUHO FINANCIAL GROUP	FINANCE	2.90 %	JAPON
KEYENCE	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	2.88 %	JAPON
RECRUIT HOLDINGS	INDUSTRIE	2.58 %	JAPON
TOKYO ELECTRON	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	2.44 %	JAPON
NOF CORP	MATÉRIAUX	2.39 %	JAPON
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP	FINANCE	2.34 %	JAPON

Source des données : Fidelity International

Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de rapports applicable du Fonds. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.



L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

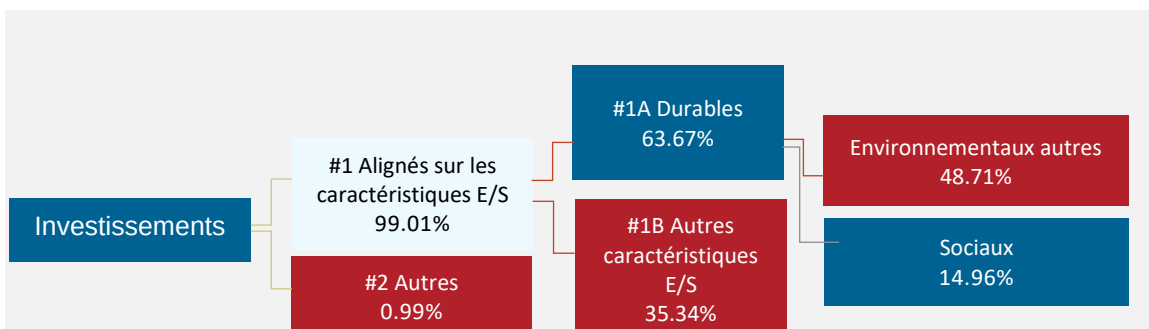
Le Fonds a investi 63.67% dans des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs ?

La part des investissements du Fonds utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 99.01%, ce qui correspond à la part du Fonds investie dans des titres ayant une notation ESG élevée. Cela comprenait 63.67% d'actifs placés dans des investissements durables dont 0.00% ont un objectif environnemental (conforme à la Taxonomie de l'UE), 48.71% ont un objectif environnemental (non conforme à la Taxonomie de l'UE) et 14.96% ont un objectif social.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans « #2 Autres », quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation des actifs n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
FINANCE	BANQUES COMMERCIALES	14.32 %
INDUSTRIE	CONGLOMÉRATS INDUSTRIELS	6.34 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	BIENS DE CONSOMMATION DURABLES DE LOGEMENT	6.10 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	ÉQUIPEMENTS, INSTRUMENTS ET COMPOSANTS ÉLECTRONIQUES	5.76 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	ÉQUIPEMENTS ET PRODUITS POUR SEMI-CONDUCTEURS	5.31 %
INDUSTRIE	CONSTRUCTION ET INGÉNIERIE	5.20 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	PRODUITS ALIMENTAIRES	5.16 %
MATÉRIAUX	PRODUITS CHIMIQUES	4.95 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	AUTOMOBILES	4.92 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	SERVICES LIÉS AUX TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	4.89 %
FINANCE	ASSURANCE	4.20 %
INDUSTRIE	SOCIÉTÉS COMMERCIALES ET DISTRIBUTEURS COMMERCIAUX	3.44 %
INDUSTRIE	SERVICES PROFESSIONNELS	3.01 %
IMMOBILIER	ACTIONS - ACTIONS ORDINAIRES - GESTION ET DÉVELOPPEMENT IMMOBILIERS - IMMOBILIER	2.94 %
SANTÉ	PRODUITS PHARMACEUTIQUES	2.90 %
INDUSTRIE	MACHINES	2.25 %
INDUSTRIE	ÉQUIPEMENTS ÉLECTRIQUES	2.17 %
SERVICES DE COMMUNICATION	SERVICES DE TÉLÉCOMMUNICATION SANS FIL	2.15 %
MATÉRIAUX	MATÉRIAUX DE CONSTRUCTION	1.68 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	COMMERCE DE DÉTAIL SPÉCIALISÉ	1.66 %

CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	COMMERCE DE DÉTAIL MULTISÉCTEUR	1.62 %
INDUSTRIE	ROUTES ET CHEMINS DE FER	1.22 %
FINANCE	CRÉDIT À LA CONSOMMATION	1.03 %
INDUSTRIE	PRODUITS POUR L'INDUSTRIE DU BÂTIMENT	1.02 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	BOISSONS	0.91 %
SANTÉ	ÉQUIPEMENTS ET FOURNITURES MÉDICAUX	0.78 %
SERVICES DE COMMUNICATION	SERVICES DE TÉLÉCOMMUNICATION DIVERSIFIÉS	0.58 %
MATÉRIAUX	CONTENEURS ET EMBALLAGE	0.54 %
SERVICES DE COMMUNICATION	MÉDIAS	0.48 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	HÔTELLERIE, RESTAURATION ET LOISIRS	0.47 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	COMPOSANTS AUTOMOBILES	0.41 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	TEXTILE ET HABILLEMENT	0.33 %
FINANCE	SERVICES FINANCIERS DIVERSIFIÉS	0.28 %

Source des données : Fidelity International

La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basées sur la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de rapports applicable du Fonds. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental conforme à la Taxonomie de l'UE était de 0.00%. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :

- 1) l'atténuation des changements climatiques : 0.00%
- 2) l'adaptation aux changements climatiques : 0.00%
- 3) la protection de l'eau et des ressources marines : 0.00%
- 4) la transition vers une économie circulaire : 0.00%
- 5) la prévention et contrôle de la pollution : 0.00%
- 6) la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0.00%

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de la conformité à la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

La conformité des investissements du Fonds à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. La conformité des investissements sous-jacents du Fonds à la Taxonomie est évaluée par le chiffre d'affaires.

réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹?**

☐ **Oui :**

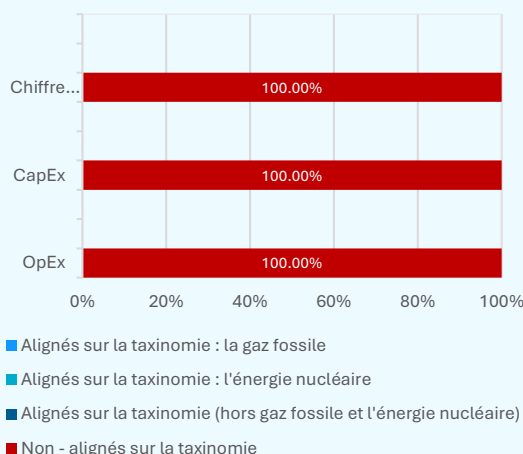
☐ **Dans le gaz fossile**

☐ **Dans l'énergie nucléaire**

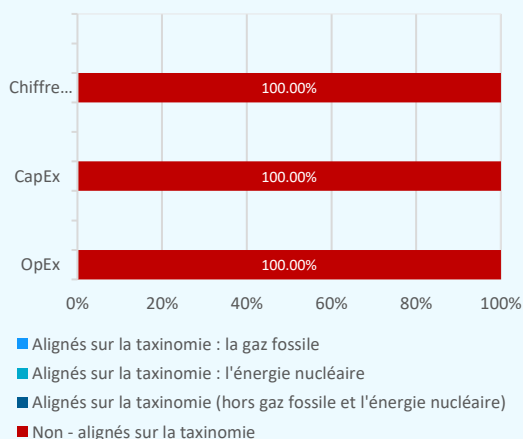
☒ **Non**

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente 99.54% des investissements totaux.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique»») et ne causent préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*	CHIFFRE D' AFFAIRE	CAPEX	OPEX	2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*	CHIFFRE D' AFFAIRE	CAPEX	OPEX
Alignés sur la taxinomie : gaz fossile	0.00%	0.00%	0.00%	Alignés sur la taxinomie : gaz fossile	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%	Alignés sur la taxinomie : nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%	Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%
Non alignés sur la taxinomie	100.00%	100.00%	100.00%	Non alignés sur la taxinomie	100.00%	100.00%	100.00%

* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.

Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ramenées à une moyenne pour la période de référence. Des variations peuvent apparaître au niveau des chiffres de la Taxonomie de l'UE publiés en raison des différences dans les méthodes de calcul appliquées.

● Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

La part des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE, telle qu'évaluée par le chiffre d'affaires, est de 0.00% pour les activités transitoires et de 0.00% pour les activités habilitantes.

● Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

	Fin de période 2025-04-30	
	Dont obligations souveraines	Hors obligations souveraines
Alignés sur la taxonomie: chiffre d'affaires	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxonomie capex	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxonomie opex	0.00%	0.00%

En raison d'un changement important de la méthodologie utilisée pour les périodes précédentes, les données d'alignement sur la Taxonomie de l'UE ne sont comparables qu'à partir du mois de juillet 2024.

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental non conforme à la Taxonomie de l'UE s'élevait à 48.71%.

environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020 /852.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social était de 14.96%

Cela a contribué aux ODD axés sur le domaine social, comme expliqué ci-dessus dans la réponse sur les objectifs des investissements durables.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements restants du Fonds ont été réalisés dans des actifs conformes à l'objectif financier du Fonds, dans des liquidités et autres instruments assimilés utilisés à des fins de liquidité, et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Fonds a respecté les Exclusions.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Fonds a pris les mesures suivantes en vue d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales :

- Le Fonds a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs dotés de notations ESG élevées.
- Un réexamen trimestriel de la durabilité afin de discuter et d'analyser les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Fonds.
- Le Fonds a appliqué les Exclusions.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné en vue d'établir si le Fonds atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

● En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Sans objet

● Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Sans objet

● Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet

- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?*

Sans objet

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dénomination du produit: FIDELITY FUNDS - JAPAN GROWTH FUND

Identifiant d'entité juridique: 549300HZWG6GBKD16L77

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?



Oui



Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental**: ____%



dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



Il a réalisé **des investissements durables ayant un objectif social**: ____%



Non



Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 40.33 % d'investissements durables



ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



ayant un objectif social



Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période de référence.

Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

Le score ESG est déterminé par rapport aux notations ESG. Ces notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme. Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques ont été assemblées pour déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de la référence. Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment a été évalué par rapport à celui de sa référence à l'aide d'une méthode de calcul équilibré. Des informations plus détaillées sur la méthode de calcul sont

présentées sur la page [Cadre d'investissement durable](#) du site de Fidelity (fidelityinternational.com) et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Les données suivantes ont été compilées à partir de la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle des rapports applicable du Compartiment.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Pour la période de référence, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés afin d'évaluer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds :

- i) le score ESG du portefeuille du Fonds évalué par rapport à celui de sa référence : 6,91 contre 6,01
- ii) le pourcentage du Fonds investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0.00%.
- iii) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables : 40.33%
- iv) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 30.30%
- v) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 10.03%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

● **... et par rapport aux périodes précédentes ?**

	Fin de période 2025-04-30
Le score ESG du portefeuille du Fonds par rapport au score ESG de son indice de référence	7.0 ggü.5.86
% du Fonds investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions	0.00%
% du Fonds investi dans des investissements durables	33.55%
% du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE)	21.92%
% du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif social	11.63%

En raison d'un changement important de la méthodologie utilisée pour les périodes précédentes, les indicateurs de durabilité ne sont comparables qu'à partir du mois de juillet 2024. Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Bien qu'il n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 40.33%. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Fonds détermine les investissements durables comme des investissements dans :

(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50 % pour les sociétés émettrices) à :

(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et considérés comme durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou

(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou

(b) des titres d'émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou

(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;

à condition qu'ils ne causent pas de préjudice important à un objectif environnemental et social et que les sociétés détenues respectent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des impacts négatifs importants sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme ayant fait l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des

normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).

Les émetteurs ayant un score global faible n'ont pas été acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'ait établi que l'émetteur n'avait pas enfreint les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il avait commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Analyses normatives appliquées : Les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs Responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), n'ont pas été considérés comme des investissements durables.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.

(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Fonds a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions ont contribué à atténuer l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.

(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui

ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de celles-ci par le biais d'un examen trimestriel du Fonds.

(v) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face au changement climatique. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : [Cadre d'investissement durable](#).



La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 2025-05-01 - 2026-04-30

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
MIZUHO FINANCIAL GROUP	FINANCE	3.31 %	JAPON
SONY	CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	3.08 %	JAPON
TOYOTA MOTOR	CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	2.98 %	JAPON
OSAKA SODA	MATÉRIAUX	2.78 %	JAPON
RORZE	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	2.37 %	JAPON
YONEX	CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	2.32 %	JAPON
YOKOHAMA FINANCIAL GROUP	FINANCE	2.18 %	JAPON
MARUBENI	INDUSTRIE	2.05 %	JAPON
FUKUOKA FINANCIAL GROUP	FINANCE	1.97 %	JAPON
FANUC	INDUSTRIE	1.86 %	JAPON
FAST RETAILING	CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	1.76 %	JAPON
MISUMI GROUP	INDUSTRIE	1.74 %	JAPON
KOMATSU	INDUSTRIE	1.70 %	JAPON
FUJI ELECTRIC HOLDINGS	INDUSTRIE	1.65 %	JAPON
mitsui	INDUSTRIE	1.63 %	JAPON

Source des données : Fidelity International

Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de rapports applicable du Fonds. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.



L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

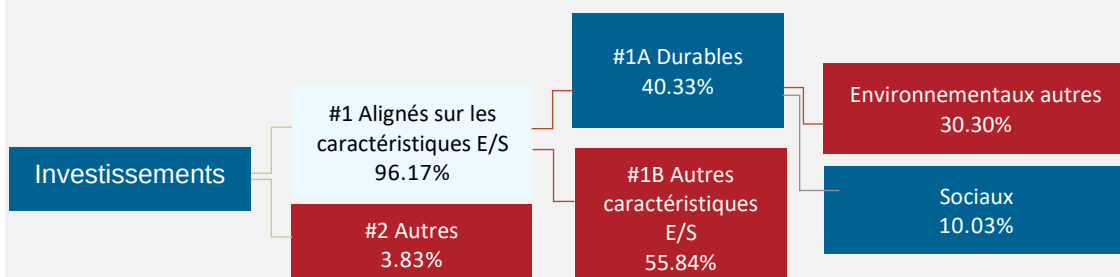
Le Fonds a investi 40.33% dans des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs ?

La part des investissements du Fonds utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier s'élève à 96.17%, ce qui correspond à la part du portefeuille du Fonds ayant obtenu un score ESG supérieur à celui de la référence. Cela comprenait 40.33% d'actifs placés dans des investissements durables dont 0.00% ont un objectif environnemental (conforme à la Taxonomie de l'UE), 30.30% ont un objectif environnemental (non conforme à la Taxonomie de l'UE) et 10.03% ont un objectif social.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans « #2 Autres », quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation des actifs n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
INDUSTRIE	MACHINES	10.84 %
FINANCE	BANQUES COMMERCIALES	8.21 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	ÉQUIPEMENTS ET PRODUITS POUR SEMI-CONDUCTEURS	7.43 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	ÉQUIPEMENTS, INSTRUMENTS ET COMPOSANTS ÉLECTRONIQUES	6.52 %
MATÉRIAUX	PRODUITS CHIMIQUES	5.96 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	AUTOMOBILES	4.40 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	COMMERCE DE DÉTAIL SPÉCIALISÉ	4.07 %
INDUSTRIE	SOCIÉTÉS COMMERCIALES ET DISTRIBUTEURS COMMERCIAUX	3.68 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	BIENS DE CONSOMMATION DURABLES DE LOGEMENT	3.61 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	PRODUITS ALIMENTAIRES	3.18 %
INDUSTRIE	ÉQUIPEMENTS ÉLECTRIQUES	3.08 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	ÉQUIPEMENTS ET PRODUITS DE LOISIRS	2.80 %
SANTÉ	PRODUITS PHARMACEUTIQUES	2.60 %

CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	HÔTELLERIE, RESTAURATION ET LOISIRS	2.20 %
INDUSTRIE	CONSTRUCTION ET INGÉNIERIE	2.09 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	SERVICES LIÉS AUX TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	1.98 %
FINANCE	ASSURANCE	1.82 %
IMMOBILIER	ACTIONS - ACTIONS ORDINAIRES - GESTION ET DÉVELOPPEMENT IMMOBILIERS - IMMOBILIER	1.70 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	COMPOSANTS AUTOMOBILES	1.65 %
INDUSTRIE	FRET AÉRIEN ET MESSAGERIE	1.53 %
INDUSTRIE	SERVICES PROFESSIONNELS	1.52 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	MÉDIAS	1.31 %
SANTÉ	ÉQUIPEMENTS ET FOURNITURES MÉDICAUX	1.28 %
SERVICES COLLECTIFS	GAZ	1.22 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	INFORMATIQUE ET PÉRIPHÉRIQUES	1.07 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	COMMERCE DE DÉTAIL MULTISÉCTEUR	1.04 %
INDUSTRIE	CONGLOMÉRATS INDUSTRIELS	1.04 %
MATÉRIAUX	MÉTAUX ET EXPLOITATION MINIÈRE	1.00 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	DISTRIBUTEURS	0.99 %
SANTÉ	TECHNOLOGIES DES SOINS DE SANTÉ	0.97 %
ÉNERGIE	PÉTROLE, GAZ ET COMBUSTIBLES	0.95 %
FINANCE	SERVICES FINANCIERS DIVERSIFIÉS	0.95 %
FINANCE	CRÉDIT À LA CONSOMMATION	0.81 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	DISTRIBUTION ALIMENTAIRE ET DE PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	0.77 %
SANTÉ	BIOTECHNOLOGIE	0.74 %
INDUSTRIE	SERVICES ET FOURNITURES COMMERCIALES	0.74 %
SERVICES DE COMMUNICATION	MÉDIAS	0.72 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	LOGICIELS ET SERVICES INTERNET	0.69 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	LOGICIELS	0.56 %
ÉNERGIE	ÉQUIPEMENTS ET SERVICES ÉNERGÉTIQUES	0.53 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	PRODUITS MÉNAGERS	0.35 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	TEXTILE ET HABILLEMENT	0.30 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	SERVICES CONSOMMATEURS DIVERSIFIÉS	0.22 %

Source des données : Fidelity International

La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basées sur la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de rapports applicable du Fonds. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental conforme à la Taxonomie de l'UE était de 0.00%. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :

- 1) l'atténuation des changements climatiques : 0.00%
- 2) l'adaptation aux changements climatiques : 0.00%
- 3) la protection de l'eau et des ressources marines : 0.00%
- 4) la transition vers une économie circulaire : 0.00%
- 5) la prévention et contrôle de la pollution : 0.00%
- 6) la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0.00%

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de la conformité à la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

La conformité des investissements du Fonds à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. La conformité des investissements sous-jacents du Fonds à la Taxonomie est évaluée par le chiffre d'affaires.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐

Oui :

☐

Dans le gaz fossile

☐

Dans l'énergie nucléaire

☒

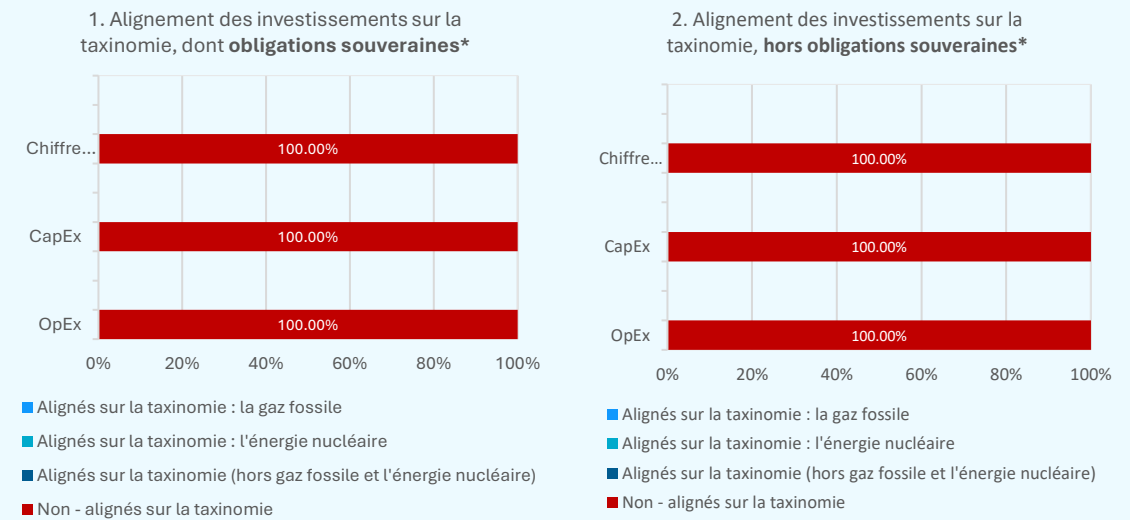
Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique»>) et ne causent préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Ce graphique représente 99.80% des investissements totaux.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*	CHIFFRE D' AFFAIRES	CAPEX	OPEX
Alignés sur la taxinomie : la gaz fossile	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : l'énergie nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%
Non alignés sur la taxinomie	100.00%	100.00%	100.00%

2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*	CHIFFRE D' AFFAIRES	CAPEX	OPEX
Alignés sur la taxinomie : la gaz fossile	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : l'énergie nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%
Non alignés sur la taxinomie	100.00%	100.00%	100.00%

* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.

Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ramenées à une moyenne pour la période de référence. Des variations peuvent apparaître au niveau des chiffres de la Taxonomie de l'UE publiés en raison des différences dans les méthodes de calcul appliquées.

- **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

La part des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE, telle qu'évaluée par le chiffre d'affaires, est de 0.00% pour les activités transitoires et de 0.00% pour les activités habilitantes.
- **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

	Fin de période
--	----------------

	2025-04-30	
	Dont obligations souveraines	Hors obligations souveraines
Alignés sur la taxonomie: chiffre d'affaires	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxonomie capex	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxonomie opex	0.00%	0.00%

En raison d'un changement important de la méthodologie utilisée pour les périodes précédentes, les données d'alignement sur la Taxonomie de l'UE ne sont comparables qu'à partir du mois de juillet 2024.

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020 /852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental non conforme à la Taxonomie de l'UE s'élevait à 30.30%.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social était de 10.03%

Cela a contribué aux ODD axés sur le domaine social, comme expliqué ci-dessus dans la réponse sur les objectifs des investissements durables.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements restants du Fonds ont été réalisés dans des actifs conformes à l'objectif financier du Fonds, dans des liquidités et autres instruments assimilés utilisés à des fins de liquidité, et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Fonds a respecté les Exclusions.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Fonds a pris les mesures suivantes en vue d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales :

- Le Fonds a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

- Un réexamen trimestriel de la durabilité afin de discuter et d'analyser les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Fonds.
- Le Fonds a appliqué les Exclusions.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné en vue d'établir si le Fonds atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- *En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?*

Sans objet

- *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?*

Sans objet

- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?*

Sans objet

- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?*

Sans objet

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dénomination du produit: FIDELITY FUNDS - JAPAN VALUE FUND

Identifiant d'entité juridique: 549300BQU6COTTJ53P05

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?



Oui



Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental**: ____%



dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



Il a réalisé **des investissements durables ayant un objectif social**: ____%



Non



Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 49.70 % d'investissements durables



ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



ayant un objectif social



Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période de référence.

Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

Le score ESG est déterminé par rapport aux notations ESG. Ces notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme. Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques ont été assemblées afin de déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de la référence. Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment a été évalué par rapport à celui de sa référence à l'aide du calcul de la moyenne pondérée. Des informations plus détaillées sur la méthode de calcul sont présentées

sur la page [Cadre d'investissement durable](#) du site de Fidelity (fidelityinternational.com) et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Les données suivantes ont été compilées à partir de la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de déclaration applicable du Compartiment.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Pour la période de référence, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés afin d'évaluer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds :

- i) le score ESG du portefeuille du Fonds évalué par rapport à celui de sa référence : 7,57 contre 7,36
- ii) le pourcentage du Fonds investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0.00%.
- iii) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables : 49.70%
- iv) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 42.22%
- v) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 7.48%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

● **... et par rapport aux périodes précédentes ?**

	Fin de période 2025-04-30
Le score ESG du portefeuille du Fonds par rapport au score ESG de son indice de référence	7.3 vs.7.17
% du Fonds investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions	0.00%
% du Fonds investi dans des investissements durables	41.66%
% du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE)	31.66%
% du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif social	10.00%

En raison d'un changement important de la méthodologie utilisée pour les périodes précédentes, les indicateurs de durabilité ne sont comparables qu'à partir du mois de juillet 2024.

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Bien qu'il n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 49.70%. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Fonds détermine les investissements durables comme des investissements dans :

(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50 % pour les sociétés émettrices) à :

(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et considérés comme durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou

(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou

(b) des titres d'émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou

(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;

à condition qu'ils ne causent pas de préjudice important à un objectif environnemental et social et que les sociétés détenues respectent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des impacts négatifs importants sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme ayant fait l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des

normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).

Les émetteurs ayant un score global faible n'ont pas été acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la Recherche fondamentale de Fidelity n'ait établi que l'émetteur n'avait pas enfreint les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il avait commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Analyses normatives appliquées : Les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs Responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), n'ont pas été considérés comme des investissements durables.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.

(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Fonds a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions ont contribué à atténuer l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.

(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui

ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de celles-ci par le biais d'un examen trimestriel du Fonds.

(v) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face au changement climatique. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : [Cadre d'investissement durable](#).



La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 2025-05-01 - 2026-04-30

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
HITACHI	INDUSTRIE	5.82 %	JAPON
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP	FINANCE	4.72 %	JAPON
TOYOTA MOTOR	CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	4.61 %	JAPON
KINDEN	INDUSTRIE	4.06 %	JAPON
NEC	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	3.72 %	JAPON
ITOCHU	INDUSTRIE	3.69 %	JAPON
YOKOHAMA FINANCIAL GROUP	FINANCE	3.48 %	JAPON
MITSUBISHI ELECTRIC ORD	INDUSTRIE	3.18 %	JAPON
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP	FINANCE	2.72 %	JAPON
KYOWA EXEO	INDUSTRIE	2.44 %	JAPON
KAWASAKI HEAVY INDUSTRIES	INDUSTRIE	2.32 %	JAPON
MEBUKI FINANCIAL GROUP	FINANCE	2.22 %	JAPON
T&D HOLDINGS	FINANCE	2.21 %	JAPON
KYUDENKO	INDUSTRIE	2.07 %	JAPON
SONY	CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	1.92 %	JAPON

Source des données : Fidelity International

Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de rapports applicable du Fonds. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.



L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

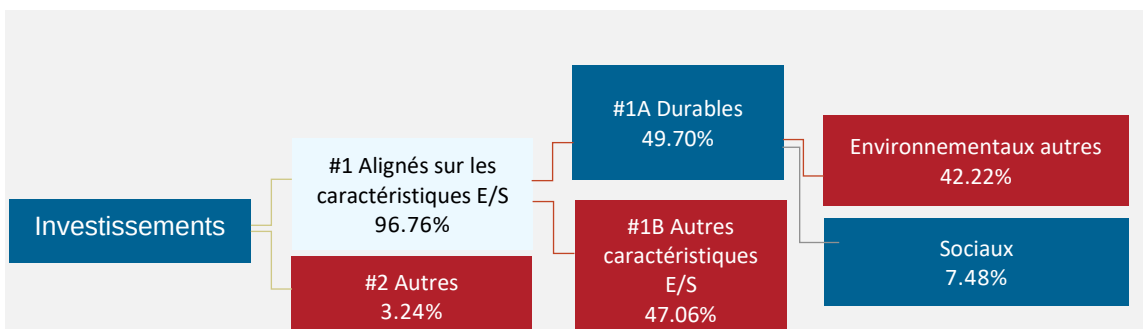
Le Fonds a investi 49.70% dans des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs ?

La part des investissements du Fonds utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier s'élève à 96.76%, ce qui correspond à la part du portefeuille du Fonds ayant obtenu un score ESG supérieur à celui de la référence. Cela comprenait 49.70% d'actifs placés dans des investissements durables dont 0.00% ont un objectif environnemental (conforme à la Taxonomie de l'UE), 42.22% ont un objectif environnemental (non conforme à la Taxonomie de l'UE) et 7.48% ont un objectif social.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans « #2 Autres », quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation des actifs n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
FINANCE	BANQUES COMMERCIALES	15.88 %
INDUSTRIE	CONSTRUCTION ET INGÉNIERIE	12.17 %
INDUSTRIE	MACHINES	6.48 %
INDUSTRIE	SOCIÉTÉS COMMERCIALES ET DISTRIBUTEURS COMMERCIAUX	6.34 %
FINANCE	ASSURANCE	5.86 %
INDUSTRIE	CONGLOMÉRATS INDUSTRIELS	5.82 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	AUTOMOBILES	5.60 %
INDUSTRIE	ÉQUIPEMENTS ÉLECTRIQUES	4.42 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	ÉQUIPEMENTS ET PRODUITS POUR SEMI-CONDUCTEURS	3.96 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	SERVICES LIÉS AUX TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	3.91 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	ÉQUIPEMENTS, INSTRUMENTS ET COMPOSANTS ÉLECTRONIQUES	3.27 %
IMMOBILIER	ACTIONS - ACTIONS ORDINAIRES - GESTION ET DÉVELOPPEMENT IMMOBILIERS - IMMOBILIER	3.19 %

CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	BIENS DE CONSOMMATION DURABLES DE LOGEMENT	2.68 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	COMPOSANTS AUTOMOBILES	2.66 %
SERVICES COLLECTIFS	GAZ	2.04 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	COMMERCE DE DÉTAIL SPÉCIALISÉ	1.67 %
SERVICES DE COMMUNICATION	SERVICES DE TÉLÉCOMMUNICATION SANS FIL	1.62 %
MATÉRIAUX	PRODUITS CHIMIQUES	1.46 %
ÉNERGIE	PÉTROLE, GAZ ET COMBUSTIBLES	1.01 %
INDUSTRIE	PRODUITS POUR L'INDUSTRIE DU BÂTIMENT	0.90 %
INDUSTRIE	SERVICES PROFESSIONNELS	0.78 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	COMMERCE DE DÉTAIL MULTISÉCTEUR	0.66 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	MÉDIAS	0.65 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	ÉQUIPEMENTS ET PRODUITS DE LOISIRS	0.58 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	BOISSONS	0.57 %
SERVICES COLLECTIFS	COMPAGNIES D'ÉLECTRICITÉ	0.52 %
FINANCE	CRÉDIT À LA CONSOMMATION	0.46 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	DISTRIBUTION ALIMENTAIRE ET DE PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	0.44 %
INDUSTRIE	ROUTES ET CHEMINS DE FER	0.36 %
MATÉRIAUX	MATÉRIAUX DE CONSTRUCTION	0.32 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	PRODUITS ALIMENTAIRES	0.24 %
SANTÉ	PRODUITS PHARMACEUTIQUES	0.17 %
FINANCE	SERVICES FINANCIERS DIVERSIFIÉS	0.03 %
MATÉRIAUX	MÉTAUX ET EXPLOITATION MINIÈRE	0.03 %

Source des données : Fidelity International

La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basées sur la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de rapports applicable du Fonds. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental conforme à la Taxinomie de l'UE était de 0.00%. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :

- 1) l'atténuation des changements climatiques : 0.00%
- 2) l'adaptation aux changements climatiques : 0.00%
- 3) la protection de l'eau et des ressources marines : 0.00%
- 4) la transition vers une économie circulaire : 0.00%
- 5) la prévention et contrôle de la pollution : 0.00%

concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés

6) la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0.00%

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de la conformité à la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

La conformité des investissements du Fonds à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. La conformité des investissements sous-jacents du Fonds à la Taxonomie est évaluée par le chiffre d'affaires.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹?**

☐ **Oui :**

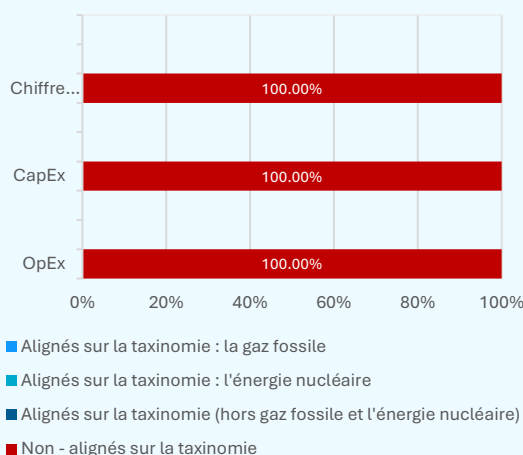
☐ **Dans le gaz fossile**

☐ **Dans l'énergie nucléaire**

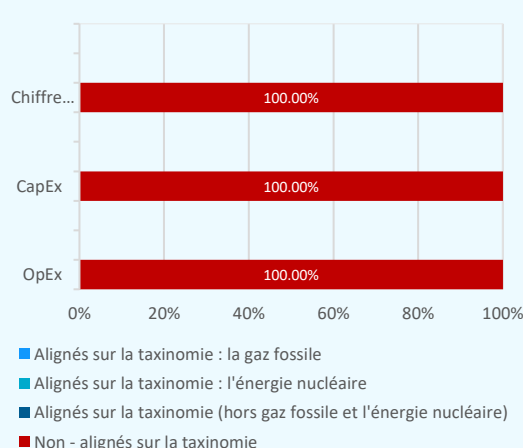
☒ **Non**

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente 99.54% des investissements totaux.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

bénéficiaires des investissements.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*	CHIFFRE D' AFFAIRE	CAPEX	OPEX
Alignés sur la taxinomie : gaz fosille	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%
Non alignés sur la taxinomie	100.00%	100.00%	100.00%

2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*	CHIFFRE D' AFFAIR ES	CAPEX	OPEX
Alignés sur la taxinomie : gaz fosille	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%
Non alignés sur la taxinomie	100.00%	100.00%	100.00%

* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.
Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ramenées à une moyenne pour la période de référence. Des variations peuvent apparaître au niveau des chiffres de la Taxonomie de l'UE publiés en raison des différences dans les méthodes de calcul appliquées.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

La part des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE, telle qu'évaluée par le chiffre d'affaires, est de 0.00% pour les activités transitoires et de 0.00% pour les activités habilitantes.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

	Fin de période 2025-04-30	
	Dont obligations souveraines	Hors obligations souveraines
Alignés sur la taxonomie: chiffre d'affaires	0.00%	0.00%

Alignés sur la taxonomie capex	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxonomie opex	0.00%	0.00%

En raison d'un changement important de la méthodologie utilisée pour les périodes précédentes, les données d'alignement sur la Taxonomie de l'UE ne sont comparables qu'à partir du mois de juillet 2024.

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020 /852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental non conforme à la Taxonomie de l'UE s'élevait à 42.22%.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social était de 7.48%

Cela a contribué aux ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse ci-dessus sur les objectifs des investissements durables.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements restants du Fonds ont été réalisés dans des actifs conformes à l'objectif financier du Fonds, dans des liquidités et autres instruments assimilés utilisés à des fins de liquidité, et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Fonds a respecté les Exclusions.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Fonds a pris les mesures suivantes en vue d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales :

- Le Fonds a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.
- Un réexamen trimestriel de la durabilité afin de discuter et d'analyser les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Fonds.
- Le Fonds a appliqué les Exclusions.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné en vue d'établir si le Fonds atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- *En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?*

Sans objet

- *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?*

Sans objet

- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?*

Sans objet

- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?*

Sans objet

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dénomination du produit: FIDELITY FUNDS - NORDIC FUND

Identifiant d'entité juridique: 549300WNSLR4RK6UO898

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?



Oui



Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental**: ____%



dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social**: ____%



Non



Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 47.50 % d'investissements durables



ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



ayant un objectif social



Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période de référence.

Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

Le score ESG est déterminé par rapport aux notations ESG. Ces notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme. Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques ont été assemblées pour déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de la référence. Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment a été évalué par rapport à celui de sa référence à l'aide d'une méthode de calcul équilibrée. Des informations plus détaillées sur la méthode de calcul sont

présentées sur la page [Cadre d'investissement durable](#) du site de Fidelity (fidelityinternational.com) et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Les données suivantes ont été compilées à partir de la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle des rapports applicable du Compartiment.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Pour la période de référence, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés afin d'évaluer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds :

- i) le score ESG du portefeuille du Fonds évalué par rapport à celui de sa référence : 7,26 contre 6,91
- ii) le pourcentage du Fonds investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0.00%.
- iii) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables : 47.50%
- iv) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 33.17%
- v) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 13.29%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

● **... et par rapport aux périodes précédentes ?**

	Fin de période 2025-04-30
Le score ESG du portefeuille du Fonds par rapport au score ESG de son indice de référence	7.29 ggü.6.91
% du Fonds investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions	0.00%
% du Fonds investi dans des investissements durables	49.52%
% du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE)	36.56%
% du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif social	12.37%

En raison d'un changement important de la méthodologie utilisée pour les périodes précédentes, les indicateurs de durabilité ne sont comparables qu'à partir du mois de juillet 2024.

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Bien qu'il n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 47.50%. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Fonds détermine les investissements durables comme des investissements dans :

(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50 % pour les sociétés émettrices) à :

(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et considérés comme durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou

(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou

(b) des titres d'émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou

(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;

à condition qu'ils ne causent pas de préjudice important à un objectif environnemental et social et que les sociétés détenues respectent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des impacts négatifs importants sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme ayant fait l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des

normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).

Les émetteurs ayant un score global faible n'ont pas été acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'ait établi que l'émetteur n'avait pas enfreint les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il avait commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Analyses normatives appliquées : Les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs Responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), n'ont pas été considérés comme des investissements durables.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.

(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Fonds a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions ont contribué à atténuer l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.

(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui

ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de celles-ci par le biais d'un examen trimestriel du Fonds.

(v) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face au changement climatique. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : [Cadre d'investissement durable](#).



La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 2025-05-01 - 2026-04-30

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
VESTAS WIND SYSTEMS	INDUSTRIE	4.86 %	DANEMARK
EVOLUTION	CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	4.64 %	SUÈDE
ERICSSON (LM) TELEFON B	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	3.96 %	SUÈDE
CARLSBERG B	PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	3.69 %	DANEMARK
TELENOR AS	SERVICES DE COMMUNICATION	3.54 %	NORVÈGE
MARINE HARVEST	PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	3.16 %	NORVÈGE
GN STORE NORD	CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	3.16 %	DANEMARK
ELEKTA	SANTÉ	3.13 %	SUÈDE
STORA ENSO OYJ R (FI)	MATÉRIAUX	2.98 %	FINLANDE
SWEDBANK A	FINANCE	2.88 %	SUÈDE
SUBSEA 7	ÉNERGIE	2.84 %	ROYAUME-UNI
OKEANIS ECO TANKERS	ÉNERGIE	2.82 %	GRÈCE
NESTE	ÉNERGIE	2.65 %	FINLANDE
STOLT NIELSEN	INDUSTRIE	2.64 %	ROYAUME-UNI
BW ENERGY	ÉNERGIE	2.60 %	BERMUDES

Source des données : Fidelity International

Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de rapports applicable du Fonds. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Le Fonds a investi 47.50% dans des investissements durables.

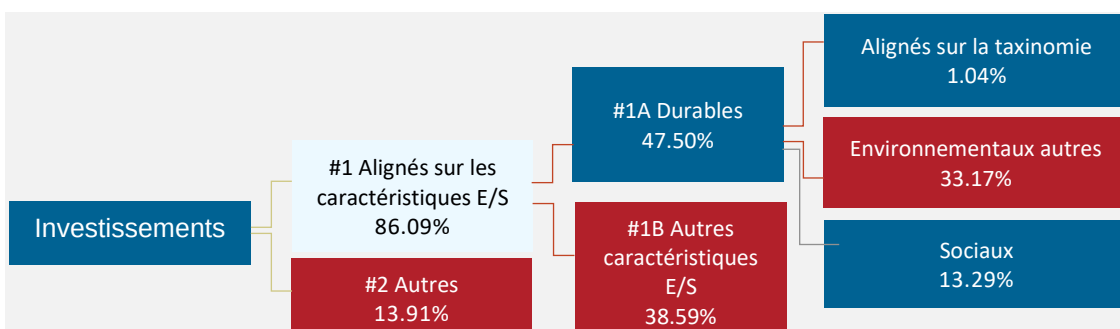
L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

La part des investissements du Fonds utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier s'élève à 86.09%, ce qui correspond à la part du portefeuille du Fonds ayant obtenu un score ESG supérieur à celui de la référence. Cela comprenait 47.50% d'actifs placés dans des investissements durables dont 1.04% ont un objectif environnemental (conforme à la Taxonomie de l'UE), 33.17% ont un objectif environnemental (non conforme à la Taxonomie de l'UE) et 13.29% ont un objectif social.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans « #2 Autres », quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation des actifs n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
ÉNERGIE	PÉTROLE, GAZ ET COMBUSTIBLES	10.14 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	HÔTELLERIE, RESTAURATION ET LOISIRS	6.08 %
INDUSTRIE	SERVICES ET FOURNITURES COMMERCIALES	5.56 %
ÉNERGIE	ÉQUIPEMENTS ET SERVICES ÉNERGÉTIQUES	5.26 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NéCESSITÉ	PRODUITS ALIMENTAIRES	5.12 %
INDUSTRIE	ÉQUIPEMENTS ÉLECTRIQUES	4.86 %
MATÉRIAUX	MÉTAUX ET EXPLOITATION MINIÈRE	4.82 %
INDUSTRIE	MACHINES	4.80 %
FINANCE	BANQUES COMMERCIALES	4.12 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NéCESSITÉ	BOISSONS	4.00 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	ÉQUIPEMENTS DE COMMUNICATION	3.96 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	BIENS DE CONSOMMATION DURABLES DE LOGEMENT	3.76 %
FINANCE	ASSURANCE	3.65 %
SERVICES DE COMMUNICATION	SERVICES DE TÉLÉCOMMUNICATION DIVERSIFIÉS	3.54 %

CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	COMPOSANTS AUTOMOBILES	3.30 %
SANTÉ	ÉQUIPEMENTS ET FOURNITURES MÉDICAUX	3.13 %
MATÉRIAUX	PRODUITS ISSUS DU PAPIER ET DE LA FORÊT	2.98 %
MATÉRIAUX	PRODUITS CHIMIQUES	2.65 %
INDUSTRIE	TRANSPORT MARITIME	2.64 %
SERVICES DE COMMUNICATION	SERVICES DE TÉLÉCOMMUNICATION SANS FIL	2.26 %
MATÉRIAUX	CUIVRE	1.86 %
SERVICES COLLECTIFS	COMPAGNIES D'ÉLECTRICITÉ	1.44 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	COMMERCE DE DÉTAIL MULTISÉCTEUR	1.42 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	COMMERCE DE DÉTAIL SPÉCIALISÉ	1.42 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	SERVICES CONSOMMATEURS DIVERSIFIÉS	1.13 %
INDUSTRIE	CONSTRUCTION ET INGÉNIERIE	1.02 %
FINANCE	SERVICES FINANCIERS DIVERSIFIÉS	0.97 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	SERVICES LIÉS AUX TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	0.74 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	DISTRIBUTEURS	0.63 %
INDUSTRIE	SOCIÉTÉS COMMERCIALES ET DISTRIBUTEURS COMMERCIAUX	0.52 %

Source des données : Fidelity International

La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basées sur la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de rapports applicable du Fonds. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental conforme à la Taxonomie de l'UE était de 1.04%. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :

- 1) l'atténuation des changements climatiques : 3.21%
- 2) l'adaptation aux changements climatiques : 0.00%
- 3) la protection de l'eau et des ressources marines : 0.00%
- 4) la transition vers une économie circulaire : 0.00%
- 5) la prévention et contrôle de la pollution : 0.00%
- 6) la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0.00%

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de la conformité à la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

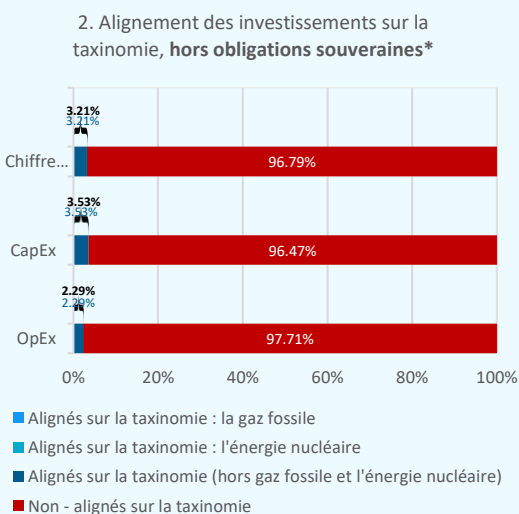
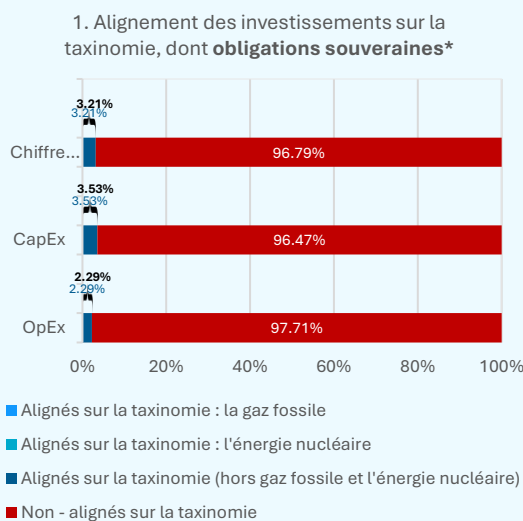
de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

La conformité des investissements du Fonds à la Taxinomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. La conformité des investissements sous-jacents du Fonds à la Taxinomie est évaluée par le chiffre d'affaires.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹?**

- ☐ **Oui :**
- ☐ **Dans le gaz fossile** ☐ **Dans l'énergie nucléaire**
- ☒ **Non**

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Ce graphique représente 100.00% des investissements totaux.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique»>) et ne causent préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*				2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*			
	CHIFFRE D' AFFAIRE	CAPEX	OPEX		CHIFFRE D' AFFAIRE	CAPEX	OPEX
Alignés sur la taxinomie : gaz fossile	0.00%	0.00%	0.00%	Alignés sur la taxinomie : gaz fossile	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%	Alignés sur la taxinomie : nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	3.21%	3.53%	2.29%	Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	3.21%	3.53%	2.29%
Non alignés sur la taxinomie	96.79%	96.47%	97.71%	Non alignés sur la taxinomie	96.79%	96.47%	97.71%

* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.

Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ramenées à une moyenne pour la période de référence. Des variations peuvent apparaître au niveau des chiffres de la Taxonomie de l'UE publiés en raison des différences dans les méthodes de calcul appliquées.

● Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

La part des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE, telle qu'évaluée par le chiffre d'affaires, est de 0.00% pour les activités transitoires et de 2.90% pour les activités habilitantes.

● Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

	Fin de période 2025-04-30	
	Dont obligations souveraines	Hors obligations souveraines
Alignés sur la taxonomie: chiffre d'affaires	1.47%	1.47%
Alignés sur la taxonomie capex	1.62%	1.62%
Alignés sur la taxonomie opex	1.31%	1.31%

En raison d'un changement important de la méthodologie utilisée pour les périodes précédentes, les données d'alignement sur la Taxonomie de l'UE ne sont comparables qu'à partir du mois de juillet 2024.

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne**



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental non conforme à la Taxonomie de l'UE s'élevait à 33.17%.

tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020 /852.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social était de 13.29%

Cela a contribué aux ODD axés sur le domaine social, comme expliqué ci-dessus dans la réponse sur les objectifs des investissements durables.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements restants du Fonds ont été réalisés dans des actifs conformes à l'objectif financier du Fonds, dans des liquidités et autres instruments assimilés utilisés à des fins de liquidité, et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Fonds a respecté les Exclusions.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Fonds a pris les mesures suivantes en vue d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales :

- Le Fonds a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.
- Un réexamen trimestriel de la durabilité afin de discuter et d'analyser les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Fonds.
- Le Fonds a appliqué les Exclusions.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné en vue d'établir si le Fonds atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

● En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Sans objet

● Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Sans objet

● Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet

- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?*

Sans objet

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dénomination du produit: FIDELITY FUNDS - PACIFIC FUND

Identifiant d'entité juridique: 549300VW1XD85M3GUB26

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☐ **Oui**

- ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental**: ____%
- ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social**: ____%

☒ ☐ **Non**

- ☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 28.43 % d'investissements durables
- ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☒ ayant un objectif social
- ☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période de référence.

Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

Le score ESG est déterminé par rapport aux notations ESG. Ces notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme. Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques ont été assemblées pour déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de la référence. Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment a été évalué par rapport à celui de sa référence à l'aide d'une méthode de calcul équilibré. Des informations plus détaillées sur la méthode de calcul sont

présentées sur la page [Cadre d'investissement durable](#) du site de Fidelity (fidelityinternational.com) et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Les données suivantes ont été compilées à partir de la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle des rapports applicable du Compartiment.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Pour la période de référence, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés afin d'évaluer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds :

- i) le score ESG du portefeuille du Fonds évalué par rapport à celui de sa référence : 6,72 contre 5,77
- ii) le pourcentage du Fonds investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0.00%.
- iii) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables : 28.43%
- iv) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 20.63%
- v) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 7.80%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

● **... et par rapport aux périodes précédentes ?**

	Fin de période 2025-04-30
Le score ESG du portefeuille du Fonds par rapport au score ESG de son indice de référence	6.52 ggü.5.42
% du Fonds investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions	0.00%
% du Fonds investi dans des investissements durables	20.27%
% du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE)	10.29%
% du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif social	9.89%

En raison d'un changement important de la méthodologie utilisée pour les périodes précédentes, les indicateurs de durabilité ne sont comparables qu'à partir du mois de juillet 2024. Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Bien qu'il n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 28.43%. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Fonds détermine les investissements durables comme des investissements dans :

(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50 % pour les sociétés émettrices) à :

(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et considérés comme durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou

(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou

(b) des titres d'émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou

(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;

à condition qu'ils ne causent pas de préjudice important à un objectif environnemental et social et que les sociétés détenues respectent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des impacts négatifs importants sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme ayant fait l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des

normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).

Les émetteurs ayant un score global faible n'ont pas été acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'ait établi que l'émetteur n'avait pas enfreint les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il avait commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Analyses normatives appliquées : Les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs Responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), n'ont pas été considérés comme des investissements durables.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.

(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Fonds a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions ont contribué à atténuer l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.

(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui

ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de celles-ci par le biais d'un examen trimestriel du Fonds.

(v) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face au changement climatique. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : [Cadre d'investissement durable](#).



La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 2025-05-01 - 2026-04-30

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TAIWAN SEMICONDUCT MANUFACTURING	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	7.14 %	TAIWAN
SAMSUNG ELECTRONICS	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	4.36 %	CORÉE DU SUD
TENCENT HOLDINGS	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	1.69 %	CHINE
DIALOG AXIATA	SERVICES DE COMMUNICATION	1.21 %	SRI LANKA
UNIMICRON TECHN	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	1.19 %	TAIWAN
PDD HOLDINGS ADR	CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	1.16 %	IRLANDE
FUJIBO HOLDINGS	CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	1.14 %	JAPON
PACIFIC BASIN SHIPPING	INDUSTRIE	1.08 %	R.A.S. CHINOISE DE HONG KONG
WONIK MATERIALS	MATÉRIAUX	0.96 %	CORÉE DU SUD
AMAERO INTERNATIONAL	INDUSTRIE	0.94 %	AUSTRALIE
SEMEN INDONESIA PERSERO	MATÉRIAUX	0.93 %	INDONÉSIE
GA TECHNOLOGIES	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	0.91 %	JAPON
TOYO TANSO	INDUSTRIE	0.89 %	JAPON
IPERIONX	MATÉRIAUX	0.85 %	AUSTRALIE
POLYNOVO	SANTÉ	0.84 %	AUSTRALIE

Source des données : Fidelity International

Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de rapports applicable du Fonds. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Le Fonds a investi 28.43% dans des investissements durables.

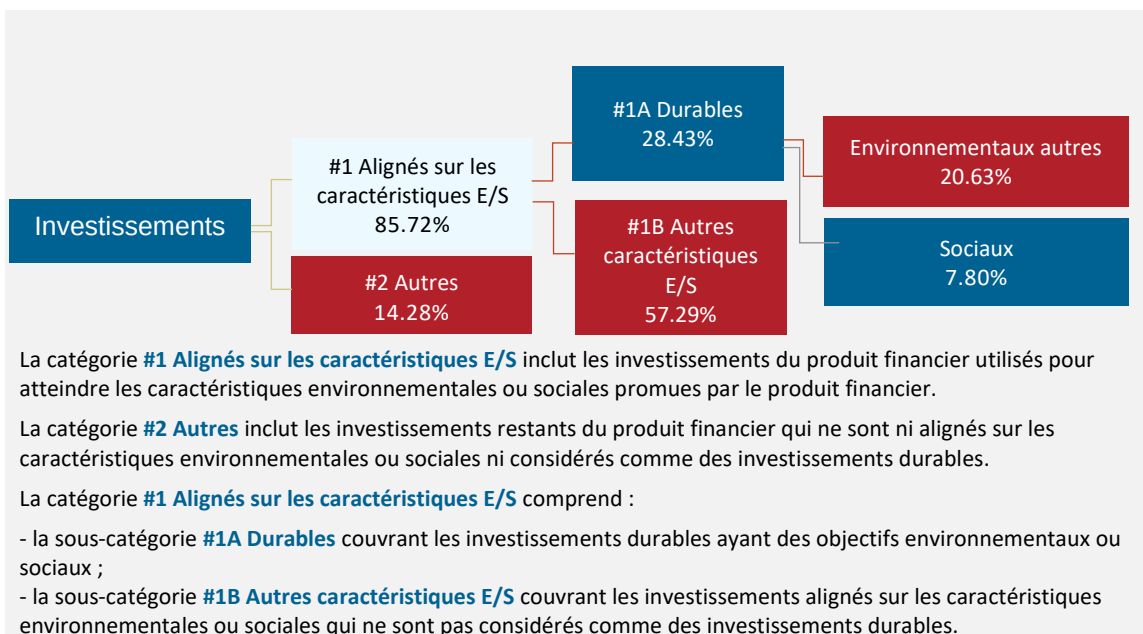
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

La part des investissements du Fonds utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier s'élève à 85.72%, ce qui correspond à la part du portefeuille du Fonds ayant obtenu un score ESG supérieur à celui de la référence. Cela comprenait 28.43% d'actifs placés dans des investissements durables dont 0.00% ont un objectif environnemental (conforme à la Taxonomie de l'UE), 20.63% ont un objectif environnemental (non conforme à la Taxonomie de l'UE) et 7.80% ont un objectif social.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans « #2 Autres », quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation des actifs n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	ÉQUIPEMENTS ET PRODUITS POUR SEMI-CONDUCTEURS	12.02 %
MATÉRIAUX	MÉTAUX ET EXPLOITATION MINIÈRE	5.52 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	LOGICIELS ET SERVICES INTERNET	5.40 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	ÉQUIPEMENTS, INSTRUMENTS ET COMPOSANTS ÉLECTRONIQUES	5.12 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	INFORMATIQUE ET PÉRIPHÉRIQUES	5.08 %
MATÉRIAUX	PRODUITS CHIMIQUES	4.30 %
FINANCE	SERVICES FINANCIERS DIVERSIFIÉS	4.03 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	TEXTILE ET HABILLEMENT	3.09 %
SANTÉ	ÉQUIPEMENTS ET FOURNITURES MÉDICAUX	3.02 %
SANTÉ	BIOTECHNOLOGIE	2.70 %

PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	PRODUITS ALIMENTAIRES	2.60 %
SANTÉ	PRODUITS PHARMACEUTIQUES	2.60 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	COMPOSANTS AUTOMOBILES	2.39 %
INDUSTRIE	MACHINES	2.38 %
INDUSTRIE	ÉQUIPEMENTS ÉLECTRIQUES	2.33 %
IMMOBILIER	ACTIONS - ACTIONS ORDINAIRES - GESTION ET DÉVELOPPEMENT IMMOBILIERS - IMMOBILIER	2.28 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	COMMERCE DE DÉTAIL MULTISÉCTEUR	2.01 %
SANTÉ	TECHNOLOGIES DES SOINS DE SANTÉ	1.86 %
INDUSTRIE	SERVICES ET FOURNITURES COMMERCIALES	1.75 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	BOISSONS	1.72 %
SANTÉ	FOURNISSEURS DE PRODUITS ET SERVICES DE SANTÉ	1.72 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	SERVICES CONSOMMATEURS DIVERSIFIÉS	1.50 %
INDUSTRIE	CONSTRUCTION ET INGÉNIERIE	1.50 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	SERVICES LIÉS AUX TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	1.48 %
FINANCE	CRÉDIT À LA CONSOMMATION	1.47 %
SERVICES DE COMMUNICATION	SERVICES DE TÉLÉCOMMUNICATION SANS FIL	1.36 %
FINANCE	BANQUES COMMERCIALES	1.34 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	PRODUITS DE CONSOMMATION	1.28 %
MATÉRIAUX	MATÉRIAUX DE CONSTRUCTION	1.23 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	HÔTELLERIE, RESTAURATION ET LOISIRS	1.20 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	BIENS DE CONSOMMATION DURABLES DE LOGEMENT	1.20 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	LOGICIELS	1.12 %
FINANCE	ASSURANCE	1.11 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	ÉQUIPEMENTS ET PRODUITS DE LOISIRS	1.09 %
INDUSTRIE	TRANSPORT MARITIME	1.08 %
INDUSTRIE	SERVICES PROFESSIONNELS	0.85 %
TITRES LIÉS À DES ACTIONS	TITRES LIÉS À DES ACTIONS	0.74 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	COMMERCE DE DÉTAIL SPÉCIALISÉ	0.62 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	DISTRIBUTION ALIMENTAIRE ET DE PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	0.60 %
INDUSTRIE	FRET AÉRIEN ET MESSAGERIE	0.54 %
SERVICES DE COMMUNICATION	SERVICES DE TÉLÉCOMMUNICATION DIVERSIFIÉS	0.48 %
INDUSTRIE	SOCIÉTÉS COMMERCIALES ET DISTRIBUTEURS COMMERCIAUX	0.46 %
MATÉRIAUX	CONTENEURS ET EMBALLAGE	0.42 %

CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	AUTOMOBILES	0.40 %
IMMOBILIER	ACTIONS - ACTIONS ORDINAIRES - IMMOBILIER - IMMOBILIER RÉSIDENTIEL	0.38 %
SERVICES COLLECTIFS	PRODUCTEURS D'ÉNERGIE INDÉPENDANTS ET FOURNISSEURS D'ÉNERGIE	0.36 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	MÉDIAS	0.35 %
INDUSTRIE	ROUTES ET CHEMINS DE FER	0.34 %
SANTÉ	OUTILS ET SERVICES APPLIQUÉS AUX SCIENCES BIOLOGIQUES	0.33 %
INDUSTRIE	PRODUITS POUR L'INDUSTRIE DU BÂTIMENT	0.32 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	PRODUITS MÉNAGERS	0.27 %
ÉNERGIE	ÉQUIPEMENTS ET SERVICES ÉNERGÉTIQUES	0.23 %
FONDS OUVERT	FONDS MONÉTAIRE À CAPITAL FIXE	0.09 %
ÉNERGIE	PÉTROLE, GAZ ET COMBUSTIBLES	0.06 %
INDUSTRIE	AÉROSPATIALE ET DÉFENSE	0.06 %
MATÉRIAUX	CUIVRE	0.05 %
SERVICES COLLECTIFS	COMPAGNIES D'INTÉRÊT PUBLIC AUX ACTIVITÉS DIVERSIFIÉES	0.03 %

Source des données : Fidelity International

La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basées sur la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de rapports applicable du Fonds. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental conforme à la Taxonomie de l'UE était de 0.00%. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :

- 1) l'atténuation des changements climatiques : 0.00%
- 2) l'adaptation aux changements climatiques : 0.00%
- 3) la protection de l'eau et des ressources marines : 0.00%
- 4) la transition vers une économie circulaire : 0.00%
- 5) la prévention et contrôle de la pollution : 0.00%
- 6) la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0.00%

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de la conformité à la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

La conformité des investissements du Fonds à la Taxinomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. La conformité des investissements sous-jacents du Fonds à la Taxinomie est évaluée par le chiffre d'affaires.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹?**

☐ **Oui :**

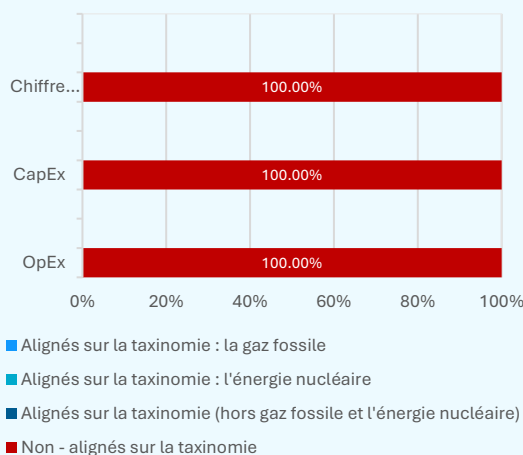
☐ **Dans le gaz fossile**

☐ **Dans l'énergie nucléaire**

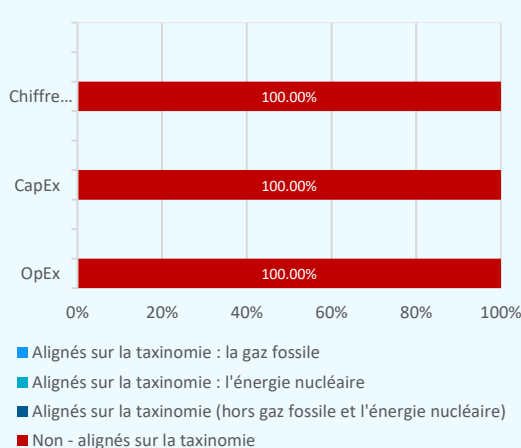
☒ **Non**

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente 99.82% des investissements totaux.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique»>) et ne causent préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*	CHIFFRE D' AFFAIRE	CAPEX	OPEX	2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*	CHIFFRE D' AFFAIRE	CAPEX	OPEX
Alignés sur la taxinomie : gaz fossile	0.00%	0.00%	0.00%	Alignés sur la taxinomie : gaz fossile	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%	Alignés sur la taxinomie : nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%	Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%
Non alignés sur la taxinomie	100.00%	100.00%	100.00%	Non alignés sur la taxinomie	100.00%	100.00%	100.00%

* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.

Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ramenées à une moyenne pour la période de référence. Des variations peuvent apparaître au niveau des chiffres de la Taxonomie de l'UE publiés en raison des différences dans les méthodes de calcul appliquées.

● Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

La part des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE, telle qu'évaluée par le chiffre d'affaires, est de 0.00% pour les activités transitoires et de 0.00% pour les activités habilitantes.

● Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

	Fin de période 2025-04-30	
	Dont obligations souveraines	Hors obligations souveraines
Alignés sur la taxonomie: chiffre d'affaires	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxonomie capex	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxonomie opex	0.00%	0.00%

En raison d'un changement important de la méthodologie utilisée pour les périodes précédentes, les données d'alignement sur la Taxonomie de l'UE ne sont comparables qu'à partir du mois de juillet 2024.

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental non conforme à la Taxonomie de l'UE s'élevait à 20.63%.

environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020 /852.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social était de 7.80%

Cela a contribué aux ODD axés sur le domaine social, comme expliqué ci-dessus dans la réponse sur les objectifs des investissements durables.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements restants du Fonds ont été réalisés dans des actifs conformes à l'objectif financier du Fonds, dans des liquidités et autres instruments assimilés utilisés à des fins de liquidité, et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Fonds a respecté les Exclusions.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Fonds a pris les mesures suivantes en vue d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales :

- Le Fonds a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.
- Un réexamen trimestriel de la durabilité afin de discuter et d'analyser les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Fonds.
- Le Fonds a appliqué les Exclusions.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné en vue d'établir si le Fonds atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

● En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Sans objet

● Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Sans objet

● Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet

- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?*

Sans objet

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852 qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit : FIDELITY FUNDS - SUSTAINABLE ASIAN FOCUS FUND

Identifiant d'entité juridique : 254900ZH0Z8VWSBW0D79

Objectif d'investissement durable

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☒ ☒ **Oui**

☒ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : 34.88%

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ Il a réalisé **des investissements durables ayant un objectif social** : 63.96%

☐ ☐ ☐ **Non**

☐ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ____% d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

Le Compartiment a été fermé au cours de la période de référence couverte par le présent rapport. Au cours du processus de clôture, les engagements liés à la durabilité, tels que définis dans la documentation précontractuelle du Compartiment, pourraient ne pas avoir été intégralement respectés. Le Compartiment a cherché à atteindre une croissance du capital sur le long terme en investissant dans des investissements durables. Le Compartiment a déterminé que les investissements durables comme des investissements dans :

(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50 % pour les sociétés émettrices) à :

(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxinomie de l'UE et considérés comme durables sur le plan environnemental conformément à la Taxinomie de l'UE ; ou

(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou

(b) des titres d'émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou

(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ; à condition qu’ils ne causent pas de préjudice important à un objectif environnemental et social et que les sociétés détenues respectent des pratiques de bonne gouvernance.

Le Gérant de Portefeuille a sélectionné les émetteurs en fonction de la contribution de leurs activités économiques aux objectifs environnementaux ou sociaux conformes aux ODD.

Les ODD sont une série d’objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l’élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l’éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l’ONU : <https://sdgs.un.org/goals>. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ;

énergie propre et d’un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d’informations SFDR précontractuel et évalué les caractéristiques ESG d’au moins 90 % de ses actifs, et l’univers d’investissement du Compartiment a été diminué d’au moins 20 % en raison de l’exclusion des émetteurs d’après leurs caractéristiques ESG.

Les données suivantes ont été compilées à partir de la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle des rapports applicable du Compartiment.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Au cours de la période de référence, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour évaluer la réalisation de l’objectif d’investissement durable du Fonds :

- i) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables : 98.84%
- ii) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l’UE : 34.88%
- iii) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 63.96%
- iv) le pourcentage du Fonds investi dans des titres d’émetteurs exposés aux Exclusions (définies ci-dessous) : 0.00%.

Ces indicateurs de durabilité n’ont pas été contrôlés par un réviseur d’entreprises ni analysés par un tiers.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

	Fin de période 2025-04-30
% du Fonds investi dans des titres d’émetteurs exposés aux Exclusions	0.00%
% du Fonds investi dans des investissements durables	98.83%
% du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l’UE)	34.51%
% du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif social	64.32%

En raison d’un changement important de la méthodologie utilisée pour les périodes précédentes, les indicateurs de durabilité ne sont comparables qu’à partir du mois de juillet 2024.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des impacts négatifs importants sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme ayant fait l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).

Les émetteurs ayant un score global faible n'ont pas été acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'ait établi que l'émetteur n'avait pas enfreint les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il avait commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Analyses normatives appliquées : Les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs Responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), n'ont pas été considérés comme des investissements durables.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la



corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.

(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Fonds a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions ont contribué à atténuer l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.

(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de celles-ci par le biais d'un examen trimestriel du Fonds.

(v) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face au changement climatique. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : [Cadre d'investissement durable](#).



La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir:

2025-05-01 - 2025-09-17

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
INSTITUTIONAL LIQUIDITY FUND (USD) A ACCUMULATING	FONDS OUVERT	49.46 %	IRLANDE
TENCENT HOLDINGS	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	4.88 %	CHINE

Source des données : Fidelity International

Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de rapports applicable du Fonds. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.



L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

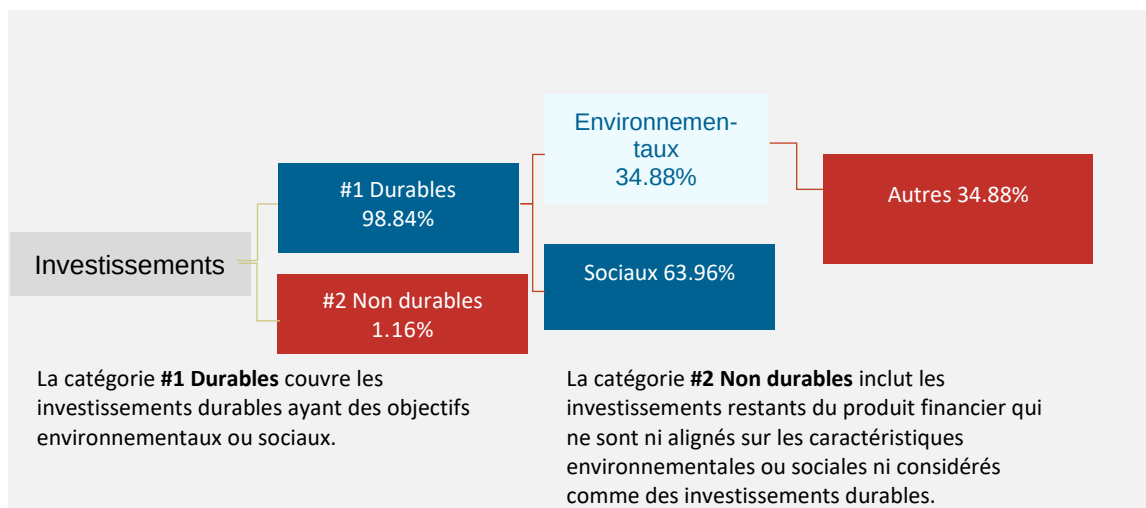
Le Fonds a investi 98.84% dans des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs ?

La part des investissements du Fonds utilisée pour respecter l'objectif d'investissement durable, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 98.84%, ce qui correspond à la part du Fonds placée dans des investissements durables. Cela comprenait 0.00% d'actifs ayant un objectif environnemental (conforme à la Taxonomie de l'UE), 34.88% d'actifs ayant un objectif environnemental (non conforme à la Taxonomie de l'UE) et 63.96% d'actifs ayant un objectif social.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans « #2 Non durables », quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation des actifs n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
FONDS OUVERT	FONDS MONÉTAIRE À CAPITAL FIXE	49.46 %
FINANCE	BANQUES COMMERCIALES	14.59 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	ÉQUIPEMENTS ET PRODUITS POUR SEMI-CONDUCTEURS	6.18 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	LOGICIELS ET SERVICES INTERNET	4.88 %
SANTÉ	FOURNISSEURS DE PRODUITS ET SERVICES DE SANTÉ	4.53 %
FINANCE	ASSURANCE	4.36 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	PRODUITS ALIMENTAIRES	3.13 %
INDUSTRIE	FRET AÉRIEN ET MESSAGERIE	2.34 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	SERVICES LIÉS AUX TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	2.28 %
SANTÉ	TECHNOLOGIES DES SOINS DE SANTÉ	2.22 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	DISTRIBUTION ALIMENTAIRE ET DE PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	1.70 %
FINANCE	SERVICES FINANCIERS DIVERSIFIÉS	1.10 %
INDUSTRIE	ROUTES ET CHEMINS DE FER	1.07 %
SANTÉ	ÉQUIPEMENTS ET FOURNITURES MÉDICAUX	0.98 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	ÉQUIPEMENTS, INSTRUMENTS ET COMPOSANTS ÉLECTRONIQUES	0.68 %

CONSUMMATION DISCRÉTIONNAIRE	SERVICES CONSOMMATEURS DIVERSIFIÉS	0.58 %
---------------------------------	------------------------------------	--------

Source des données : Fidelity International

La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basées sur la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de rapports applicable du Fonds. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental conforme à la Taxinomie de l'UE était de 0.00%. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :

- 1) l'atténuation des changements climatiques : 0.00%
- 2) l'adaptation aux changements climatiques : 0.00%
- 3) la protection de l'eau et des ressources marines : 0.00%
- 4) la transition vers une économie circulaire : 0.00%
- 5) la prévention et contrôle de la pollution : 0.00%
- 6) la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0.00%

Les données concernant la Taxinomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de la conformité à la Taxinomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

La conformité des investissements du Fonds à la Taxinomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. La conformité des investissements sous-jacents du Fonds à la Taxinomie est évaluée par le chiffre d'affaires.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?



Oui:



Dans le gaz fossile



Dans l'énergie nucléaire



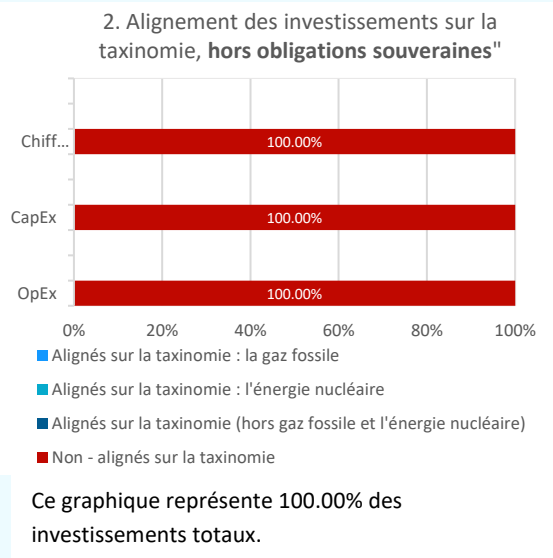
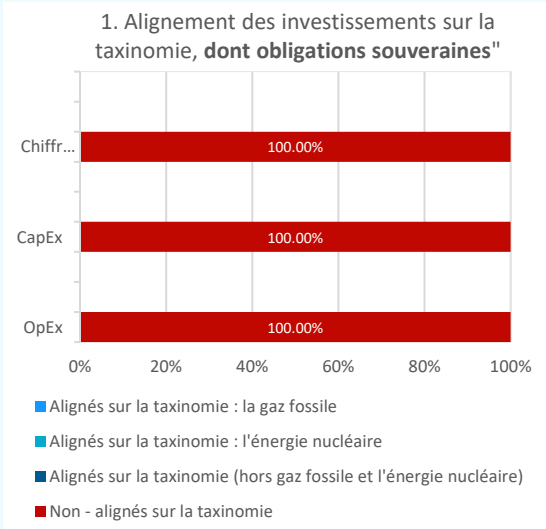
Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique»») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*	Chiffre d'affaires	CAPEX	OPEX
Alignés sur la taxinomie : le gaz fossile	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : l'énergie nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie (hors gaz fossile et l'énergie nucléaire)	0.00%	0.00%	0.00%
Non - alignés sur la taxinomie	100.00%	100.00%	100.00%

2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*	Chiffre d'affaires	CAPEX	OPEX
Alignés sur la taxinomie : le gaz fossile	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : l'énergie nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie (hors gaz fossile et l'énergie nucléaire)	0.00%	0.00%	0.00%
Non - alignés sur la taxinomie	100.00%	100.00%	100.00%

* Aux fins de ces graphiques, les << obligations souveraines >> comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.

Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ramenées à une moyenne pour la période de référence. Des variations peuvent apparaître au niveau des chiffres de la Taxonomie de l'UE publiés en raison des différences dans les méthodes de calcul appliquées.

● Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

La part des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE, telle qu'évaluée par le chiffre d'affaires, est de 0.00% pour les activités transitoires et de 0.00% pour les activités habilitantes.

Le symbole  représente des investissements durables ayant un objectif



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental non conforme à la Taxonomie de l'UE s'élevait à 34.88%.

environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

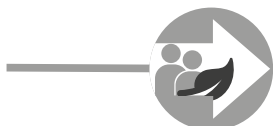
La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social était de 63.96%

Cela a contribué aux ODD axés sur le domaine social, comme expliqué ci-dessus dans la réponse sur les objectifs des investissements durables.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «non durables», quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements restants du Fonds ont été réalisés dans des actifs conformes à l'objectif financier du Fonds, dans des liquidités et autres instruments assimilés utilisés à des fins de liquidité, et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Fonds a respecté les Exclusions.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?

Le Fonds a pris les mesures suivantes en vue d'atteindre l'objectif d'investissement durable :

- Le Fonds a réalisé des investissements durables.
- Un réexamen trimestriel de la durabilité afin de discuter et d'analyser les caractéristiques ESG qualitatives et quantitatives du Fonds.
- Le Fonds a appliqué les Exclusions.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Aucun indice de référence n'a été désigné en vue d'établir si le Fonds a atteint les objectifs environnementaux ou sociaux qu'il promet.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

● En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

Sans objet

● Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable ?

Sans objet

● Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet

● Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Sans objet

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852 qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit : FIDELITY FUNDS - SUSTAINABLE EUROZONE EQUITY FUND

Identifiant d'entité juridique : 549300BAPCX6D0E0Z219

Objectif d'investissement durable

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☒ ☒ Oui	☐ ☐ ☐ Non
☒ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 61.72%	☐ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ____% d'investissements durables
☒ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☒ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☒ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : 37.69%	☐ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

Le Compartiment a respecté l'objectif d'investissement durable comme cela est défini dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a cherché à atteindre une croissance du capital sur le long terme en investissant dans des investissements durables. Le Compartiment a défini les investissements durables comme des investissements dans :

- (a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50 % pour les sociétés émettrices) à :
 - (i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxinomie de l'UE et considérés comme durables sur le plan environnemental conformément à la Taxinomie de l'UE ; ou
 - (ii) des objectifs environnementaux ou sociaux conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou
- (b) des titres d'émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou

(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ; à condition qu'ils ne causent pas de préjudice important à un objectif environnemental et social et que les sociétés détenues respectent des pratiques de bonne gouvernance.

Le Gérant de Portefeuille a sélectionné les émetteurs en fonction de la contribution de leurs activités économiques aux objectifs environnementaux ou sociaux conformes aux ODD.

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU : <https://sdgs.un.org/goals>. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ;

énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel et évalué les caractéristiques ESG d'au moins 90 % de ses actifs, et l'univers d'investissement du Compartiment a été diminué d'au moins 30 % en raison de l'exclusion des émetteurs d'après leurs caractéristiques ESG.

Les données suivantes ont été compilées à partir de la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle des rapports applicable du Compartiment.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Au cours de la période de référence, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour évaluer la réalisation de l'objectif d'investissement durable du Fonds :

- i) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables : 99.41%
- ii) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE : 4.02%
- iii) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE : 57.70%
- iv) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 37.69%
- v) le pourcentage du Fonds investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (définies ci-dessous) : 0.00%.

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

	Fin de période 2025-04-30
% du Fonds investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions	0.00%
% du Fonds investi dans des investissements durables	99.51%
% du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE)	3.48%
% du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités	53.33%

économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE)	
% du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif social	42.70%

En raison d'un changement important de la méthodologie utilisée pour les périodes précédentes, les indicateurs de durabilité ne sont comparables qu'à partir du mois de juillet 2024.

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des impacts négatifs importants sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme ayant fait l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).

Les émetteurs ayant un score global faible n'ont pas été acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'ait établi que l'émetteur n'avait pas enfreint les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il avait commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Analyses normatives appliquées : Les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs Responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), n'ont pas été considérés comme des investissements durables.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.

(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Fonds a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions ont contribué à atténuer l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.

(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de celles-ci par le biais d'un examen trimestriel du Fonds.

(v) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face au changement climatique. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : [Cadre d'investissement durable](#).



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir:
2025-05-01 - 2026-04-30

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
ASML HOLDING	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	7.94 %	PAYS-BAS
SIEMENS	INDUSTRIE	4.59 %	ALLEMAGNE
SAP SE	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	4.46 %	ALLEMAGNE
LOREAL	PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	4.16 %	FRANCE
ENEL	SERVICES COLLECTIFS	4.02 %	ITALIE
BANCO BILBAO VIZ ARGENTARIA	FINANCE	3.97 %	ESPAGNE
ALLIANZ	FINANCE	3.93 %	ALLEMAGNE
LEGRAND	INDUSTRIE	3.56 %	FRANCE
INTESA SANPAOLO	FINANCE	3.26 %	ITALIE
HERMES INTERNATIONAL	CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	3.07 %	FRANCE
AIR LIQUIDE	MATÉRIAUX	2.94 %	FRANCE

ESSILORLUXOTTICA	SANTÉ	2.74 %	FRANCE
BIOMERIEUX	SANTÉ	2.46 %	FRANCE

Source des données : Fidelity International

Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de rapports applicable du Fonds. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Le Fonds a investi 99.41% dans des investissements durables.

L'allocation des actifs

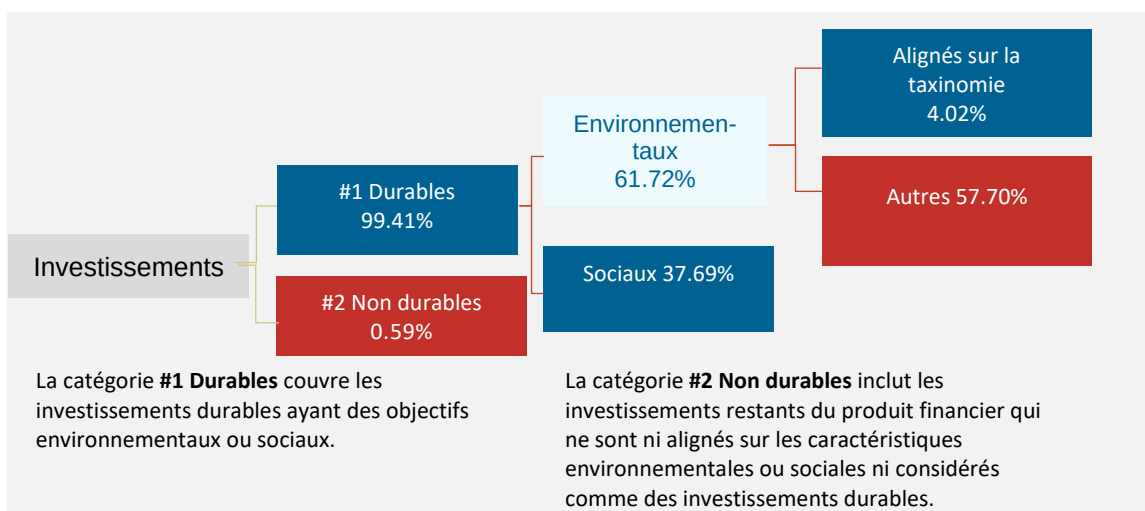
décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

La part des investissements du Fonds utilisée pour respecter l'objectif d'investissement durable, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 99.41%, ce qui correspond à la part du Fonds placée dans des investissements durables. Cela comprenait 4.02% d'actifs ayant un objectif environnemental (conforme à la Taxonomie de l'UE), 57.70% d'actifs ayant un objectif environnemental (non conforme à la Taxonomie de l'UE) et 37.69% d'actifs ayant un objectif social.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans « #2 Non durables », quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation des actifs n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
FINANCE	BANQUES COMMERCIALES	12.87 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	ÉQUIPEMENTS ET PRODUITS POUR SEMI-CONDUCTEURS	10.00 %
INDUSTRIE	ÉQUIPEMENTS ÉLECTRIQUES	8.04 %
FINANCE	ASSURANCE	7.73 %
SANTÉ	ÉQUIPEMENTS ET FOURNITURES MÉDICAUX	6.40 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	TEXTILE ET HABILLEMENT	5.58 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	LOGICIELS	5.36 %

MATÉRIAUX	PRODUITS CHIMIQUES	4.97 %
INDUSTRIE	CONGLOMÉRATS INDUSTRIELS	4.59 %
SERVICES COLLECTIFS	COMPAGNIES D'ÉLECTRICITÉ	4.42 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	PRODUITS DE CONSOMMATION	4.16 %
INDUSTRIE	SERVICES PROFESSIONNELS	3.75 %
SERVICES DE COMMUNICATION	SERVICES DE TÉLÉCOMMUNICATION DIVERSIFIÉS	3.66 %
SANTÉ	PRODUITS PHARMACEUTIQUES	3.20 %
INDUSTRIE	MACHINES	2.45 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	COMMERCE DE DÉTAIL MULTISÉCTEUR	2.39 %
FINANCE	SERVICES FINANCIERS DIVERSIFIÉS	1.83 %
SERVICES COLLECTIFS	PRODUCTEURS D'ÉNERGIE INDÉPENDANTS ET FOURNISSEURS D'ÉNERGIE	1.50 %
INDUSTRIE	CONSTRUCTION ET INGÉNIERIE	1.48 %
SANTÉ	FOURNISSEURS DE PRODUITS ET SERVICES DE SANTÉ	1.35 %
INDUSTRIE	PRODUITS POUR L'INDUSTRIE DU BÂTIMENT	1.30 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	ÉQUIPEMENTS, INSTRUMENTS ET COMPOSANTS ÉLECTRONIQUES	0.67 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	DISTRIBUTION ALIMENTAIRE ET DE PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	0.54 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	AUTOMOBILES	0.36 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	COMPOSANTS AUTOMOBILES	0.30 %
INDUSTRIE	SERVICES ET FOURNITURES COMMERCIALES	0.28 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	SERVICES LIÉS AUX TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	0.24 %

Source des données : Fidelity International

La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basées sur la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de rapports applicable du Fonds. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental conforme à la Taxinomie de l'UE était de 4.02%. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :

- 1) l'atténuation des changements climatiques : 2.84%
- 2) l'adaptation aux changements climatiques : 0.00%
- 3) la protection de l'eau et des ressources marines : 0.00%
- 4) la transition vers une économie circulaire : 0.00%
- 5) la prévention et contrôle de la pollution : 0.00%
- 6) la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0.00%

carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;

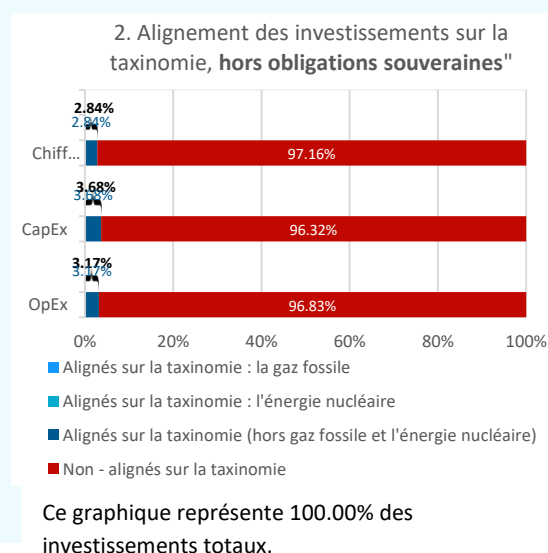
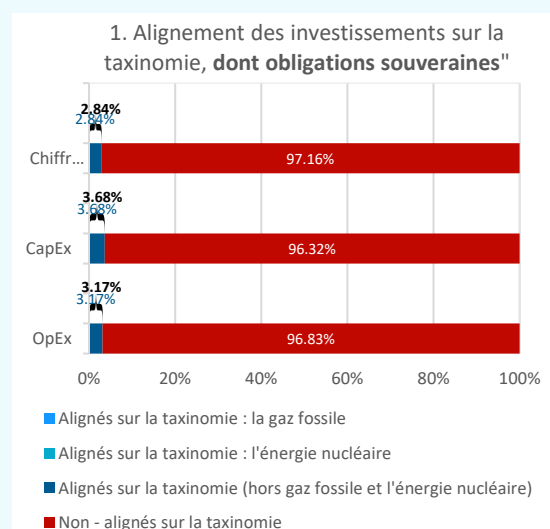
Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de la conformité à la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

La conformité des investissements du Fonds à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. La conformité des investissements sous-jacents du Fonds à la Taxonomie est évaluée par le chiffre d'affaires.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

- ☐ **Oui:**
- ☐ **Dans le gaz fossile** ☐ **Dans l'énergie nucléaire**
- ☒ **Non**

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*	Chiffre d' affaires	CAPEX	OPEX
Alignés sur la taxinomie : le gaz fossile	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : l'énergie nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie (hors gaz fossile et l'énergie nucléaire)	2.84%	3.68%	3.17%
Non - alignés sur la taxinomie	97.16%	96.32%	96.83%

2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*	Chiffre d' affaires	CAPEX	OPEX
Alignés sur la taxinomie : le gaz fossile	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : l'énergie nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie (hors gaz fossile et l'énergie nucléaire)	2.84%	3.68%	3.17%
Non - alignés sur la taxinomie	97.16%	96.32%	96.83%

* Aux fins de ces graphiques, les << obligations souveraines >> comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.

Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ramenées à une moyenne pour la période de référence. Des variations peuvent apparaître au niveau des chiffres de la Taxonomie de l'UE publiés en raison des différences dans les méthodes de calcul appliquées.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

La part des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE, telle qu'évaluée par le chiffre d'affaires, est de 0.00% pour les activités transitoires et de 1.48% pour les activités habilitantes.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

	Fin de période 2025-04-30	
	Dont obligations souveraines	Hors obligations souveraines
Alignés sur la taxonomie: chiffre d'affaires	2.75%	2.75%
Alignés sur la taxonomie capex	4.82%	4.82%
Alignés sur la taxonomie opex	4.48%	4.48%

En raison d'un changement important de la méthodologie utilisée pour les périodes précédentes, les données d'alignement sur la Taxonomie de l'UE ne sont comparables qu'à partir du mois de juillet 2024.

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers.

 Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental non conforme à la Taxonomie de l'UE s'élevait à 57.70%. Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a

activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

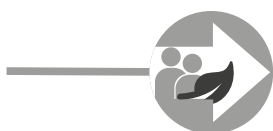
La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social était de 37.69%

Cela a contribué aux ODD axés sur le domaine social, comme expliqué ci-dessus dans la réponse sur les objectifs des investissements durables.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «non durables», quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements restants du Fonds ont été réalisés dans des actifs conformes à l'objectif financier du Fonds, dans des liquidités et autres instruments assimilés utilisés à des fins de liquidité, et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Fonds a respecté les Exclusions.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?

Le Fonds a pris les mesures suivantes en vue d'atteindre l'objectif d'investissement durable :

- Le Fonds a réalisé des investissements durables.
- Un réexamen trimestriel de la durabilité afin de discuter et d'analyser les caractéristiques ESG qualitatives et quantitatives du Fonds.
- Le Fonds a appliqué les Exclusions.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Aucun indice de référence n'a été désigné en vue d'établir si le Fonds a atteint les objectifs environnementaux ou sociaux qu'il promeut.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

● En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

Sans objet

● Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable ?

Sans objet

● Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet

● Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Sans objet

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852 qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit : FIDELITY FUNDS - SUSTAINABLE GLOBAL EQUITY FUND

Identifiant d'entité juridique : 254900R7XPBV37D85Z68

Objectif d'investissement durable

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☒ ☒ Oui	☒ ☐ ☐ Non
☒ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 53.44%	☐ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ____% d'investissements durables
☒ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☒ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☒ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : 45.29%	☐ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

Le Compartiment a respecté l'objectif d'investissement durable comme cela est défini dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a cherché à atteindre une croissance du capital sur le long terme en investissant dans des investissements durables. Le Compartiment a défini les investissements durables comme des investissements dans :

- (a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50 % pour les sociétés émettrices) à :
 - (i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxinomie de l'UE et considérés comme durables sur le plan environnemental conformément à la Taxinomie de l'UE ; ou
 - (ii) des objectifs environnementaux ou sociaux conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou
- (b) des titres d'émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou

(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ; à condition qu’ils ne causent pas de préjudice important à un objectif environnemental et social et que les sociétés détenues respectent des pratiques de bonne gouvernance.

Le Gérant de Portefeuille a sélectionné les émetteurs en fonction de la contribution de leurs activités économiques aux objectifs environnementaux ou sociaux conformes aux ODD.

Les ODD sont une série d’objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l’élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l’éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l’ONU : <https://sdgs.un.org/goals>. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ;

énergie propre et d’un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d’informations SFDR précontractuel et évalué les caractéristiques ESG d’au moins 90 % de ses actifs, et l’univers d’investissement du Compartiment a été diminué d’au moins 20 % en raison de l’exclusion des émetteurs d’après leurs caractéristiques ESG.

Les données suivantes ont été compilées à partir de la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle des rapports applicable du Compartiment.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Au cours de la période de référence, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour évaluer la réalisation de l’objectif d’investissement durable du Fonds :

- i) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables : 98.73%
- ii) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l’UE : 51.76%
- iii) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 45.29%
- iv) le pourcentage du Fonds investi dans des titres d’émetteurs exposés aux Exclusions (définies ci-dessous) : 0.00%.

Ces indicateurs de durabilité n’ont pas été contrôlés par un réviseur d’entreprises ni analysés par un tiers.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

	Fin de période 2025-04-30
% du Fonds investi dans des titres d’émetteurs exposés aux Exclusions	0.00%
% du Fonds investi dans des investissements durables	97.07%
% du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l’UE)	41.30%
% du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif social	53.86%

En raison d’un changement important de la méthodologie utilisée pour les périodes précédentes, les indicateurs de durabilité ne sont comparables qu’à partir du mois de juillet 2024.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des impacts négatifs importants sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme ayant fait l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).

Les émetteurs ayant un score global faible n'ont pas été acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'ait établi que l'émetteur n'avait pas enfreint les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il avait commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Analyses normatives appliquées : Les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs Responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), n'ont pas été considérés comme des investissements durables.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la



corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.

(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Fonds a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions ont contribué à atténuer l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.

(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de celles-ci par le biais d'un examen trimestriel du Fonds.

(v) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face au changement climatique. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : [Cadre d'investissement durable](#).



La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir:
2025-05-01 - 2026-04-30

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TAIWAN SEMICONDUCT MANUFACTURING	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	5.63 %	TAIWAN
MICROSOFT	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	5.30 %	ÉTATS-UNIS
NVIDIA	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	5.08 %	ÉTATS-UNIS
NEXTERA ENERGY	SERVICES COLLECTIFS	3.61 %	ÉTATS-UNIS
SSE	SERVICES COLLECTIFS	3.39 %	ROYAUME-UNI
BOSTON SCIENTIFIC	SANTÉ	3.20 %	ÉTATS-UNIS
RENAISSANCERE HOLDINGS	FINANCE	2.97 %	BERMUDES
EPIROC B	INDUSTRIE	2.50 %	SUÈDE
DANAHER	SANTÉ	2.35 %	ÉTATS-UNIS
SALESFORCE.COM	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	2.25 %	ÉTATS-UNIS
DAIFUKU	INDUSTRIE	2.19 %	JAPON
CONTEMPORARY AMPEREX TEC A	INDUSTRIE	2.16 %	CHINE
KINGSPAN GROUP (IE)	INDUSTRIE	2.13 %	IRLANDE
HCA HEALTHCARE	SANTÉ	2.04 %	ÉTATS-UNIS

NORFOLK SOUTHERN	INDUSTRIE	1.98 %	ÉTATS-UNIS
------------------	-----------	--------	------------

Source des données : Fidelity International

Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de rapports applicable du Fonds. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Le Fonds a investi 98.73% dans des investissements durables.

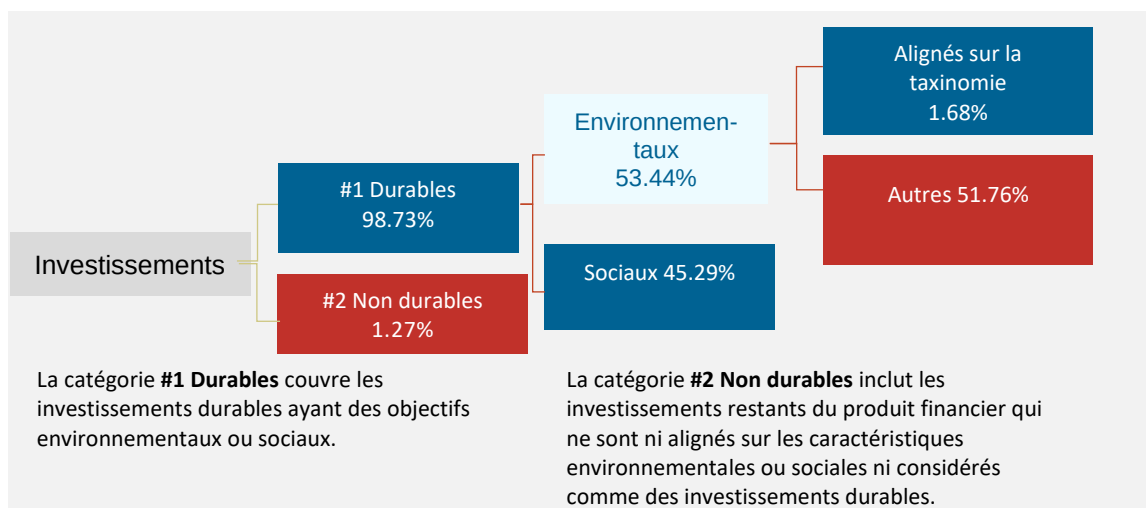
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

La part des investissements du Fonds utilisée pour respecter l'objectif d'investissement durable, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 98.73%, ce qui correspond à la part du Fonds placée dans des investissements durables. Cela comprenait 1.68% d'actifs ayant un objectif environnemental (conforme à la Taxonomie de l'UE), 51.76% d'actifs ayant un objectif environnemental (non conforme à la Taxonomie de l'UE) et 45.29% d'actifs ayant un objectif social.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans « #2 Non durables », quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation des actifs n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	ÉQUIPEMENTS ET PRODUITS POUR SEMI-CONDUCTEURS	20.00 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	LOGICIELS	10.81 %
INDUSTRIE	MACHINES	8.40 %
SANTÉ	ÉQUIPEMENTS ET FOURNITURES MÉDICAUX	7.38 %
SERVICES COLLECTIFS	COMPAGNIES D'ÉLECTRICITÉ	7.00 %
FINANCE	ASSURANCE	4.59 %
FINANCE	SERVICES FINANCIERS DIVERSIFIÉS	4.54 %
SANTÉ	FOURNISSEURS DE PRODUITS ET SERVICES DE SANTÉ	4.21 %

INDUSTRIE	ÉQUIPEMENTS ÉLECTRIQUES	3.56 %
INDUSTRIE	PRODUITS POUR L'INDUSTRIE DU BÂTIMENT	3.38 %
SANTÉ	OUTILS ET SERVICES APPLIQUÉS AUX SCIENCES BIOLOGIQUES	2.35 %
FINANCE	BANQUES COMMERCIALES	2.17 %
INDUSTRIE	ROUTES ET CHEMINS DE FER	1.98 %
INDUSTRIE	CONSTRUCTION ET INGÉNIERIE	1.75 %
INDUSTRIE	SERVICES PROFESSIONNELS	1.73 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	ÉQUIPEMENTS DE COMMUNICATION	1.69 %
MATÉRIAUX	CONTENEURS ET EMBALLAGE	1.66 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	BIENS DE CONSOMMATION DURABLES DE LOGEMENT	1.62 %
INDUSTRIE	SERVICES ET FOURNITURES COMMERCIALES	1.55 %
MATÉRIAUX	PRODUITS CHIMIQUES	1.50 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	COMPOSANTS AUTOMOBILES	1.32 %
SERVICES COLLECTIFS	COMPAGNIES D'INTÉRÊT PUBLIC AUX ACTIVITÉS DIVERSIFIÉES	1.30 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	ÉQUIPEMENTS, INSTRUMENTS ET COMPOSANTS ÉLECTRONIQUES	1.23 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	HÔTELLERIE, RESTAURATION ET LOISIRS	1.19 %
FONDS OUVERT	FONDS MONÉTAIRE À CAPITAL FIXE	1.12 %
FINANCE	CRÉDIT À LA CONSOMMATION	0.77 %
SANTÉ	PRODUITS PHARMACEUTIQUES	0.52 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	SERVICES LIÉS AUX TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	0.23 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	PRODUITS ALIMENTAIRES	0.16 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	LOGICIELS ET SERVICES INTERNET	0.12 %

Source des données : Fidelity International

La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basées sur la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de rapports applicable du Fonds. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental conforme à la Taxonomie de l'UE était de 1.68%. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :

- 1) l'atténuation des changements climatiques : 0.00%
- 2) l'adaptation aux changements climatiques : 0.00%
- 3) la protection de l'eau et des ressources marines : 0.00%
- 4) la transition vers une économie circulaire : 0.00%

intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une

5) la prévention et contrôle de la pollution : 0.00%

6) la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0.00%

Les données concernant la Taxinomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de la conformité à la Taxinomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

La conformité des investissements du Fonds à la Taxinomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. La conformité des investissements sous-jacents du Fonds à la Taxinomie est évaluée par le chiffre d'affaires.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?**

☐ **Oui:**

☐ **Dans le gaz fossile**

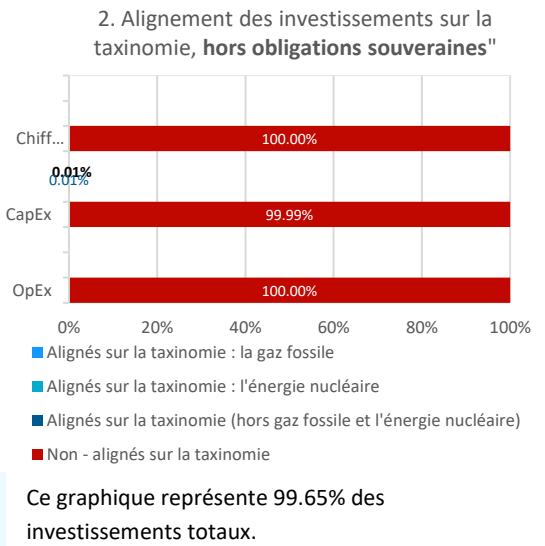
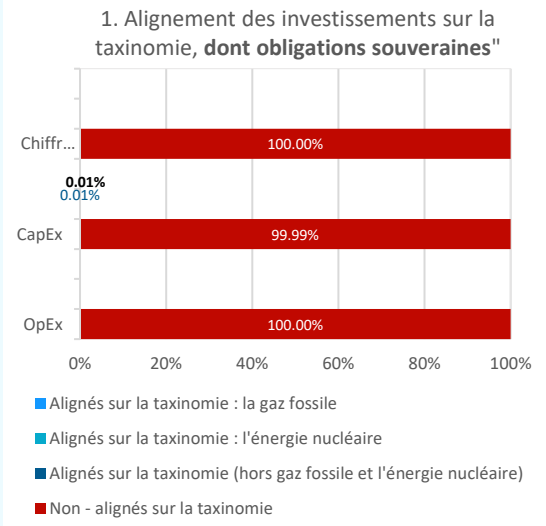
☐ **Dans l'énergie nucléaire**

☒ **Non**

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique»>) et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

économie verte par exemple;
- des dépenses d'exploitation (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.



1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*		Chiffre d' affaires	CAPEX	OPEX
Alignés sur la taxinomie : le gaz fossile		0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : l'énergie nucléaire		0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie (hors gaz fossile et l'énergie nucléaire)		0.00%	0.01%	0.00%
Non - alignés sur la taxinomie		100.00%	99.99%	100.00%

2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*		Chiffre d' affaires	CAPEX	OPEX
Alignés sur la taxinomie : le gaz fossile		0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : l'énergie nucléaire		0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie (hors gaz fossile et l'énergie nucléaire)		0.00%	0.01%	0.00%
Non - alignés sur la taxinomie		100.00%	99.99%	100.00%

* Aux fins de ces graphiques, les << obligations souveraines >> comprennent toutes les expositions souveraines.
Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.

Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ramenées à une moyenne pour la période de référence. Des variations peuvent apparaître au niveau des chiffres de la Taxonomie de l'UE publiés en raison des différences dans les méthodes de calcul appliquées.

- **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**
La part des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE, telle qu'évaluée par le chiffre d'affaires, est de 0.00% pour les activités transitoires et de 0.00% pour les activités habilitantes.
- **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

	Fin de période 2025-04-30	
	Dont obligations souveraines	Hors obligations souveraines
Alignés sur la taxinomie: chiffre d'affaires	0.74%	0.74%
Alignés sur la taxinomie capex	0.24%	0.24%

Alignés sur la taxonomie opex	0.24%	0.24%
-------------------------------	-------	-------

En raison d'un changement important de la méthodologie utilisée pour les périodes précédentes, les données d'alignement sur la Taxonomie de l'UE ne sont comparables qu'à partir du mois de juillet 2024.

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental non conforme à la Taxonomie de l'UE s'élevait à 51.76%.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social était de 45.29%

Cela a contribué aux ODD axés sur le domaine social, comme expliqué ci-dessus dans la réponse sur les objectifs des investissements durables.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «non durables», quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements restants du Fonds ont été réalisés dans des actifs conformes à l'objectif financier du Fonds, dans des liquidités et autres instruments assimilés utilisés à des fins de liquidité, et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Fonds a respecté les Exclusions.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?

Le Fonds a pris les mesures suivantes en vue d'atteindre l'objectif d'investissement durable :

- Le Fonds a réalisé des investissements durables.
- Un réexamen trimestriel de la durabilité afin de discuter et d'analyser les caractéristiques ESG qualitatives et quantitatives du Fonds.
- Le Fonds a appliqué les Exclusions.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Aucun indice de référence n'a été désigné en vue d'établir si le Fonds a atteint les objectifs environnementaux ou sociaux qu'il promeut.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif



En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

Sans objet

d'investissement durable.

- *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable ?*

Sans objet

- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?*

Sans objet

- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?*

Sans objet

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dénomination du produit: FIDELITY FUNDS - SWITZERLAND FUND

Identifiant d'entité juridique: 5493001N8Q97TPZUYT12

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☐ **Oui**

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental**: ____%

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé **des investissements durables ayant un objectif social**: ____%

☒ ☐ **Non**

☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 67.42 % d'investissements durables

☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période de référence.

Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

Le score ESG est déterminé par rapport aux notations ESG. Ces notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme. Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques ont été assemblées pour déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de la référence. Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment a été évalué par rapport à celui de sa référence à l'aide d'une méthode de calcul équilibré. Des informations plus détaillées sur la méthode de calcul sont

présentées sur la page [Cadre d'investissement durable](#) du site de Fidelity (fidelityinternational.com) et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Les données suivantes ont été compilées à partir de la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle des rapports applicable du Compartiment.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Pour la période de référence, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés afin d'évaluer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds :

- i) le score ESG du portefeuille du Fonds évalué par rapport à celui de sa référence : 7,64 contre 7,62
- ii) le pourcentage du Fonds investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0.00%.
- iii) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables : 67.42%
- iv) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 26.15%
- v) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 40.95%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

● **... et par rapport aux périodes précédentes ?**

	Fin de période 2025-04-30
Le score ESG du portefeuille du Fonds par rapport au score ESG de son indice de référence	7.4 ggü.7.23
% du Fonds investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions	0.00%
% du Fonds investi dans des investissements durables	68.29%
% du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE)	29.81%
% du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif social	38.23%

En raison d'un changement important de la méthodologie utilisée pour les périodes précédentes, les indicateurs de durabilité ne sont comparables qu'à partir du mois de juillet 2024.

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Bien qu'il n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 67.42%. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Fonds détermine les investissements durables comme des investissements dans :

(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50 % pour les sociétés émettrices) à :

(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et considérés comme durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou

(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou

(b) des titres d'émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou

(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;

à condition qu'ils ne causent pas de préjudice important à un objectif environnemental et social et que les sociétés détenues respectent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des impacts négatifs importants sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme ayant fait l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des

normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).

Les émetteurs ayant un score global faible n'ont pas été acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'ait établi que l'émetteur n'avait pas enfreint les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il avait commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Analyses normatives appliquées : Les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs Responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), n'ont pas été considérés comme des investissements durables.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.

(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Fonds a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions ont contribué à atténuer l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.

(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui

ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de celles-ci par le biais d'un examen trimestriel du Fonds.

(v) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face au changement climatique. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : [Cadre d'investissement durable](#).



La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 2025-05-01 - 2026-04-30

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
NESTLE (REGD)	PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	6.86 %	SUISSE
ROCHE HOLDINGS (GENUSSCHEINE) CHF	SANTÉ	6.80 %	SUISSE
NOVARTIS (REGD)	SANTÉ	6.50 %	SUISSE
UBS GROUP	FINANCE	5.48 %	SUISSE
SWISS RE	FINANCE	5.32 %	SUISSE
VZ HOLDING	FINANCE	4.05 %	SUISSE
LONZA GROUP (REGD)	SANTÉ	3.79 %	SUISSE
SANDOZ GROUP	SANTÉ	3.77 %	SUISSE
CALLEBAUT (BARRY)	PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	3.44 %	SUISSE
RICHEMONT CIE FINANCIERE A	CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	3.40 %	SUISSE
ABB (CH)	INDUSTRIE	3.30 %	SUISSE

Source des données : Fidelity International

Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de rapports applicable du Fonds. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.



L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

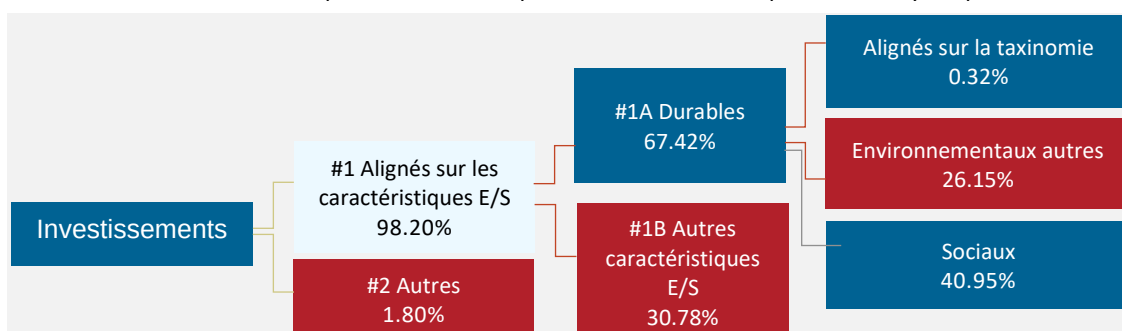
Le Fonds a investi 67.42% dans des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs ?

La part des investissements du Fonds utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier s'élève à 98.20%, ce qui correspond à la part du portefeuille du Fonds ayant obtenu un score ESG supérieur à celui de la référence. Cela comprenait 67.42% d'actifs placés dans des investissements durables dont 0.32% ont un objectif environnemental (conforme à la Taxonomie de l'UE), 26.15% ont un objectif environnemental (non conforme à la Taxonomie de l'UE) et 40.95% ont un objectif social.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans « #2 Autres », quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation des actifs n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
SANTÉ	PRODUITS PHARMACEUTIQUES	21.96 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	PRODUITS ALIMENTAIRES	13.90 %
FINANCE	ASSURANCE	10.06 %
FINANCE	SERVICES FINANCIERS DIVERSIFIÉS	7.21 %
INDUSTRIE	ÉQUIPEMENTS ÉLECTRIQUES	6.34 %
MATÉRIAUX	PRODUITS CHIMIQUES	5.81 %
SANTÉ	OUTILS ET SERVICES APPLIQUÉS AUX SCIENCES BIOLOGIQUES	5.78 %
FINANCE	MARCHÉS DE CAPITAL	5.48 %
SANTÉ	ÉQUIPEMENTS ET FOURNITURES MÉDICAUX	3.79 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	TEXTILE ET HABILLEMENT	3.40 %
INDUSTRIE	SOCIÉTÉS COMMERCIALES ET DISTRIBUTEURS COMMERCIAUX	2.74 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	ÉQUIPEMENTS, INSTRUMENTS ET COMPOSANTS ÉLECTRONIQUES	2.34 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	COMMERCE DE DÉTAIL SPÉCIALISÉ	2.31 %
INDUSTRIE	MACHINES	1.86 %
MATÉRIAUX	CONTENEURS ET EMBALLAGE	1.69 %
INDUSTRIE	PRODUITS POUR L'INDUSTRIE DU BÂTIMENT	1.66 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	ÉQUIPEMENTS ET PRODUITS POUR SEMI-CONDUCTEURS	0.70 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	INFORMATIQUE ET PÉRIPHÉRIQUES	0.69 %
IMMOBILIER	ACTIONS - ACTIONS ORDINAIRES - GESTION ET DÉVELOPPEMENT IMMOBILIERS - IMMOBILIER	0.47 %

Source des données : Fidelity International

La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basées sur la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de rapports applicable du Fonds. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental conforme à la Taxinomie de l'UE était de 0.32%. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :

- 1) l'atténuation des changements climatiques : 0.00%
- 2) l'adaptation aux changements climatiques : 0.00%
- 3) la protection de l'eau et des ressources marines : 0.00%
- 4) la transition vers une économie circulaire : 0.00%
- 5) la prévention et contrôle de la pollution : 0.00%
- 6) la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0.00%

Les données concernant la Taxinomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de la conformité à la Taxinomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

La conformité des investissements du Fonds à la Taxinomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. La conformité des investissements sous-jacents du Fonds à la Taxinomie est évaluée par le chiffre d'affaires.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹?

☐

Oui :

☐

Dans le gaz fossile

☐

Dans l'énergie nucléaire

☒

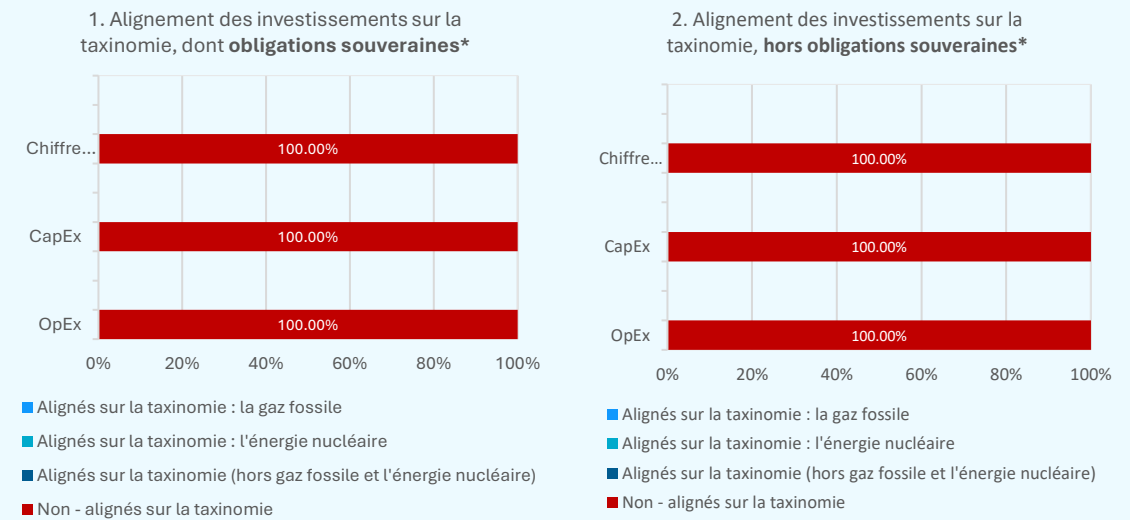
Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique»>) et ne causent préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Ce graphique représente 100.00% des investissements totaux.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*	CHIFFRE D' AFFAIRES	CAPEX	OPEX
Alignés sur la taxinomie : la gaz fossile	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : l'énergie nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%
Non alignés sur la taxinomie	100.00%	100.00%	100.00%

2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*	CHIFFRE D' AFFAIRES	CAPEX	OPEX
Alignés sur la taxinomie : la gaz fossile	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : l'énergie nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%
Non alignés sur la taxinomie	100.00%	100.00%	100.00%

* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.

Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ramenées à une moyenne pour la période de référence. Des variations peuvent apparaître au niveau des chiffres de la Taxonomie de l'UE publiés en raison des différences dans les méthodes de calcul appliquées.

- **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

La part des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE, telle qu'évaluée par le chiffre d'affaires, est de 0.00% pour les activités transitoires et de 0.00% pour les activités habilitantes.
- **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

	Fin de période
--	----------------

	2025-04-30	
	Dont obligations souveraines	Hors obligations souveraines
Alignés sur la taxonomie: chiffre d'affaires	0.13%	0.13%
Alignés sur la taxonomie capex	0.18%	0.18%
Alignés sur la taxonomie opex	0.15%	0.15%

En raison d'un changement important de la méthodologie utilisée pour les périodes précédentes, les données d'alignement sur la Taxonomie de l'UE ne sont comparables qu'à partir du mois de juillet 2024.

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020 /852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental non conforme à la Taxonomie de l'UE s'élevait à 26.15%.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social était de 40.95%

Cela a contribué aux ODD axés sur le domaine social, comme expliqué ci-dessus dans la réponse sur les objectifs des investissements durables.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements restants du Fonds ont été réalisés dans des actifs conformes à l'objectif financier du Fonds, dans des liquidités et autres instruments assimilés utilisés à des fins de liquidité, et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Fonds a respecté les Exclusions.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Fonds a pris les mesures suivantes en vue d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales :

- Le Fonds a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

- Un réexamen trimestriel de la durabilité afin de discuter et d'analyser les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Fonds.
- Le Fonds a appliqué les Exclusions.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné en vue d'établir si le Fonds atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- *En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?*

Sans objet

- *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?*

Sans objet

- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?*

Sans objet

- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?*

Sans objet

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit: FIDELITY FUNDS - TECHNOLOGY OPPORTUNITIES FUND

Identifiant d'entité juridique: 2549000BDP4X7X1C9A86

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

● ● ☐ Oui	● ● ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ____%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 78.20 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____%	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période de référence.

Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

Le score ESG est déterminé par rapport aux notations ESG. Ces notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme. Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques ont été assemblées afin de déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de la référence. Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment a été évalué par rapport à celui de sa référence à l'aide du calcul de la moyenne pondérée. Des informations plus détaillées sur la méthode de calcul sont présentées

sur la page [Cadre d'investissement durable](#) du site de Fidelity (fidelityinternational.com) et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Les données suivantes ont été compilées à partir de la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de déclaration applicable du Compartiment.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Pour la période de référence, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés afin d'évaluer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds :

- i) le score ESG du portefeuille du Fonds évalué par rapport à celui de sa référence : 7,5 contre 6,79
- ii) le pourcentage du Fonds investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0.00%.
- iii) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables : 78.20%
- iv) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 63.70%
- v) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 14.46%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

● **... et par rapport aux périodes précédentes ?**

	Fin de période 2025-04-30
Le score ESG du portefeuille du Fonds par rapport au score ESG de son indice de référence	7.46 vs.7.0
% du Fonds investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions	0.00%
% du Fonds investi dans des investissements durables	76.74%
% du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE)	60.87%
% du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif social	15.87%

En raison d'un changement important de la méthodologie utilisée pour les périodes précédentes, les indicateurs de durabilité ne sont comparables qu'à partir du mois de juillet 2024.

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Bien qu'il n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 78.20%. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Fonds détermine les investissements durables comme des investissements dans :

(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50 % pour les sociétés émettrices) à :

(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et considérés comme durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou

(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou

(b) des titres d'émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou

(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;

à condition qu'ils ne causent pas de préjudice important à un objectif environnemental et social et que les sociétés détenues respectent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des impacts négatifs importants sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme ayant fait l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des

normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).

Les émetteurs ayant un score global faible n'ont pas été acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la Recherche fondamentale de Fidelity n'ait établi que l'émetteur n'avait pas enfreint les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il avait commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Analyses normatives appliquées : Les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs Responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), n'ont pas été considérés comme des investissements durables.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.

(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Fonds a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions ont contribué à atténuer l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.

(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui

ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de celles-ci par le biais d'un examen trimestriel du Fonds.

(v) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face au changement climatique. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : [Cadre d'investissement durable](#).



La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 2025-05-01 - 2026-04-30

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
NVIDIA	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	7.67 %	ÉTATS-UNIS
MICROSOFT	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	6.36 %	ÉTATS-UNIS
TAIWAN SEMIC MANUFACTURING SP ADR	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	5.90 %	TAIWAN
META PLATFORMS A	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	4.90 %	ÉTATS-UNIS
APPLE	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	4.35 %	ÉTATS-UNIS
AMAZON.COM	CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	3.88 %	ÉTATS-UNIS
BROADCOM	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	3.69 %	ÉTATS-UNIS
SAMSUNG ELECTRONICS	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	3.29 %	CORÉE DU SUD
TENCENT HOLDINGS	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	2.81 %	CHINE
ASML HOLDING	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	2.54 %	PAYS-BAS
MEDIA TEK	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	2.49 %	TAIWAN
ALPHABET A	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	2.46 %	ÉTATS-UNIS

Source des données : Fidelity International

Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de rapports applicable du Fonds. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Le Fonds a investi 78.20% dans des investissements durables.

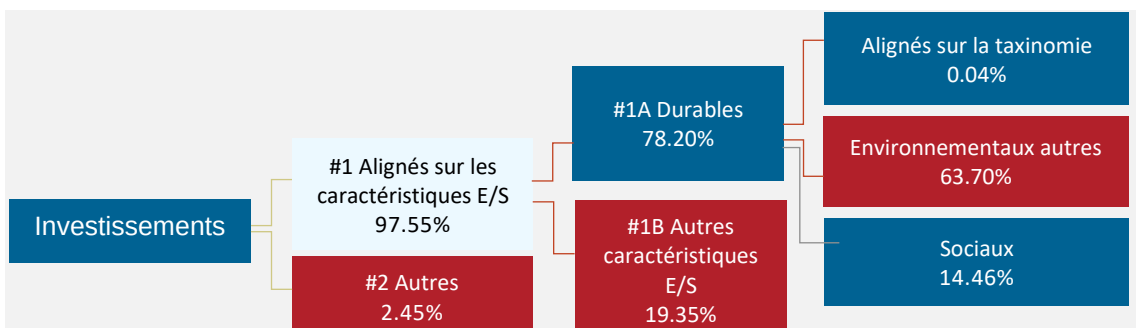
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

La part des investissements du Fonds utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier s'élève à 97.55%, ce qui correspond à la part du portefeuille du Fonds ayant obtenu un score ESG supérieur à celui de la référence. Cela comprenait 78.20% d'actifs placés dans des investissements durables dont 0.04% ont un objectif environnemental (conforme à la Taxonomie de l'UE), 63.70% ont un objectif environnemental (non conforme à la Taxonomie de l'UE) et 14.46% ont un objectif social.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans « #2 Autres », quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation des actifs n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	ÉQUIPEMENTS ET PRODUITS POUR SEMI-CONDUCTEURS	39.02 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	LOGICIELS	16.00 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	LOGICIELS ET SERVICES INTERNET	11.39 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	INFORMATIQUE ET PÉRIPHÉRIQUES	8.40 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	COMMERCE DE DÉTAIL MULTISÉCTEUR	5.79 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	ÉQUIPEMENTS, INSTRUMENTS ET COMPOSANTS ÉLECTRONIQUES	5.07 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	ÉQUIPEMENTS DE COMMUNICATION	2.38 %
FINANCE	SERVICES FINANCIERS DIVERSIFIÉS	2.10 %
SERVICES DE COMMUNICATION	MÉDIAS	1.77 %
INDUSTRIE	ÉQUIPEMENTS ÉLECTRIQUES	1.71 %

CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	HÔTELLERIE, RESTAURATION ET LOISIRS	1.59 %
INDUSTRIE	ROUTES ET CHEMINS DE FER	1.42 %
SANTÉ	ÉQUIPEMENTS ET FOURNITURES MÉDICAUX	1.00 %
FONDS OUVERT	FONDS MONÉTAIRE À CAPITAL FIXE	0.87 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	SERVICES LIÉS AUX TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	0.82 %
INDUSTRIE	MACHINES	0.26 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	MÉDIAS	0.23 %
INDUSTRIE	SERVICES PROFESSIONNELS	0.20 %

Source des données : Fidelity International

La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basées sur la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de rapports applicable du Fonds. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental conforme à la Taxinomie de l'UE était de 0.04%. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :

- 1) l'atténuation des changements climatiques : 0.02%
- 2) l'adaptation aux changements climatiques : 0.00%
- 3) la protection de l'eau et des ressources marines : 0.00%
- 4) la transition vers une économie circulaire : 0.00%
- 5) la prévention et contrôle de la pollution : 0.00%
- 6) la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0.00%

Les données concernant la Taxinomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de la conformité à la Taxinomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

La conformité des investissements du Fonds à la Taxinomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. La conformité des investissements sous-jacents du Fonds à la Taxinomie est évaluée par le chiffre d'affaires.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique»>) et ne causent préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Oui :

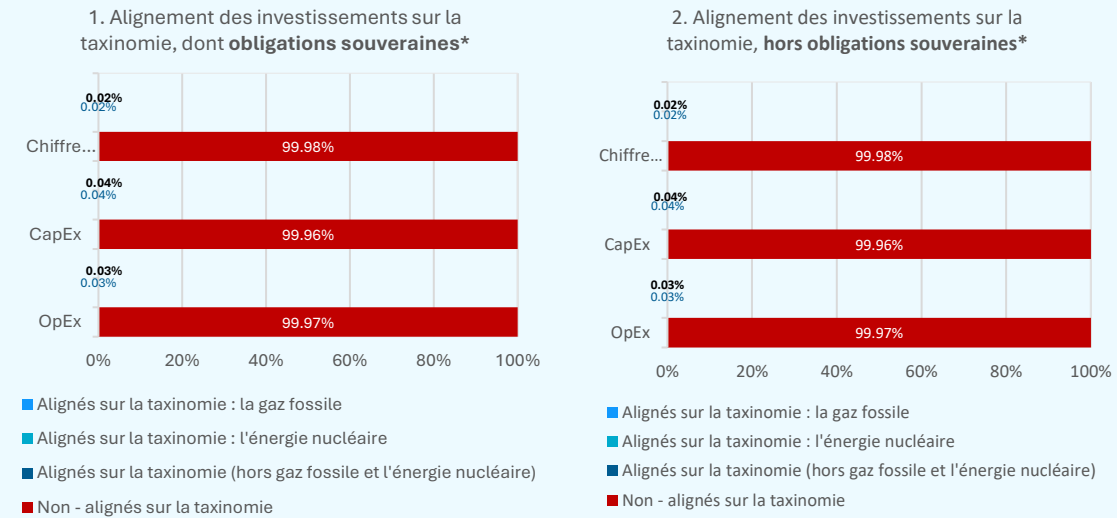
Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

X

Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Ce graphique représente 99.75% des investissements totaux.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*					2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*				
		CHIFFRE D' AFFAIRE	CAPEX	OPEX			CHIFFRE D' AFFAIRE	CAPEX	OPEX
Alignés sur la taxinomie : gaz fossile		0.00%	0.00%	0.00%	Alignés sur la taxinomie : gaz fossile		0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : l'énergie nucléaire		0.00%	0.00%	0.00%	Alignés sur la taxinomie : l'énergie nucléaire		0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire		0.02%	0.04%	0.03%	Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire		0.02%	0.04%	0.03%
Non alignés sur la taxinomie		99.98%	99.96%	99.97%	Non alignés sur la taxinomie		99.98%	99.96%	99.97%

* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.

Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ramenées à une moyenne pour la période de référence. Des variations peuvent apparaître au niveau des chiffres de la Taxonomie de l'UE publiés en raison des différences dans les méthodes de calcul appliquées.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

La part des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE, telle qu'évaluée par le chiffre d'affaires, est de 0.00% pour les activités transitoires et de 0.02% pour les activités habilitantes.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

	Fin de période 2025-04-30	
	Dont obligations souveraines	Hors obligations souveraines
Alignés sur la taxonomie: chiffre d'affaires	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxonomie capex	0.01%	0.01%
Alignés sur la taxonomie opex	0.03%	0.03%

En raison d'un changement important de la méthodologie utilisée pour les périodes précédentes, les données d'alignement sur la Taxonomie de l'UE ne sont comparables qu'à partir du mois de juillet 2024.

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020 /852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental non conforme à la Taxonomie de l'UE s'élevait à 63.70%.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social était de 14.46%

Cela a contribué aux ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse ci-dessus sur les objectifs des investissements durables.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements restants du Fonds ont été réalisés dans des actifs conformes à l'objectif financier du Fonds, dans des liquidités et autres instruments assimilés utilisés à des fins de liquidité, et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion

efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Fonds a respecté les Exclusions.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Fonds a pris les mesures suivantes en vue d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales :

- Le Fonds a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.
- Un réexamen trimestriel de la durabilité afin de discuter et d'analyser les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Fonds.
- Le Fonds a appliqué les Exclusions.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné en vue d'établir si le Fonds atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- **En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?**

Sans objet

- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?**

Sans objet

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

Sans objet

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?**

Sans objet

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dénomination du produit: FIDELITY FUNDS - THAILAND FUND

Identifiant d'entité juridique: 549300KZ6XVPBRK5QV32

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?



Oui



Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental**: ____%



dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



Il a réalisé **des investissements durables ayant un objectif social**: ____%



Non



Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 21.10 % d'investissements durables



ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



ayant un objectif social



Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période de référence.

Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

Le score ESG est déterminé par rapport aux notations ESG. Ces notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme. Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques ont été assemblées afin de déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de la référence. Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment a été évalué par rapport à celui de sa référence à l'aide du calcul de la moyenne pondérée. Des informations plus détaillées sur la méthode de calcul sont présentées

sur la page [Cadre d'investissement durable](#) du site de Fidelity (fidelityinternational.com) et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Les données suivantes ont été compilées à partir de la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de déclaration applicable du Compartiment.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Pour la période de référence, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés afin d'évaluer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds :

- i) le score ESG du portefeuille du Fonds évalué par rapport à celui de sa référence : 6,47 contre 5,84
- ii) le pourcentage du Fonds investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0.00%.
- iii) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables : 21.10%
- iv) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 10.72%
- v) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 10.38%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

● **... et par rapport aux périodes précédentes ?**

	Fin de période 2025-04-30
Le score ESG du portefeuille du Fonds par rapport au score ESG de son indice de référence	6.27 vs.5.98
% du Fonds investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions	0.00%
% du Fonds investi dans des investissements durables	17.63%
% du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE)	3.62%
% du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif social	14.01%

En raison d'un changement important de la méthodologie utilisée pour les périodes précédentes, les indicateurs de durabilité ne sont comparables qu'à partir du mois de juillet 2024.

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Bien qu'il n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 21.10%. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Fonds détermine les investissements durables comme des investissements dans :

(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50 % pour les sociétés émettrices) à :

(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et considérés comme durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou

(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou

(b) des titres d'émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou

(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;

à condition qu'ils ne causent pas de préjudice important à un objectif environnemental et social et que les sociétés détenues respectent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des impacts négatifs importants sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme ayant fait l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des

normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).

Les émetteurs ayant un score global faible n'ont pas été acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la Recherche fondamentale de Fidelity n'ait établi que l'émetteur n'avait pas enfreint les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il avait commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Analyses normatives appliquées : Les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs Responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), n'ont pas été considérés comme des investissements durables.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.

(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Fonds a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions ont contribué à atténuer l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.

(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui

ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de celles-ci par le biais d'un examen trimestriel du Fonds.

(v) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face au changement climatique. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : [Cadre d'investissement durable](#).



La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 2025-05-01 - 2026-04-30

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
PTT (F)	ÉNERGIE	8.96 %	THAÏLANDE
ADVANCED INFO SERV (F)	SERVICES DE COMMUNICATION	8.12 %	THAÏLANDE
CP ALL (F)	PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	7.75 %	THAÏLANDE
DELTA ELECTRONICS (F)	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	5.83 %	THAÏLANDE
CENTRAL PATTANA (F)	IMMOBILIER	4.91 %	THAÏLANDE
BANGKOK DUSIT MEDIC SVC (F)	SANTÉ	4.03 %	THAÏLANDE
DELTA ELECTRONICS	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	3.63 %	TAIWAN
BUMRUNGRAD HOSPITAL (F)	SANTÉ	3.41 %	THAÏLANDE
KASIKORNBANK (F)	FINANCE	3.41 %	THAÏLANDE

Source des données : Fidelity International

Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de rapports applicable du Fonds. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.



L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

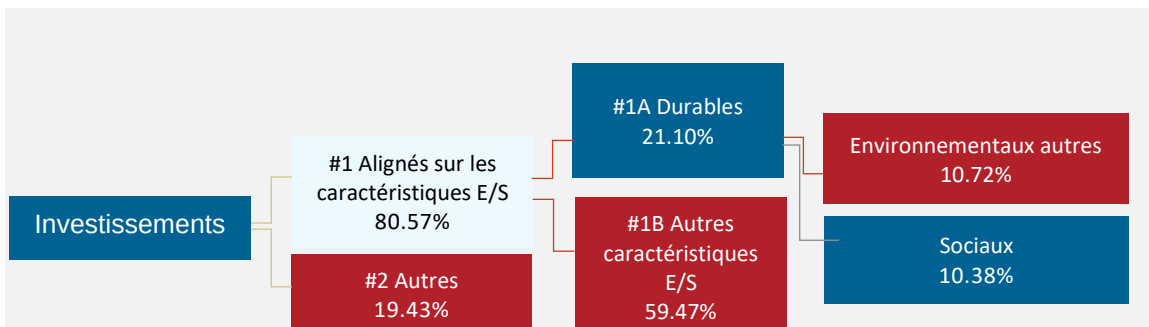
Le Fonds a investi 21.10% dans des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs ?

La part des investissements du Fonds utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier s'élève à 80.57%, ce qui correspond à la part du portefeuille du Fonds ayant obtenu un score ESG supérieur à celui de la référence. Cela comprenait 21.10% d'actifs placés dans des investissements durables dont 0.00% ont un objectif environnemental (conforme à la Taxonomie de l'UE), 10.72% ont un objectif environnemental (non conforme à la Taxonomie de l'UE) et 10.38% ont un objectif social.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans « #2 Autres », quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation des actifs n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
ÉNERGIE	PÉTROLE, GAZ ET COMBUSTIBLES	12.50 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	ÉQUIPEMENTS, INSTRUMENTS ET COMPOSANTS ÉLECTRONIQUES	12.23 %
SANTÉ	FOURNISSEURS DE PRODUITS ET SERVICES DE SANTÉ	10.90 %
SERVICES DE COMMUNICATION	SERVICES DE TÉLÉCOMMUNICATION SANS FIL	8.12 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	DISTRIBUTION ALIMENTAIRE ET DE PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	7.75 %
FINANCE	BANQUES COMMERCIALES	7.34 %
IMMOBILIER	ACTIONS - ACTIONS ORDINAIRES - GESTION ET DÉVELOPPEMENT IMMOBILIERS - IMMOBILIER	4.91 %
INDUSTRIE	INFRASTRUCTURES DE TRANSPORTS	3.40 %
SERVICES COLLECTIFS	PRODUCTEURS D'ÉNERGIE INDÉPENDANTS ET FOURNISSEURS D'ÉNERGIE	3.28 %
MATÉRIAUX	PRODUITS CHIMIQUES	2.83 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	PRODUITS ALIMENTAIRES	2.60 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	COMMERCE DE DÉTAIL SPÉCIALISÉ	2.20 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	SERVICES CONSOMMATEURS DIVERSIFIÉS	2.15 %
ÉNERGIE	ÉQUIPEMENTS ET SERVICES ÉNERGÉTIQUES	2.06 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	COMPOSANTS AUTOMOBILES	1.86 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	TEXTILE ET HABILLEMENT	1.86 %
FINANCE	CRÉDIT À LA CONSOMMATION	1.83 %
SERVICES DE COMMUNICATION	SERVICES DE TÉLÉCOMMUNICATION DIVERSIFIÉS	1.72 %

SANTÉ	PRODUITS PHARMACEUTIQUES	1.51 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	MÉDIAS	1.34 %
INDUSTRIE	SERVICES PROFESSIONNELS	1.27 %
FONDS OUVERT	FONDS MONÉTAIRE À CAPITAL FIXE	1.17 %
MATÉRIAUX	CONTENEURS ET EMBALLAGE	1.15 %
SERVICES DE COMMUNICATION	MÉDIAS	0.86 %
INDUSTRIE	TRANSPORT MARITIME	0.84 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	SERVICES LIÉS AUX TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	0.58 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	PRODUITS DE CONSOMMATION	0.40 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	HÔTELLERIE, RESTAURATION ET LOISIRS	0.31 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	COMMERCE DE DÉTAIL MULTISÉCTEUR	0.31 %
INDUSTRIE	CONSTRUCTION ET INGÉNIERIE	0.28 %

Source des données : Fidelity International

La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basées sur la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de rapports applicable du Fonds. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental conforme à la Taxonomie de l'UE était de 0.00%. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :

- 1) l'atténuation des changements climatiques : 0.00%
- 2) l'adaptation aux changements climatiques : 0.00%
- 3) la protection de l'eau et des ressources marines : 0.00%
- 4) la transition vers une économie circulaire : 0.00%
- 5) la prévention et contrôle de la pollution : 0.00%
- 6) la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0.00%

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de la conformité à la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

La conformité des investissements du Fonds à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. La conformité des investissements sous-jacents du Fonds à la Taxonomie est évaluée par le chiffre d'affaires.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?**

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent préjudice

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

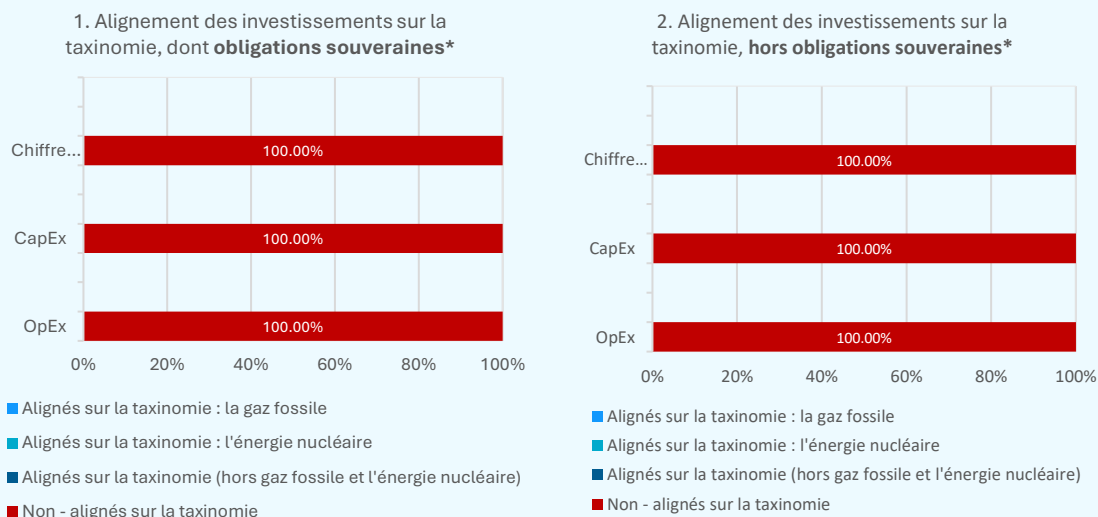
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

☐ **Oui :**

☐ **Dans le gaz fossile** ☐ **Dans l'énergie nucléaire**

☒ **Non**

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Ce graphique représente 100.00% des investissements totaux.

important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*	CHIFFRE D' AFFAIRE	CAPEX	OPEX	2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*	CHIFFRE D' AFFAIRE	CAPEX	OPEX
Alignés sur la taxinomie : gaz fossile	0.00%	0.00%	0.00%	Alignés sur la taxinomie : gaz fossile	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%	Alignés sur la taxinomie : nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%	Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%
Non alignés sur la taxinomie	100.00%	100.00%	100.00%	Non alignés sur la taxinomie	100.00%	100.00%	100.00%

* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.

Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ramenées à une moyenne pour la période de référence. Des variations peuvent apparaître au niveau des chiffres de la Taxonomie de l'UE publiés en raison des différences dans les méthodes de calcul appliquées.

● Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

La part des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE, telle qu'évaluée par le chiffre d'affaires, est de 0.00% pour les activités transitoires et de 0.00% pour les activités habilitantes.

● Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

	Fin de période 2025-04-30	
	Dont obligations souveraines	Hors obligations souveraines
Alignés sur la taxonomie: chiffre d'affaires	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxonomie capex	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxonomie opex	0.00%	0.00%

En raison d'un changement important de la méthodologie utilisée pour les périodes précédentes, les données d'alignement sur la Taxonomie de l'UE ne sont comparables qu'à partir du mois de juillet 2024.

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental non conforme à la Taxonomie de l'UE s'élevait à 10.72%.

environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020 /852.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social était de 10.38%

Cela a contribué aux ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse ci-dessus sur les objectifs des investissements durables.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements restants du Fonds ont été réalisés dans des actifs conformes à l'objectif financier du Fonds, dans des liquidités et autres instruments assimilés utilisés à des fins de liquidité, et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Fonds a respecté les Exclusions.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Fonds a pris les mesures suivantes en vue d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales :

- Le Fonds a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.
- Un réexamen trimestriel de la durabilité afin de discuter et d'analyser les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Fonds.
- Le Fonds a appliqué les Exclusions.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné en vue d'établir si le Fonds atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

● En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Sans objet

● Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Sans objet

● Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet

- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?*

Sans objet

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dénomination du produit: FIDELITY FUNDS - US EQUITY FUND

Identifiant d'entité juridique: 5493006HJTUO3KW6WK77

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?



Oui



Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental**: ____%



dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



Il a réalisé **des investissements durables ayant un objectif social**: ____%



Non



Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 75.90 % d'investissements durables



ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



ayant un objectif social



Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période de référence.

Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

Le score ESG est déterminé par rapport aux notations ESG. Ces notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme. Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques ont été assemblées pour déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de la référence. Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment a été évalué par rapport à celui de sa référence à l'aide d'une méthode de calcul équilibré. Des informations plus détaillées sur la méthode de calcul sont

présentées sur la page [Cadre d'investissement durable](#) du site de Fidelity (fidelityinternational.com) et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Les données suivantes ont été compilées à partir de la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle des rapports applicable du Compartiment.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Pour la période de référence, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés afin d'évaluer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds :

- i) le score ESG du portefeuille du Fonds évalué par rapport à celui de sa référence : 7,39 contre 6,82
- ii) le pourcentage du Fonds investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0.00%.
- iii) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables : 75.90%
- iv) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 45.73%
- v) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 29.78%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

● **... et par rapport aux périodes précédentes ?**

	Fin de période 2025-04-30
Le score ESG du portefeuille du Fonds par rapport au score ESG de son indice de référence	6.86 ggü.6.73
% du Fonds investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions	0.00%
% du Fonds investi dans des investissements durables	51.98%
% du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE)	19.50%
% du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif social	32.47%

En raison d'un changement important de la méthodologie utilisée pour les périodes précédentes, les indicateurs de durabilité ne sont comparables qu'à partir du mois de juillet 2024.

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Bien qu'il n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 75.90%. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Fonds détermine les investissements durables comme des investissements dans :

(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50 % pour les sociétés émettrices) à :

(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et considérés comme durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou

(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou

(b) des titres d'émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou

(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;

à condition qu'ils ne causent pas de préjudice important à un objectif environnemental et social et que les sociétés détenues respectent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des impacts négatifs importants sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme ayant fait l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des

normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).

Les émetteurs ayant un score global faible n'ont pas été acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'ait établi que l'émetteur n'avait pas enfreint les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il avait commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Analyses normatives appliquées : Les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs Responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), n'ont pas été considérés comme des investissements durables.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.

(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Fonds a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions ont contribué à atténuer l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.

(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui

ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de celles-ci par le biais d'un examen trimestriel du Fonds.

(v) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face au changement climatique. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : [Cadre d'investissement durable](#).



La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 2025-05-01 - 2026-04-30

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
NVIDIA	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	8.92 %	ÉTATS-UNIS
MICROSOFT	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	8.66 %	ÉTATS-UNIS
ALPHABET A	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	7.22 %	ÉTATS-UNIS
AMAZON.COM	CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	6.98 %	ÉTATS-UNIS
META PLATFORMS A	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	5.49 %	ÉTATS-UNIS
APPLE	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	3.43 %	ÉTATS-UNIS
MASTERCARD	FINANCE	2.86 %	ÉTATS-UNIS
NETFLIX.COM	SERVICES DE COMMUNICATION	2.46 %	ÉTATS-UNIS
KLA-TENCOR	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	2.40 %	ÉTATS-UNIS
ARISTA NETWORKS	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	2.33 %	ÉTATS-UNIS

Source des données : Fidelity International

Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de rapports applicable du Fonds. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.



L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

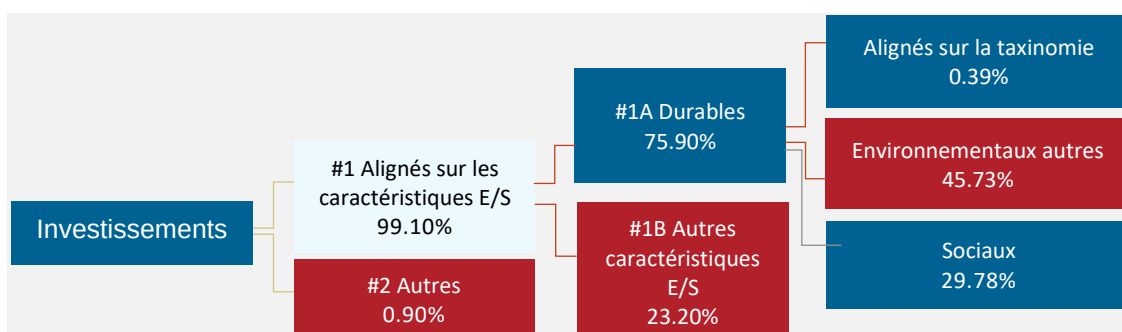
Le Fonds a investi 75.90% dans des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs ?

La part des investissements du Fonds utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier s'élève à 99.10%, ce qui correspond à la part du portefeuille du Fonds ayant obtenu un score ESG supérieur à celui de la référence. Cela comprenait 75.90% d'actifs placés dans des investissements durables dont 0.39% ont un objectif environnemental (conforme à la Taxonomie de l'UE), 45.73% ont un objectif environnemental (non conforme à la Taxonomie de l'UE) et 29.78% ont un objectif social.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans « #2 Autres », quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation des actifs n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	ÉQUIPEMENTS ET PRODUITS POUR SEMI-CONDUCTEURS	15.75 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	LOGICIELS ET SERVICES INTERNET	12.96 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	LOGICIELS	12.59 %
FINANCE	SERVICES FINANCIERS DIVERSIFIÉS	8.09 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	COMMERCE DE DÉTAIL MULTISÉCTEUR	6.98 %
SANTÉ	FOURNISSEURS DE PRODUITS ET SERVICES DE SANTÉ	4.73 %
SERVICES COLLECTIFS	COMPAGNIES D'ÉLECTRICITÉ	4.32 %
SERVICES DE COMMUNICATION	MÉDIAS	3.59 %
FINANCE	ASSURANCE	3.59 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	HÔTELLERIE, RESTAURATION ET LOISIRS	3.52 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	INFORMATIQUE ET PÉRIPHÉRIQUES	3.43 %
SANTÉ	ÉQUIPEMENTS ET FOURNITURES MÉDICAUX	3.41 %
MATÉRIAUX	PRODUITS CHIMIQUES	2.56 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	ÉQUIPEMENTS DE COMMUNICATION	2.33 %
ÉNERGIE	PÉTROLE, GAZ ET COMBUSTIBLES	2.01 %
INDUSTRIE	MACHINES	2.00 %
INDUSTRIE	PRODUITS POUR L'INDUSTRIE DU BÂTIMENT	1.70 %
INDUSTRIE	ROUTES ET CHEMINS DE FER	1.22 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	BIENS DE CONSOMMATION DURABLES DE LOGEMENT	1.20 %
INDUSTRIE	AÉROSPATIALE ET DÉFENSE	1.16 %
INDUSTRIE	SERVICES PROFESSIONNELS	0.81 %
FONDS OUVERT	FONDS MONÉTAIRE À CAPITAL FIXE	0.54 %

SANTÉ	BIOTECHNOLOGIE	0.51 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	AUTOMOBILES	0.46 %
SANTÉ	OUTILS ET SERVICES APPLIQUÉS AUX SCIENCES BIOLOGIQUES	0.33 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	COMPOSANTS AUTOMOBILES	0.28 %
INDUSTRIE	INDUSTRIE	0.05 %

Source des données : Fidelity International

La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basées sur la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de rapports applicable du Fonds. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental conforme à la Taxinomie de l'UE était de 0.39%. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :

- 1) l'atténuation des changements climatiques : 0.00%
- 2) l'adaptation aux changements climatiques : 0.00%
- 3) la protection de l'eau et des ressources marines : 0.00%
- 4) la transition vers une économie circulaire : 0.00%
- 5) la prévention et contrôle de la pollution : 0.00%
- 6) la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0.00%

Les données concernant la Taxinomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de la conformité à la Taxinomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

La conformité des investissements du Fonds à la Taxinomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. La conformité des investissements sous-jacents du Fonds à la Taxinomie est évaluée par le chiffre d'affaires.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹?

☐

Oui :

☐

Dans le gaz fossile

☐

Dans l'énergie nucléaire

☒

Non

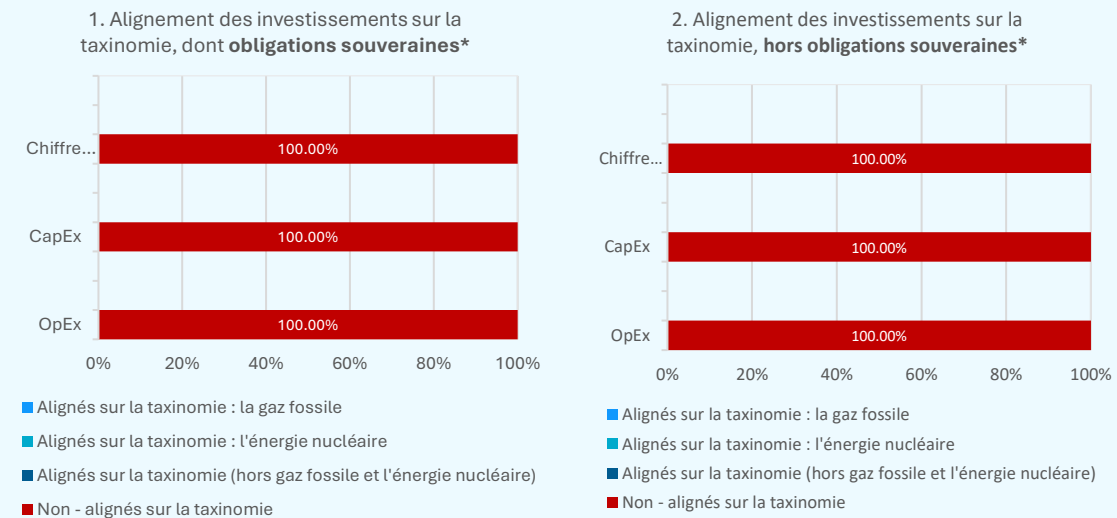
¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Ce graphique représente 100.00% des investissements totaux.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*	CHIFFRE D' AFFAIRES	CAPEX	OPEX
Alignés sur la taxinomie : gaz fossile	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%
Non alignés sur la taxinomie	100.00%	100.00%	100.00%

2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*	CHIFFRE D' AFFAIRES	CAPEX	OPEX
Alignés sur la taxinomie : gaz fossile	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%
Non alignés sur la taxinomie	100.00%	100.00%	100.00%

* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.
Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ramenées à une moyenne pour la période de référence. Des variations peuvent apparaître au niveau des chiffres de la Taxonomie de l'UE publiés en raison des différences dans les méthodes de calcul appliquées.

● Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

La part des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE, telle qu'évaluée par le chiffre d'affaires, est de 0.00% pour les activités transitoires et de 0.00% pour les activités habilitantes.

- **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

	Fin de période 2025-04-30	
	Dont obligations souveraines	Hors obligations souveraines
Alignés sur la taxonomie: chiffre d'affaires	0.01%	0.01%
Alignés sur la taxonomie capex	0.02%	0.02%
Alignés sur la taxonomie opex	0.00%	0.00%

En raison d'un changement important de la méthodologie utilisée pour les périodes précédentes, les données d'alignement sur la Taxonomie de l'UE ne sont comparables qu'à partir du mois de juillet 2024.

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020 /852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental non conforme à la Taxonomie de l'UE s'élevait à 45.73%.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social était de 29.78%

Cela a contribué aux ODD axés sur le domaine social, comme expliqué ci-dessus dans la réponse sur les objectifs des investissements durables.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements restants du Fonds ont été réalisés dans des actifs conformes à l'objectif financier du Fonds, dans des liquidités et autres instruments assimilés utilisés à des fins de liquidité, et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Fonds a respecté les Exclusions.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Fonds a pris les mesures suivantes en vue d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales :

- Le Fonds a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.
- Un réexamen trimestriel de la durabilité afin de discuter et d'analyser les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Fonds.
- Le Fonds a appliqué les Exclusions.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné en vue d'établir si le Fonds atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- **En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?**

Sans objet

- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?**

Sans objet

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

Sans objet

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?**

Sans objet

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dénomination du produit: FIDELITY FUNDS - WATER & WASTE FUND

Identifiant d'entité juridique: 254900IZ985QWMGJH651

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?



Oui



Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental**: ____%



dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



Il a réalisé **des investissements durables ayant un objectif social**: ____%



Non



Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 77.74 % d'investissements durables



ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



ayant un objectif social



Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période de référence.

Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des sociétés qui sont engagées dans la conception, la fabrication ou la vente de produits et de services liés aux thématiques de l'eau et des déchets. Le Compartiment était en partie destiné à réaliser des investissements durables.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel et évalué les caractéristiques ESG d'au moins 90 % de ses actifs, et l'univers d'investissement du Compartiment a été diminué d'au moins 20 % en raison de l'exclusion des émetteurs d'après leurs caractéristiques ESG.

Les données suivantes ont été compilées à partir de la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle des rapports applicable du Compartiment.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Au cours de la période de référence, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés afin d'évaluer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds :

- i) le pourcentage du Compartiment utilisé afin de réaliser les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il a promues : 99.57%
- ii) le pourcentage du Fonds investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0.00%.
- iii) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables : 77.74%
- iv) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE : 6.74%
- v) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 62.86%
- vi) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif social :8.14%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

● **... et par rapport aux périodes précédentes ?**

	Fin de période 2025-04-30
% du Fonds utilisé afin de réaliser les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il a promues	96.75%
% du Fonds investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions	0.00%
% du Fonds investi dans des investissements durables	70.39%
% du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE	6.48%
% du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE)	47.23%
% du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif social	16.68%

En raison d'un changement important de la méthodologie utilisée pour les périodes précédentes, les indicateurs de durabilité ne sont comparables qu'à partir du mois de juillet 2024.

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Bien qu'il n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 77.74%. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Fonds détermine les investissements durables comme des investissements dans :

(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50 % pour les sociétés émettrices) à :

(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et considérés comme durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou

(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou

(b) des titres d'émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou

(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;

à condition qu'ils ne causent pas de préjudice important à un objectif environnemental et social et que les sociétés détenues respectent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des impacts négatifs importants sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme ayant fait l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).

Les émetteurs ayant un score global faible n'ont pas été acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'ait établi que l'émetteur n'avait pas enfreint les exigences consistant à « ne pas causer de

préjudice important » ou qu'il avait commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Analyses normatives appliquées : Les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs Responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), n'ont pas été considérés comme des investissements durables.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.

(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Fonds a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions ont contribué à atténuer l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.

(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de celles-ci par le biais d'un examen trimestriel du Fonds.

(v) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face

au changement climatique. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : [Cadre d'investissement durable](#).



La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 2025-05-01 - 2026-04-30

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
SEVERN TRENT	SERVICES COLLECTIFS	5.00 %	ROYAUME-UNI
TETRA TECH NEW	INDUSTRIE	3.84 %	ÉTATS-UNIS
WASTE MANAGEMENT	INDUSTRIE	3.68 %	ÉTATS-UNIS
VERALTO	INDUSTRIE	3.68 %	ÉTATS-UNIS
CLEAN HARBORS	INDUSTRIE	3.68 %	ÉTATS-UNIS
SABESP	SERVICES COLLECTIFS	3.62 %	BRÉSIL
INTERPUMP GROUP	INDUSTRIE	3.49 %	ITALIE
WASTE CONNECTIONS (US)	INDUSTRIE	3.20 %	CANADA
STERIS	SANTÉ	3.20 %	ÉTATS-UNIS
XYLEM	INDUSTRIE	3.07 %	ÉTATS-UNIS
RITCHIE BROS AUCTIONEERS (US)	INDUSTRIE	2.91 %	ÉTATS-UNIS
VEOLIA ENVIRONMENT (FR)	SERVICES COLLECTIFS	2.77 %	FRANCE
SMURFIT WESTROCK	MATÉRIAUX	2.73 %	IRLANDE
AALBERTS INDUSTRIES	INDUSTRIE	2.71 %	PAYS-BAS
EBARA	INDUSTRIE	2.65 %	JAPON

Source des données : Fidelity International

Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de rapports applicable du Fonds. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.



L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

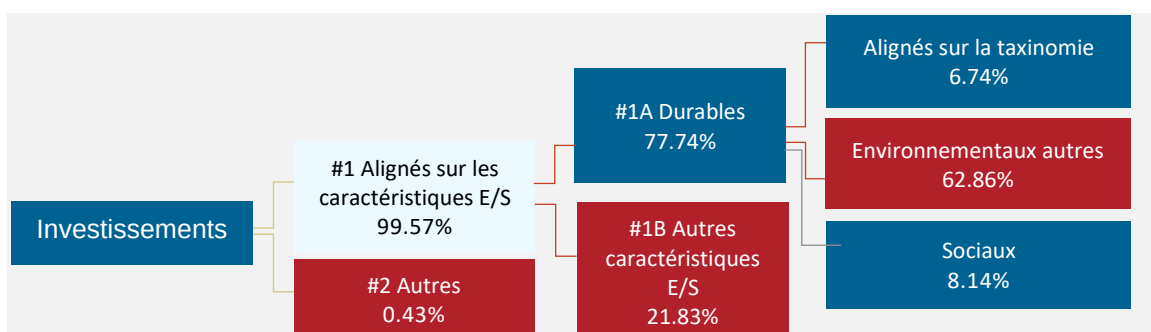
Le Fonds a investi 77.74% dans des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs ?

La part des investissements du Fonds utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 99.57%. Cela comprenait 77.74% d'actifs placés dans des investissements durables dont 6.74% ont un objectif environnemental (conforme à la Taxonomie de l'UE), 62.86% ont un objectif environnemental (non conforme à la Taxonomie de l'UE) et 8.14% ont un objectif social.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans « #2 Autres », quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation des actifs n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
INDUSTRIE	MACHINES	26.24 %
INDUSTRIE	SERVICES ET FOURNITURES COMMERCIALES	23.26 %
SERVICES COLLECTIFS	COMPAGNIES DES EAUX	16.57 %
MATÉRIAUX	CONTENEURS ET EMBALLAGE	5.99 %
MATÉRIAUX	PRODUITS CHIMIQUES	4.93 %
INDUSTRIE	SOCIÉTÉS COMMERCIALES ET DISTRIBUTEURS COMMERCIAUX	4.52 %
SANTÉ	ÉQUIPEMENTS ET FOURNITURES MÉDICAUX	3.20 %
SERVICES COLLECTIFS	COMPAGNIES D'INTÉRÊT PUBLIC AUX ACTIVITÉS DIVERSIFIÉES	2.77 %
INDUSTRIE	CONSTRUCTION ET INGÉNIERIE	2.39 %
INDUSTRIE	CONGLOMÉRATS INDUSTRIELS	1.89 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	ÉQUIPEMENTS, INSTRUMENTS ET COMPOSANTS ÉLECTRONIQUES	1.72 %
INDUSTRIE	ÉQUIPEMENTS ÉLECTRIQUES	1.64 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	DISTRIBUTEURS	1.20 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	LOGICIELS	1.16 %
FONDS OUVERT	FONDS MONÉTAIRE À CAPITAL FIXE	1.16 %
INDUSTRIE	PRODUITS POUR L'INDUSTRIE DU BÂTIMENT	1.05 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	HÔTELLERIE, RESTAURATION ET LOISIRS	0.30 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	COMMERCE DE DÉTAIL MULTISÉCTEUR	0.14 %

Source des données : Fidelity International

La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basées sur la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de rapports applicable du Fonds. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental conforme à la Taxinomie de l'UE était de 6.74%. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :

- 1) l'atténuation des changements climatiques : 0.02%
- 2) l'adaptation aux changements climatiques : 0.00%
- 3) la protection de l'eau et des ressources marines : 0.00%
- 4) la transition vers une économie circulaire : 0.00%
- 5) la prévention et contrôle de la pollution : 0.00%
- 6) la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0.00%

Les données concernant la Taxinomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de la conformité à la Taxinomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

La conformité des investissements du Fonds à la Taxinomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. La conformité des investissements sous-jacents du Fonds à la Taxinomie est évaluée par le chiffre d'affaires.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐ **Oui :**

☐ **Dans le gaz fossile** ☐ **Dans l'énergie nucléaire**

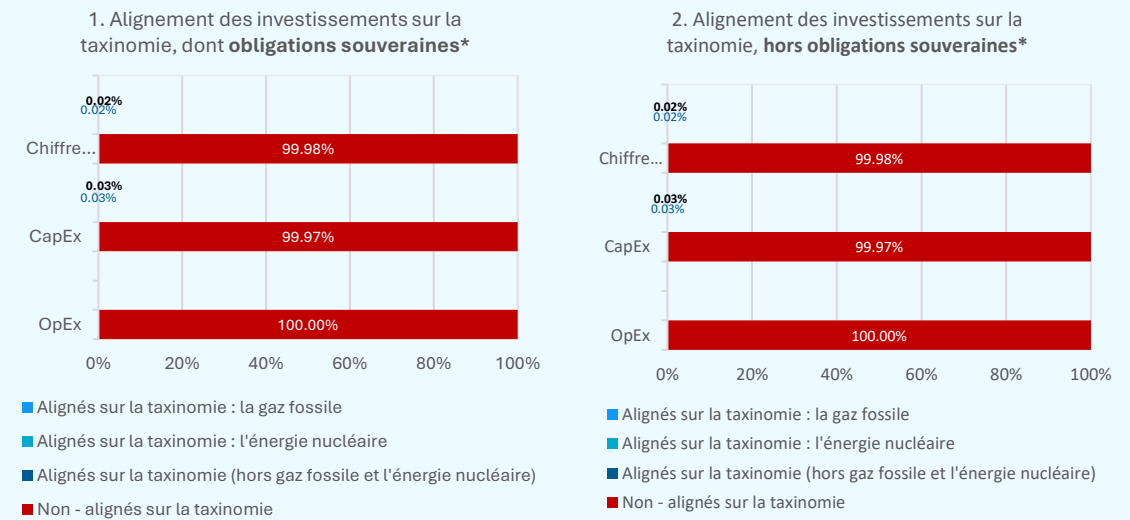
☒ **Non**

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique»>) et ne causent préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Ce graphique représente 100.00% des investissements totaux.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*	CHIFFRE D' AFFAIRE	CAPEX	OPEX
Alignés sur la taxinomie : gaz fossile	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	0.02%	0.03%	0.00%
Non alignés sur la taxinomie	99.98%	99.97%	100.00%

2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*	CHIFFRE D' AFFAIRE	CAPEX	OPEX
Alignés sur la taxinomie : gaz fossile	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	0.02%	0.03%	0.00%
Non alignés sur la taxinomie	99.98%	99.97%	100.00%

* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.

Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ramenées à une moyenne pour la période de référence. Des variations peuvent apparaître au niveau des chiffres de la Taxonomie de l'UE publiés en raison des différences dans les méthodes de calcul appliquées.

- **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

La part des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE, telle qu'évaluée par le chiffre d'affaires, est de 0.00% pour les activités transitoires et de 0.02% pour les activités habilitantes.
- **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

	Fin de période
--	----------------

	2025-04-30	
	Dont obligations souveraines	Hors obligations souveraines
Alignés sur la taxonomie: chiffre d'affaires	3.73%	3.73%
Alignés sur la taxonomie capex	1.69%	1.69%
Alignés sur la taxonomie opex	0.60%	0.60%

En raison d'un changement important de la méthodologie utilisée pour les périodes précédentes, les données d'alignement sur la Taxonomie de l'UE ne sont comparables qu'à partir du mois de juillet 2024.

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020 /852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental non conforme à la Taxonomie de l'UE s'élevait à 62.86%.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social était de 8.14%

Cela a contribué aux ODD axés sur le domaine social, comme expliqué ci-dessus dans la réponse sur les objectifs des investissements durables.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements restants du Fonds ont été réalisés dans des actifs conformes à l'objectif financier du Fonds, dans des liquidités et autres instruments assimilés utilisés à des fins de liquidité, et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Fonds a respecté les Exclusions.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Fonds a pris les mesures suivantes en vue d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales :

- Le Fonds a promu des caractéristiques environnementales et sociales en respectant le thème de la durabilité du Compartiment

- Un réexamen trimestriel de la durabilité afin de discuter et d'analyser les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Fonds.
- Le Fonds a appliqué les Exclusions.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné en vue d'établir si le Fonds atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- *En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?*

Sans objet

- *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?*

Sans objet

- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?*

Sans objet

- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?*

Sans objet

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dénomination du produit: FIDELITY FUNDS - WORLD FUND

Identifiant d'entité juridique: 5493001CZJQXQY9N2O82

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?



Oui



Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental**: ____%



dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



Il a réalisé **des investissements durables ayant un objectif social**: ____%



Non



Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 70.14 % d'investissements durables



ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



ayant un objectif social



Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période de référence.

Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

Le score ESG est déterminé par rapport aux notations ESG. Ces notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme. Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques ont été assemblées afin de déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de la référence. Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment a été évalué par rapport à celui de sa référence à l'aide du calcul de la moyenne pondérée. Des informations plus détaillées sur la méthode de calcul sont présentées

sur la page [Cadre d'investissement durable](#) du site de Fidelity (fidelityinternational.com) et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Les données suivantes ont été compilées à partir de la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de déclaration applicable du Compartiment.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Pour la période de référence, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés afin d'évaluer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds :

- i) le score ESG du portefeuille du Fonds évalué par rapport à celui de sa référence : 7,5 contre 7,07
- ii) le pourcentage du Fonds investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0.00%.
- iii) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables : 70.14%
- iv) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 43.22%
- v) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 25.76%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

● **... et par rapport aux périodes précédentes ?**

	Fin de période 2025-04-30
Le score ESG du portefeuille du Fonds par rapport au score ESG de son indice de référence	7.45 vs.7.07
% du Fonds investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions	0.00%
% du Fonds investi dans des investissements durables	71.93%
% du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE)	39.01%
% du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif social	31.88%

En raison d'un changement important de la méthodologie utilisée pour les périodes précédentes, les indicateurs de durabilité ne sont comparables qu'à partir du mois de juillet 2024.

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Bien qu'il n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 70.14%. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Fonds détermine les investissements durables comme des investissements dans :

(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50 % pour les sociétés émettrices) à :

(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et considérés comme durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou

(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou

(b) des titres d'émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou

(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;

à condition qu'ils ne causent pas de préjudice important à un objectif environnemental et social et que les sociétés détenues respectent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des impacts négatifs importants sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme ayant fait l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des

normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).

Les émetteurs ayant un score global faible n'ont pas été acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la Recherche fondamentale de Fidelity n'ait établi que l'émetteur n'avait pas enfreint les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il avait commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Analyses normatives appliquées : Les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs Responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), n'ont pas été considérés comme des investissements durables.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.

(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Fonds a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions ont contribué à atténuer l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.

(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui

ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de celles-ci par le biais d'un examen trimestriel du Fonds.

(v) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face au changement climatique. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : [Cadre d'investissement durable](#).



La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 2025-05-01 - 2026-04-30

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
MICROSOFT	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	5.53 %	ÉTATS-UNIS
ALPHABET A	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	4.78 %	ÉTATS-UNIS
AMAZON.COM	CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	4.11 %	ÉTATS-UNIS
META PLATFORMS A	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	3.12 %	ÉTATS-UNIS
JPMORGAN CHASE	FINANCE	2.98 %	ÉTATS-UNIS
NVIDIA	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	2.98 %	ÉTATS-UNIS
INSTITUTIONAL LIQUIDITY FUND (USD) A ACCUMULATING	FONDS OUVERT	2.31 %	IRLANDE
APPLE	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	2.11 %	ÉTATS-UNIS
KBC GROUPE	FINANCE	1.88 %	BELGIQUE
SSE	SERVICES COLLECTIFS	1.81 %	ROYAUME-UNI
MARVELL TECHNOLOGY	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	1.81 %	ÉTATS-UNIS
MASTERCARD	FINANCE	1.77 %	ÉTATS-UNIS
NEXTERA ENERGY	SERVICES COLLECTIFS	1.76 %	ÉTATS-UNIS
ASML HOLDING	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	1.60 %	PAYS-BAS
ASTRAZENECA EQUITY (GB)	SANTÉ	1.57 %	ROYAUME-UNI

Source des données : Fidelity International

Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de rapports applicable du Fonds. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Le Fonds a investi 70.14% dans des investissements durables.

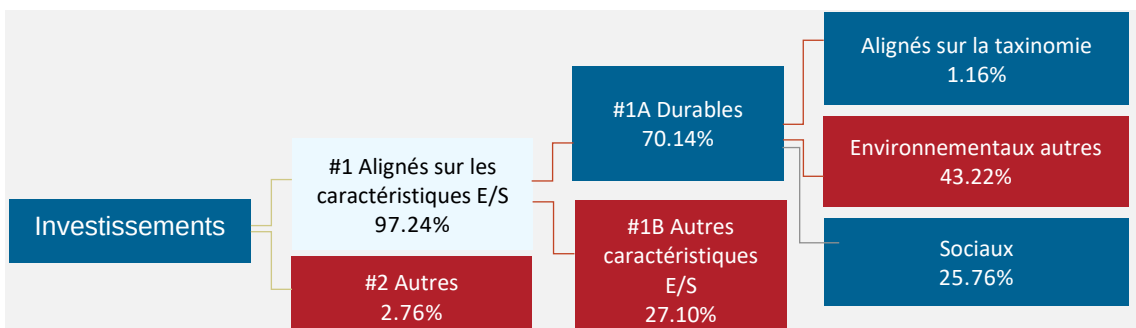
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

La part des investissements du Fonds utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier s'élève à 97.24%, ce qui correspond à la part du portefeuille du Fonds ayant obtenu un score ESG supérieur à celui de la référence. Cela comprenait 70.14% d'actifs placés dans des investissements durables dont 1.16% ont un objectif environnemental (conforme à la Taxonomie de l'UE), 43.22% ont un objectif environnemental (non conforme à la Taxonomie de l'UE) et 25.76% ont un objectif social.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans « #2 Autres », quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation des actifs n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	LOGICIELS	8.97 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	ÉQUIPEMENTS ET PRODUITS POUR SEMI-CONDUCTEURS	8.84 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	LOGICIELS ET SERVICES INTERNET	7.90 %
FINANCE	BANQUES COMMERCIALES	6.64 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	COMMERCE DE DÉTAIL MULTISÉCTEUR	6.54 %
FINANCE	SERVICES FINANCIERS DIVERSIFIÉS	6.39 %
FINANCE	ASSURANCE	4.69 %
INDUSTRIE	MACHINES	3.68 %
SERVICES COLLECTIFS	COMPAGNIES D'ÉLECTRICITÉ	3.58 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	INFORMATIQUE ET PÉRIPHÉRIQUES	3.48 %
SANTÉ	PRODUITS PHARMACEUTIQUES	3.15 %

CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	HÔTELLERIE, RESTAURATION ET LOISIRS	2.56 %
SANTÉ	BIOTECHNOLOGIE	2.38 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	ÉQUIPEMENTS, INSTRUMENTS ET COMPOSANTS ÉLECTRONIQUES	2.32 %
FONDS OUVERT	FONDS MONÉTAIRE À CAPITAL FIXE	2.31 %
SANTÉ	OUTILS ET SERVICES APPLIQUÉS AUX SCIENCES BIOLOGIQUES	2.23 %
ÉNERGIE	PÉTROLE, GAZ ET COMBUSTIBLES	2.16 %
INDUSTRIE	AÉROSPATIALE ET DÉFENSE	2.15 %
INDUSTRIE	ROUTES ET CHEMINS DE FER	1.75 %
INDUSTRIE	SERVICES ET FOURNITURES COMMERCIALES	1.73 %
SANTÉ	ÉQUIPEMENTS ET FOURNITURES MÉDICAUX	1.42 %
SERVICES DE COMMUNICATION	MÉDIAS	1.40 %
ÉNERGIE	ÉQUIPEMENTS ET SERVICES ÉNERGÉTIQUES	1.36 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	BIENS DE CONSOMMATION DURABLES DE LOGEMENT	1.33 %
INDUSTRIE	ÉQUIPEMENTS ÉLECTRIQUES	1.32 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	TEXTILE ET HABILLEMENT	1.25 %
SERVICES COLLECTIFS	COMPAGNIES D'INTÉRÊT PUBLIC AUX ACTIVITÉS DIVERSIFIÉES	1.18 %
INDUSTRIE	CONSTRUCTION ET INGÉNIERIE	1.13 %
MATÉRIAUX	MÉTAUX ET EXPLOITATION MINIÈRE	1.06 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	DISTRIBUTION ALIMENTAIRE ET DE PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	0.87 %
SANTÉ	FOURNISSEURS DE PRODUITS ET SERVICES DE SANTÉ	0.76 %
MATÉRIAUX	PRODUITS CHIMIQUES	0.69 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	PRODUITS ALIMENTAIRES	0.66 %
MATÉRIAUX	CONTENEURS ET EMBALLAGE	0.52 %
INDUSTRIE	SERVICES PROFESSIONNELS	0.47 %
SANTÉ	TECHNOLOGIES DES SOINS DE SANTÉ	0.42 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	SERVICES LIÉS AUX TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	0.28 %
FINANCE	MARCHÉS DE CAPITAUX	0.24 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	ÉQUIPEMENTS DE COMMUNICATION	0.18 %

Source des données : Fidelity International

La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basées sur la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de rapports applicable du Fonds. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental conforme à la Taxinomie de l'UE était de 1.16%. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :

- 1) l'atténuation des changements climatiques : 0.13%
- 2) l'adaptation aux changements climatiques : 0.00%
- 3) la protection de l'eau et des ressources marines : 0.00%
- 4) la transition vers une économie circulaire : 0.00%
- 5) la prévention et contrôle de la pollution : 0.00%
- 6) la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0.00%

Les données concernant la Taxinomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de la conformité à la Taxinomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

La conformité des investissements du Fonds à la Taxinomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. La conformité des investissements sous-jacents du Fonds à la Taxinomie est évaluée par le chiffre d'affaires.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐ **Oui :**

☐ **Dans le gaz fossile**

☐ **Dans l'énergie nucléaire**

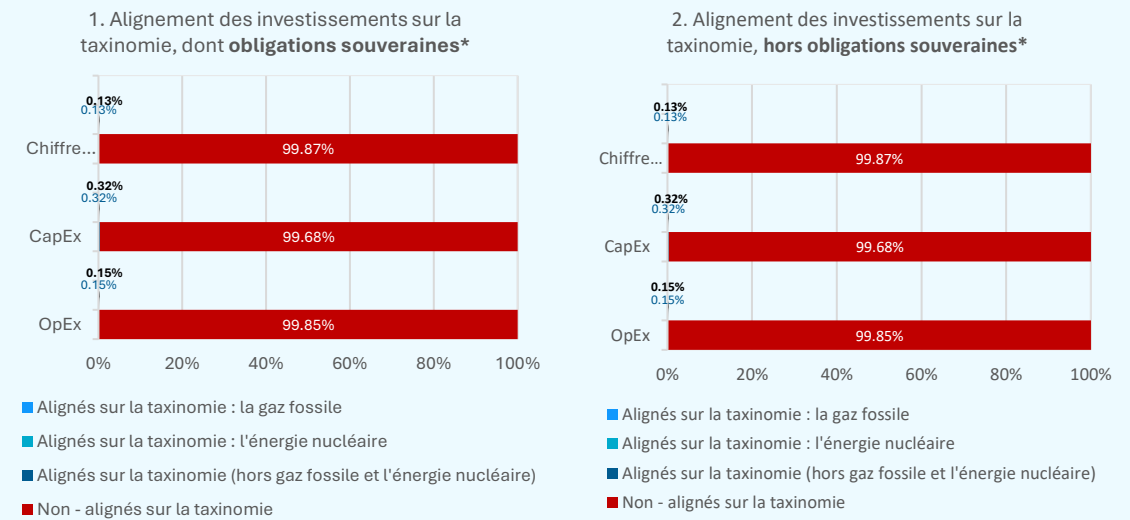
☒ **Non**

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique»)) et ne causent préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Ce graphique représente 100.00% des investissements totaux.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*					2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*				
	CHIFFRE D' AFFAIRE	CAPEX	OPEX			CHIFFRE D' AFFAIRE	CAPEX	OPEX	
Alignés sur la taxinomie : gaz fossile	0.00%	0.00%	0.00%		Alignés sur la taxinomie : gaz fossile	0.00%	0.00%	0.00%	
Alignés sur la taxinomie : nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%		Alignés sur la taxinomie : nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%	
Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	0.13%	0.32%	0.15%		Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	0.13%	0.32%	0.15%	
Non alignés sur la taxinomie	99.87%	99.68%	99.85%		Non alignés sur la taxinomie	99.87%	99.68%	99.85%	

* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.

Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ramenées à une moyenne pour la période de référence. Des variations peuvent apparaître au niveau des chiffres de la Taxonomie de l'UE publiés en raison des différences dans les méthodes de calcul appliquées.

- **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

La part des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE, telle qu'évaluée par le chiffre d'affaires, est de 0.01% pour les activités transitoires et de 0.13% pour les activités habilitantes.
- **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

	Fin de période
--	----------------

	2025-04-30	
	Dont obligations souveraines	Hors obligations souveraines
Alignés sur la taxonomie: chiffre d'affaires	0.55%	0.55%
Alignés sur la taxonomie capex	0.31%	0.31%
Alignés sur la taxonomie opex	0.29%	0.29%

En raison d'un changement important de la méthodologie utilisée pour les périodes précédentes, les données d'alignement sur la Taxonomie de l'UE ne sont comparables qu'à partir du mois de juillet 2024.

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020 /852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental non conforme à la Taxonomie de l'UE s'élevait à 43.22%.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social était de 25.76%

Cela a contribué aux ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse ci-dessus sur les objectifs des investissements durables.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements restants du Fonds ont été réalisés dans des actifs conformes à l'objectif financier du Fonds, dans des liquidités et autres instruments assimilés utilisés à des fins de liquidité, et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Fonds a respecté les Exclusions.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Fonds a pris les mesures suivantes en vue d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales :

- Le Fonds a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

- Un réexamen trimestriel de la durabilité afin de discuter et d'analyser les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Fonds.
- Le Fonds a appliqué les Exclusions.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné en vue d'établir si le Fonds atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- *En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?*

Sans objet

- *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?*

Sans objet

- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?*

Sans objet

- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?*

Sans objet

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dénomination du produit: FIDELITY FUNDS - ASIA PACIFIC DIVIDEND FUND

Identifiant d'entité juridique: 5493007QY2WD5KHRUI41

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☐ **Oui**

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental**: ____%

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé **des investissements durables ayant un objectif social**: ____%

☒ ☐ **Non**

☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 37.96 % d'investissements durables

☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période de référence.

Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

Le score ESG est déterminé par rapport aux notations ESG. Ces notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme. Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques ont été assemblées afin de déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de la référence. Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment a été évalué par rapport à celui de sa référence à l'aide du calcul de la moyenne pondérée. Des informations plus détaillées sur la méthode de calcul sont présentées

sur la page [Cadre d'investissement durable](#) du site de Fidelity (fidelityinternational.com) et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Les données suivantes ont été compilées à partir de la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de déclaration applicable du Compartiment.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Pour la période de référence, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés afin d'évaluer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds :

- i) le score ESG du portefeuille du Fonds évalué par rapport à celui de sa référence : 7,36 contre 7,11
- ii) le pourcentage du Fonds investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0.00%.
- iii) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables : 37.96%
- iv) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 20.73%
- v) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 17.03%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

● **... et par rapport aux périodes précédentes ?**

	Fin de période 2025-04-30
Le score ESG du portefeuille du Fonds par rapport au score ESG de son indice de référence	7.26 vs.6.85
% du Fonds investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions	0.00%
% du Fonds investi dans des investissements durables	37.87%
% du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE)	21.13%
% du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif social	16.64%

En raison d'un changement important de la méthodologie utilisée pour les périodes précédentes, les indicateurs de durabilité ne sont comparables qu'à partir du mois de juillet 2024.

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Bien qu'il n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 37.96%. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Fonds détermine les investissements durables comme des investissements dans :

(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50 % pour les sociétés émettrices) à :

(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et considérés comme durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou

(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou

(b) des titres d'émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou

(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;

à condition qu'ils ne causent pas de préjudice important à un objectif environnemental et social et que les sociétés détenues respectent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des impacts négatifs importants sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme ayant fait l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des

normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).

Les émetteurs ayant un score global faible n'ont pas été acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la Recherche fondamentale de Fidelity n'ait établi que l'émetteur n'avait pas enfreint les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il avait commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Analyses normatives appliquées : Les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs Responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), n'ont pas été considérés comme des investissements durables.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.

(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Fonds a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions ont contribué à atténuer l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.

(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui

ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de celles-ci par le biais d'un examen trimestriel du Fonds.

(v) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face au changement climatique. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : [Cadre d'investissement durable](#).



La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 2025-05-01 - 2026-04-30

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TAIWAN SEMICONDUCT MANUFACTURING	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	7.22 %	TAIWAN
SAMSUNG ELECTRONICS	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	6.92 %	CORÉE DU SUD
AIA GROUP	FINANCE	3.78 %	R.A.S. CHINOISE DE HONG KONG
HKT TRUST AND HKT LTD(STAPLED)	SERVICES DE COMMUNICATION	3.55 %	R.A.S. CHINOISE DE HONG KONG
INCITEC PIVOT	MATÉRIAUX	3.43 %	AUSTRALIE
EMBASSY OFFICE PARKS REIT	IMMOBILIER	3.41 %	INDE
BOC AVIATION	INDUSTRIE	2.95 %	SINGAPOUR
EVOLUTION MINING	MATÉRIAUX	2.88 %	AUSTRALIE
DAIRY FARM INTERNATIONAL HOLDINGS	PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	2.62 %	R.A.S. CHINOISE DE HONG KONG
TECHTRONIC INDUSTRIES ORD	INDUSTRIE	2.54 %	R.A.S. CHINOISE DE HONG KONG
HAIER SMART HOME	CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	2.24 %	CHINE
BGF RETAIL LTD/NEW	PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	2.24 %	CORÉE DU SUD
ALS	INDUSTRIE	2.17 %	AUSTRALIE
INSTITUTIONAL LIQUIDITY FUND (USD) A ACCUMULATING	FONDS OUVERT	2.14 %	IRLANDE
ENN ENERGY HOLDINGS	SERVICES COLLECTIFS	2.01 %	CHINE

Source des données : Fidelity International

Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de rapports applicable du Fonds. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Le Fonds a investi 37.96% dans des investissements durables.

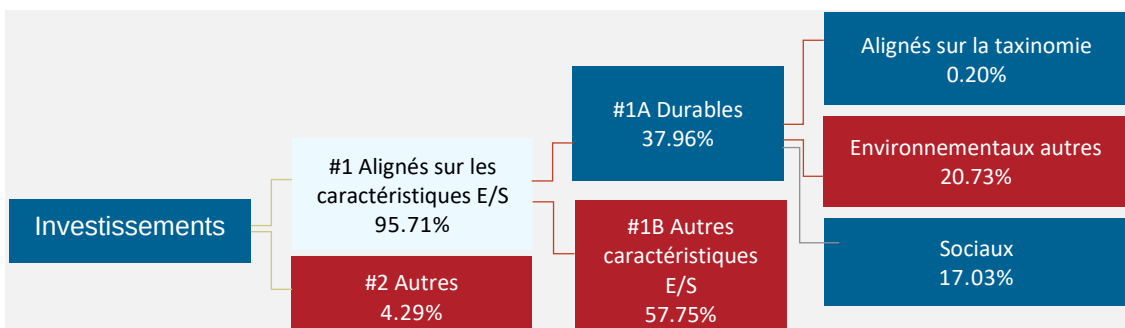
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

La part des investissements du Fonds utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier s'élève à 95.71%, ce qui correspond à la part du portefeuille du Fonds ayant obtenu un score ESG supérieur à celui de la référence. Cela comprenait 37.96% d'actifs placés dans des investissements durables dont 0.20% ont un objectif environnemental (conforme à la Taxonomie de l'UE), 20.73% ont un objectif environnemental (non conforme à la Taxonomie de l'UE) et 17.03% ont un objectif social.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans « #2 Autres », quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation des actifs n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	ÉQUIPEMENTS ET PRODUITS POUR SEMI-CONDUCTEURS	8.91 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	INFORMATIQUE ET PÉRIPHÉRIQUES	7.73 %
FINANCE	ASSURANCE	5.69 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	TEXTILE ET HABILLEMENT	5.50 %
SERVICES DE COMMUNICATION	SERVICES DE TÉLÉCOMMUNICATION DIVERSIFIÉS	5.37 %
FINANCE	BANQUES COMMERCIALES	5.16 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	DISTRIBUTION ALIMENTAIRE ET DE PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	4.86 %
INDUSTRIE	MACHINES	3.98 %
MATÉRIAUX	PRODUITS CHIMIQUES	3.83 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	PRODUITS ALIMENTAIRES	3.48 %

FINANCE	SERVICES FINANCIERS DIVERSIFIÉS	3.45 %
IMMOBILIER	ACTIONS - ACTIONS ORDINAIRES - IMMOBILIER - SIIC DE BUREAUX	3.41 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	BIENS DE CONSOMMATION DURABLES DE LOGEMENT	3.20 %
INDUSTRIE	SOCIÉTÉS COMMERCIALES ET DISTRIBUTEURS COMMERCIAUX	2.95 %
MATÉRIAUX	MÉTAUX ET EXPLOITATION MINIÈRE	2.88 %
SANTÉ	FOURNISSEURS DE PRODUITS ET SERVICES DE SANTÉ	2.82 %
INDUSTRIE	CONGLOMÉRATS INDUSTRIELS	2.38 %
INDUSTRIE	SERVICES PROFESSIONNELS	2.17 %
FONDS OUVERT	FONDS MONÉTAIRE À CAPITAL FIXE	2.14 %
IMMOBILIER	ACTIONS - ACTIONS ORDINAIRES - IMMOBILIER - SIIC DE COMMERCE DE DÉTAIL	2.07 %
SERVICES COLLECTIFS	GAZ	2.01 %
ÉNERGIE	PÉTROLE, GAZ ET COMBUSTIBLES	1.98 %
INDUSTRIE	SERVICES ET FOURNITURES COMMERCIALES	1.82 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	BOISSONS	1.78 %
INDUSTRIE	ÉQUIPEMENTS ÉLECTRIQUES	1.72 %
IMMOBILIER	ACTIONS - ACTIONS ORDINAIRES - IMMOBILIER - IMMOBILIER RÉSIDENTIEL	1.66 %
IMMOBILIER	ACTIONS - ACTIONS ORDINAIRES - GESTION ET DÉVELOPPEMENT IMMOBILIERS - IMMOBILIER	1.52 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	SERVICES LIÉS AUX TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	1.14 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	ÉQUIPEMENTS, INSTRUMENTS ET COMPOSANTS ÉLECTRONIQUES	1.01 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	COMMERCE DE DÉTAIL MULTISÉCTEUR	0.78 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	MÉDIAS	0.54 %
SANTÉ	ÉQUIPEMENTS ET FOURNITURES MÉDICAUX	0.48 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	HÔTELLERIE, RESTAURATION ET LOISIRS	0.37 %
SERVICES COLLECTIFS	PRODUCTEURS D'ÉNERGIE INDÉPENDANTS ET FOURNISSEURS D'ÉNERGIE	0.32 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	PRODUITS MÉNAGERS	0.31 %

Source des données : Fidelity International

La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basées sur la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de rapports applicable du Fonds. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental conforme à la Taxinomie de l'UE était de 0.20%. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :

- 1) l'atténuation des changements climatiques : 0.01%
- 2) l'adaptation aux changements climatiques : 0.00%
- 3) la protection de l'eau et des ressources marines : 0.00%
- 4) la transition vers une économie circulaire : 0.00%
- 5) la prévention et contrôle de la pollution : 0.00%
- 6) la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0.00%

Les données concernant la Taxinomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de la conformité à la Taxinomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

La conformité des investissements du Fonds à la Taxinomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. La conformité des investissements sous-jacents du Fonds à la Taxinomie est évaluée par le chiffre d'affaires.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐ **Oui :**

☐ **Dans le gaz fossile**

☐ **Dans l'énergie nucléaire**

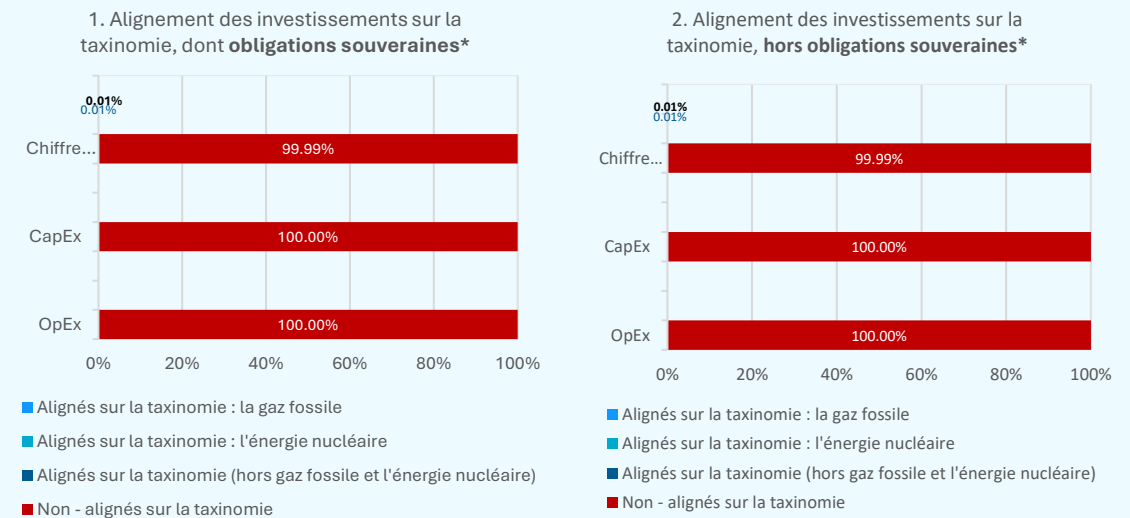
☒ **Non**

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique»>) et ne causent préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Ce graphique représente 100.00% des investissements totaux.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*	CHIFFRE D' AFFAIRE	CAPEX	OPEX
Alignés sur la taxinomie : la gaz fossile	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : l'énergie nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	0.01%	0.00%	0.00%
Non alignés sur la taxinomie	99.99%	100.00%	100.00%

2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*	CHIFFRE D' AFFAIRE	CAPEX	OPEX
Alignés sur la taxinomie : la gaz fossile	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : l'énergie nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	0.01%	0.00%	0.00%
Non alignés sur la taxinomie	99.99%	100.00%	100.00%

* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.

Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ramenées à une moyenne pour la période de référence. Des variations peuvent apparaître au niveau des chiffres de la Taxonomie de l'UE publiés en raison des différences dans les méthodes de calcul appliquées.

- **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

La part des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE, telle qu'évaluée par le chiffre d'affaires, est de 0.00% pour les activités transitoires et de 0.01% pour les activités habilitantes.
- **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

	Fin de période
--	----------------

	2025-04-30	
	Dont obligations souveraines	Hors obligations souveraines
Alignés sur la taxonomie: chiffre d'affaires	0.09%	0.09%
Alignés sur la taxonomie capex	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxonomie opex	0.00%	0.00%

En raison d'un changement important de la méthodologie utilisée pour les périodes précédentes, les données d'alignement sur la Taxonomie de l'UE ne sont comparables qu'à partir du mois de juillet 2024.

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020 /852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental non conforme à la Taxonomie de l'UE s'élevait à 20.73%.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social était de 17.03%

Cela a contribué aux ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse ci-dessus sur les objectifs des investissements durables.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements restants du Fonds ont été réalisés dans des actifs conformes à l'objectif financier du Fonds, dans des liquidités et autres instruments assimilés utilisés à des fins de liquidité, et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Fonds a respecté les Exclusions.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Fonds a pris les mesures suivantes en vue d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales :

- Le Fonds a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

- Un réexamen trimestriel de la durabilité afin de discuter et d'analyser les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Fonds.
- Le Fonds a appliqué les Exclusions.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné en vue d'établir si le Fonds atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- *En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?*

Sans objet

- *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?*

Sans objet

- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?*

Sans objet

- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?*

Sans objet

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dénomination du produit: FIDELITY FUNDS - EUROPEAN DIVIDEND FUND

Identifiant d'entité juridique: 549300QYNIMMR1Q2GY78

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☐ **Oui**

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental**: ____%

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé **des investissements durables ayant un objectif social**: ____%

☒ ☐ **Non**

☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 83.83 % d'investissements durables

☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période de référence.

Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

Le score ESG est déterminé par rapport aux notations ESG. Ces notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme. Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques ont été assemblées afin de déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de la référence. Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment a été évalué par rapport à celui de sa référence à l'aide du calcul de la moyenne pondérée. Des informations plus détaillées sur la méthode de calcul sont présentées

sur la page [Cadre d'investissement durable](#) du site de Fidelity (fidelityinternational.com) et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Les données suivantes ont été compilées à partir de la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de déclaration applicable du Compartiment.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Pour la période de référence, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés afin d'évaluer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds :

- i) le score ESG du portefeuille du Fonds évalué par rapport à celui de sa référence : 7,95 contre 7,38
- ii) le pourcentage du Fonds investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0.00%.
- iii) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables : 83.83%
- iv) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 44.73%
- v) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 36.57%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

● **... et par rapport aux périodes précédentes ?**

	Fin de période 2025-04-30
Le score ESG du portefeuille du Fonds par rapport au score ESG de son indice de référence	7.9 vs.7.42
% du Fonds investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions	0.00%
% du Fonds investi dans des investissements durables	83.15%
% du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE)	45.61%
% du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif social	34.97%

En raison d'un changement important de la méthodologie utilisée pour les périodes précédentes, les indicateurs de durabilité ne sont comparables qu'à partir du mois de juillet 2024. Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Bien qu'il n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 83.83%. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Fonds détermine les investissements durables comme des investissements dans :

(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50 % pour les sociétés émettrices) à :

(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et considérés comme durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou

(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou

(b) des titres d'émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou

(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;

à condition qu'ils ne causent pas de préjudice important à un objectif environnemental et social et que les sociétés détenues respectent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des impacts négatifs importants sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme ayant fait l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des

normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).

Les émetteurs ayant un score global faible n'ont pas été acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la Recherche fondamentale de Fidelity n'ait établi que l'émetteur n'avait pas enfreint les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il avait commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Analyses normatives appliquées : Les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs Responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), n'ont pas été considérés comme des investissements durables.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.

(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Fonds a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions ont contribué à atténuer l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.

(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui

ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de celles-ci par le biais d'un examen trimestriel du Fonds.

(v) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face au changement climatique. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : [Cadre d'investissement durable](#).



La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 2025-05-01 - 2026-04-30

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TOTALENERGIES SE	ÉNERGIE	4.31 %	FRANCE
AIB GROUP	FINANCE	3.66 %	IRLANDE
AHOLD DELHAI (KONINKLIJKE)	PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	3.64 %	PAYS-BAS
INDITEX	CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	3.58 %	ESPAGNE
UNICREDIT (IT)	FINANCE	3.56 %	ITALIE
KBC GROUPE	FINANCE	3.06 %	BELGIQUE
COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS (US)	PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	2.96 %	ROYAUME-UNI
KONE B	INDUSTRIE	2.94 %	FINLANDE
3I GROUP	FINANCE	2.82 %	ROYAUME-UNI
FERROVIAL SE	INDUSTRIE	2.74 %	PAYS-BAS
DEUTSCHE BOERSE	FINANCE	2.62 %	ALLEMAGNE
NOVARTIS (REGD)	SANTÉ	2.47 %	SUISSE
LEGRAND	INDUSTRIE	2.38 %	FRANCE
ROCHE HOLDINGS (BR)	SANTÉ	2.34 %	SUISSE
ALLIANZ	FINANCE	2.32 %	ALLEMAGNE

Source des données : Fidelity International

Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de rapports applicable du Fonds. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.



L'allocation des actifs décrit la part des

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Le Fonds a investi 83.83% dans des investissements durables.

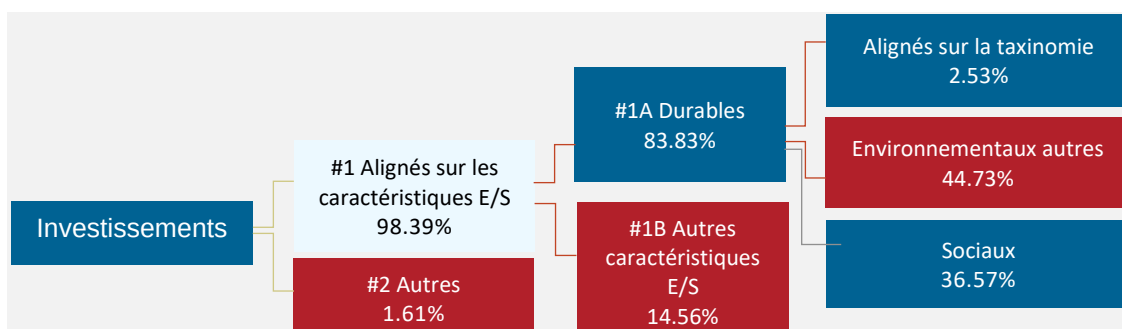
Quelle était l'allocation des actifs ?

investissements dans des actifs spécifiques.

La part des investissements du Fonds utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier s'élève à 98.39%, ce qui correspond à la part du portefeuille du Fonds ayant obtenu un score ESG supérieur à celui de la référence. Cela comprenait 83.83% d'actifs placés dans des investissements durables dont 2.53% ont un objectif environnemental (conforme à la Taxonomie de l'UE), 44.73% ont un objectif environnemental (non conforme à la Taxonomie de l'UE) et 36.57% ont un objectif social.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans « #2 Autres », quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation des actifs n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
FINANCE	BANQUES COMMERCIALES	14.56 %
FINANCE	ASSURANCE	11.10 %
INDUSTRIE	MACHINES	6.83 %
SANTÉ	PRODUITS PHARMACEUTIQUES	5.77 %
FINANCE	SERVICES FINANCIERS DIVERSIFIÉS	5.44 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	DISTRIBUTION ALIMENTAIRE ET DE PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	5.33 %
SERVICES DE COMMUNICATION	SERVICES DE TÉLÉCOMMUNICATION DIVERSIFIÉS	4.44 %
ÉNERGIE	PÉTROLE, GAZ ET COMBUSTIBLES	4.31 %
INDUSTRIE	SERVICES PROFESSIONNELS	3.92 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	HÔTELLERIE, RESTAURATION ET LOISIRS	3.76 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	COMMERCE DE DÉTAIL SPÉCIALISÉ	3.58 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	PRODUITS MÉNAGERS	3.32 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	BOISSONS	2.96 %
INDUSTRIE	CONSTRUCTION ET INGÉNIERIE	2.74 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	PRODUITS DE CONSOMMATION	2.46 %

INDUSTRIE	ÉQUIPEMENTS ÉLECTRIQUES	2.38 %
SERVICES COLLECTIFS	COMPAGNIES D'ÉLECTRICITÉ	2.07 %
FONDS OUVERT	FONDS MONÉTAIRE À CAPITAL FIXE	1.82 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	COMPOSANTS AUTOMOBILES	1.62 %
INDUSTRIE	SOCIÉTÉS COMMERCIALES ET DISTRIBUTEURS COMMERCIAUX	1.50 %
SERVICES DE COMMUNICATION	MÉDIAS	1.48 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	LOGICIELS	1.46 %
SERVICES COLLECTIFS	COMPAGNIES D'INTÉRÊT PUBLIC AUX ACTIVITÉS DIVERSIFIÉES	1.46 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	BIENS DE CONSOMMATION DURABLES DE LOGEMENT	1.38 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	MÉDIAS	1.09 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	SERVICES LIÉS AUX TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	1.09 %
MATÉRIAUX	PRODUITS ISSUS DU PAPIER ET DE LA FORÊT	1.08 %
MATÉRIAUX	CONTENEURS ET EMBALLAGE	0.60 %
INDUSTRIE	AÉROSPATIALE ET DÉFENSE	0.37 %
MATÉRIAUX	MATÉRIAUX DE CONSTRUCTION	0.26 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	PRODUITS ALIMENTAIRES	0.10 %

Source des données : Fidelity International

La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basées sur la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de rapports applicable du Fonds. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental conforme à la Taxonomie de l'UE était de 2.53%. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :

- 1) l'atténuation des changements climatiques : 0.17%
- 2) l'adaptation aux changements climatiques : 0.00%
- 3) la protection de l'eau et des ressources marines : 0.00%
- 4) la transition vers une économie circulaire : 0.00%
- 5) la prévention et contrôle de la pollution : 0.00%
- 6) la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0.00%

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de la conformité à la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

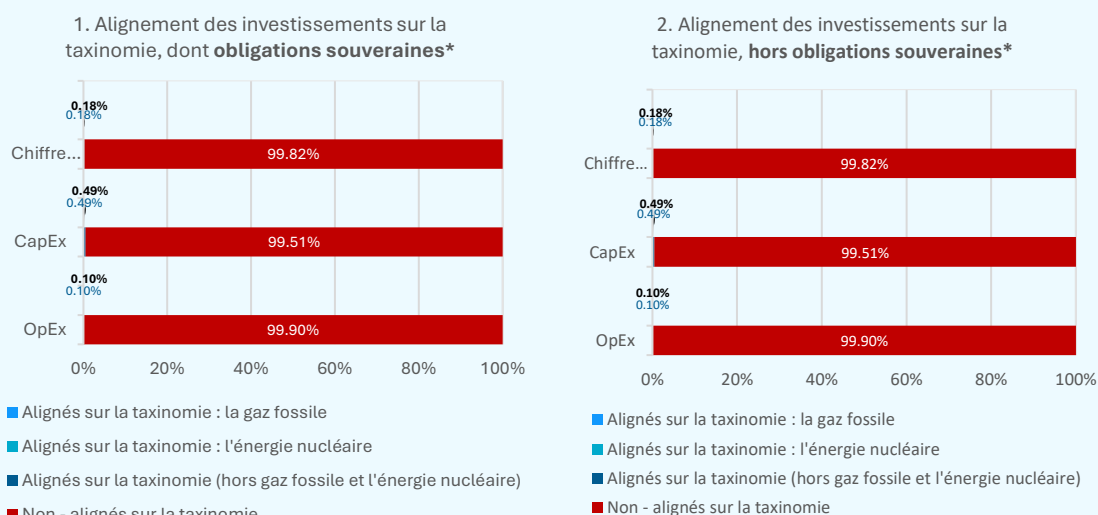
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

La conformité des investissements du Fonds à la Taxinomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. La conformité des investissements sous-jacents du Fonds à la Taxinomie est évaluée par le chiffre d'affaires.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹?**

- ☐ **Oui :**
- ☐ **Dans le gaz fossile** ☐ **Dans l'énergie nucléaire**
- ☒ **Non**

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Ce graphique représente 100.00% des investissements totaux.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique»») et ne causent préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*				2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*			
	CHIFFRE D' AFFAIRE	CAPEX	OPEX		CHIFFRE D' AFFAIRE	CAPEX	OPEX
Alignés sur la taxinomie : gaz fossile	0.00%	0.00%	0.00%	Alignés sur la taxinomie : gaz fossile	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%	Alignés sur la taxinomie : nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	0.18%	0.49%	0.10%	Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	0.18%	0.49%	0.10%
Non alignés sur la taxinomie	99.82%	99.51%	99.90%	Non alignés sur la taxinomie	99.82%	99.51%	99.90%

* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.

Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ramenées à une moyenne pour la période de référence. Des variations peuvent apparaître au niveau des chiffres de la Taxonomie de l'UE publiés en raison des différences dans les méthodes de calcul appliquées.

● Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

La part des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE, telle qu'évaluée par le chiffre d'affaires, est de 0.00% pour les activités transitoires et de 0.14% pour les activités habilitantes.

● Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

	Fin de période 2025-04-30	
	Dont obligations souveraines	Hors obligations souveraines
Alignés sur la taxonomie: chiffre d'affaires	1.38%	1.38%
Alignés sur la taxonomie capex	2.61%	2.61%
Alignés sur la taxonomie opex	1.44%	1.44%

En raison d'un changement important de la méthodologie utilisée pour les périodes précédentes, les données d'alignement sur la Taxonomie de l'UE ne sont comparables qu'à partir du mois de juillet 2024.

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne**



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental non conforme à la Taxonomie de l'UE s'élevait à 44.73%.

tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020 /852.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social était de 36.57%

Cela a contribué aux ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse ci-dessus sur les objectifs des investissements durables.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements restants du Fonds ont été réalisés dans des actifs conformes à l'objectif financier du Fonds, dans des liquidités et autres instruments assimilés utilisés à des fins de liquidité, et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Fonds a respecté les Exclusions.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Fonds a pris les mesures suivantes en vue d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales :

- Le Fonds a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.
- Un réexamen trimestriel de la durabilité afin de discuter et d'analyser les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Fonds.
- Le Fonds a appliqué les Exclusions.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné en vue d'établir si le Fonds atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

● En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Sans objet

● Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Sans objet

● Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet

- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?*

Sans objet

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit: FIDELITY FUNDS - EUROPEAN DIVIDEND PLUS FUND

Identifiant d'entité juridique: 254900G129G6M801BZ71

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☐ **Oui**

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental**: ____%

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social**: ____%

☒ ☐ **Non**

☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 84.65 % d'investissements durables

☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Compartiment a été fermé au cours de la période de référence couverte par le présent rapport. Au cours du processus de clôture, les engagements liés à la durabilité, tels que définis dans la documentation précontractuelle du Compartiment, pourraient ne pas avoir été intégralement respectés.

Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

Le score ESG est déterminé par rapport aux notations ESG. Ces notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme. Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques ont été assemblées afin de déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de la référence. Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment a été évalué par rapport à celui de sa référence à l'aide du calcul de

la moyenne pondérée. Des informations plus détaillées sur la méthode de calcul sont présentées sur la page [Cadre d'investissement durable](#) du site de Fidelity (fidelityinternational.com) et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Les données suivantes ont été compilées à partir de la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de déclaration applicable du Compartiment.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Pour la période de référence, les indicateurs de durabilité suivants ont été employés afin d'évaluer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

(i) le score ESG du portefeuille du Compartiment mesuré par rapport au score ESG de sa référence : 8,18 contre 7,65

(ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00 %.

* Au cours de la période de référence, une erreur involontaire a entraîné une exposition temporaire à une exclusion. La position a été abandonnée par la suite.*

(iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 84.65%

(iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 42.37%

(v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 41.08%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

● **... et par rapport aux périodes précédentes ?**

	Fin de période 2025-04-30
Le score ESG du portefeuille du Fonds par rapport au score ESG de son indice de référence	8.04 vs.7.31
% du Fonds investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions	0.00%
% du Fonds investi dans des investissements durables	83.18%
% du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE)	41.91%
% du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif social	38.82%

En raison d'un changement important de la méthodologie utilisée pour les périodes précédentes, les indicateurs de durabilité ne sont comparables qu'à partir du mois de juillet 2024.

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Bien qu'il n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 84.65%. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Fonds détermine les investissements durables comme des investissements dans :

(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50 % pour les sociétés émettrices) à :

(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et considérés comme durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou

(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou

(b) des titres d'émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou

(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;

à condition qu'ils ne causent pas de préjudice important à un objectif environnemental et social et que les sociétés détenues respectent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des impacts négatifs importants sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme ayant fait l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).

Les émetteurs ayant un score global faible n'ont pas été acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la Recherche fondamentale de Fidelity n'ait établi que l'émetteur n'avait pas enfreint les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il avait commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Analyses normatives appliquées : Les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs Responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), n'ont pas été considérés comme des investissements durables.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.

(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Fonds a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions ont contribué à atténuer l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.

(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales

incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de celles-ci par le biais d'un examen trimestriel du Fonds.

(v) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face au changement climatique. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : [Cadre d'investissement durable](#).



La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 2025-05-01 - 2026-03-05

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
INSTITUTIONAL LIQUIDITY FUND (EUR) A ACCUMULATING	FONDS OUVERT	7.18 %	IRLANDE
INDITEX	CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	4.53 %	ESPAGNE
UNICREDIT (IT)	FINANCE	3.86 %	ITALIE
FERROVIAL SE	INDUSTRIE	3.75 %	PAYS-BAS
AIB GROUP	FINANCE	3.53 %	IRLANDE
RELX (NL)	INDUSTRIE	3.29 %	ROYAUME-UNI
KONE B	INDUSTRIE	3.28 %	FINLANDE
ROCHE HOLDINGS (GENUSSCHEINE) CHF	SANTÉ	3.26 %	SUISSE
MUNICH REINSURANCE (REG)	FINANCE	3.13 %	ALLEMAGNE
NOVARTIS (REGD)	SANTÉ	2.96 %	SUISSE
3I GROUP	FINANCE	2.86 %	ROYAUME-UNI
NATWEST GROUP	FINANCE	2.79 %	ROYAUME-UNI
DEUTSCHE BOERSE	FINANCE	2.74 %	ALLEMAGNE
ALLIANZ	FINANCE	2.70 %	ALLEMAGNE
LEGRAND	INDUSTRIE	2.66 %	FRANCE

Source des données : Fidelity International

Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de rapports applicable du Fonds. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Le Fonds a investi 84.65% dans des investissements durables.

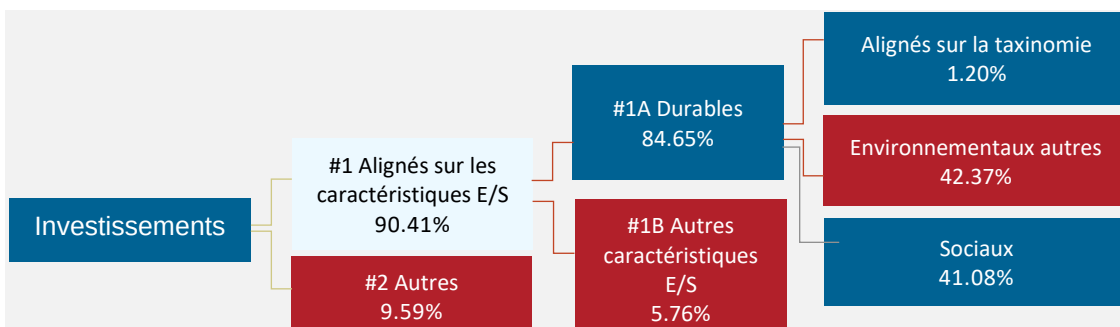
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

La part des investissements du Fonds utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier s'élève à 90.41%, ce qui correspond à la part du portefeuille du Fonds ayant obtenu un score ESG supérieur à celui de la référence. Cela comprenait 84.65% d'actifs placés dans des investissements durables dont 1.20% ont un objectif environnemental (conforme à la Taxonomie de l'UE), 42.37% ont un objectif environnemental (non conforme à la Taxonomie de l'UE) et 41.08% ont un objectif social.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans « #2 Autres », quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation des actifs n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
FINANCE	BANQUES COMMERCIALES	13.35 %
FINANCE	ASSURANCE	11.65 %
FONDS OUVERT	FONDS MONÉTAIRE À CAPITAL FIXE	7.18 %
INDUSTRIE	MACHINES	6.99 %
SANTÉ	PRODUITS PHARMACEUTIQUES	6.73 %
SERVICES DE COMMUNICATION	SERVICES DE TÉLÉCOMMUNICATION DIVERSIFIÉS	5.97 %
FINANCE	SERVICES FINANCIERS DIVERSIFIÉS	5.61 %
INDUSTRIE	SERVICES PROFESSIONNELS	5.03 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	COMMERCE DE DÉTAIL SPÉCIALISÉ	4.53 %
INDUSTRIE	CONSTRUCTION ET INGÉNIERIE	3.75 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	PRODUITS MÉNAGERS	3.50 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	PRODUITS DE CONSOMMATION	3.06 %
INDUSTRIE	ÉQUIPEMENTS ÉLECTRIQUES	2.66 %
INDUSTRIE	SOCIÉTÉS COMMERCIALES ET DISTRIBUTEURS COMMERCIAUX	1.95 %

CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	HÔTELLERIE, RESTAURATION ET LOISIRS	1.89 %
MATÉRIAUX	PRODUITS ISSUS DU PAPIER ET DE LA FORÊT	1.87 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	BOISSONS	1.81 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	SERVICES LIÉS AUX TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	1.72 %
SERVICES DE COMMUNICATION	MÉDIAS	1.53 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	MÉDIAS	1.51 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	BIENS DE CONSOMMATION DURABLES DE LOGEMENT	1.38 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	COMPOSANTS AUTOMOBILES	1.19 %
MATÉRIAUX	CONTENEURS ET EMBALLAGE	0.79 %
SERVICES COLLECTIFS	COMPAGNIES D'ÉLECTRICITÉ	0.68 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	LOGICIELS	0.63 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	PRODUITS ALIMENTAIRES	0.19 %

Source des données : Fidelity International

La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basées sur la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de rapports applicable du Fonds. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental conforme à la Taxonomie de l'UE était de 1.20%. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :

- 1) l'atténuation des changements climatiques : 0.21%
- 2) l'adaptation aux changements climatiques : 0.01%
- 3) la protection de l'eau et des ressources marines : 0.00%
- 4) la transition vers une économie circulaire : 0.00%
- 5) la prévention et contrôle de la pollution : 0.00%
- 6) la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0.00%

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de la conformité à la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

La conformité des investissements du Fonds à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. La conformité des investissements sous-jacents du Fonds à la Taxonomie est évaluée par le chiffre d'affaires.

réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹?**

☐ **Oui :**

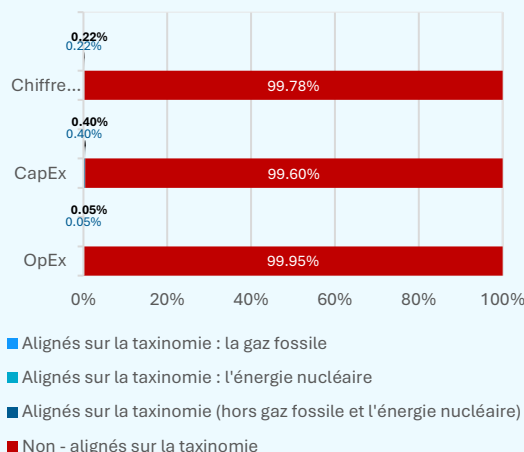
☐ **Dans le gaz fossile**

☐ **Dans l'énergie nucléaire**

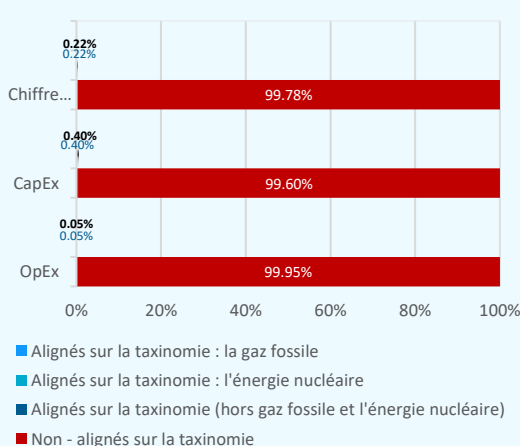
☒ **Non**

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente 96.23% des investissements totaux.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique»>) et ne causent préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*				2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*			
	CHIFFRE D' AFFAIRE	CAPEX	OPEX		CHIFFRE D' AFFAIRE	CAPEX	OPEX
Alignés sur la taxinomie : gaz fossile	0.00%	0.00%	0.00%	Alignés sur la taxinomie : gaz fossile	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%	Alignés sur la taxinomie : nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	0.22%	0.40%	0.05%	Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	0.22%	0.40%	0.05%
Non alignés sur la taxinomie	99.78%	99.60%	99.95%	Non alignés sur la taxinomie	99.78%	99.60%	99.95%

* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.

Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ramenées à une moyenne pour la période de référence. Des variations peuvent apparaître au niveau des chiffres de la Taxonomie de l'UE publiés en raison des différences dans les méthodes de calcul appliquées.

● Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

La part des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE, telle qu'évaluée par le chiffre d'affaires, est de 0.00% pour les activités transitoires et de 0.19% pour les activités habilitantes.

● Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

	Fin de période 2025-04-30	
	Dont obligations souveraines	Hors obligations souveraines
Alignés sur la taxonomie: chiffre d'affaires	1.43%	1.43%
Alignés sur la taxonomie capex	3.10%	3.10%
Alignés sur la taxonomie opex	1.73%	1.73%

En raison d'un changement important de la méthodologie utilisée pour les périodes précédentes, les données d'alignement sur la Taxonomie de l'UE ne sont comparables qu'à partir du mois de juillet 2024.

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne**



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental non conforme à la Taxonomie de l'UE s'élevait à 42.37%.

tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020 /852.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social était de 41.08%

Cela a contribué aux ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse ci-dessus sur les objectifs des investissements durables.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements restants du Fonds ont été réalisés dans des actifs conformes à l'objectif financier du Fonds, dans des liquidités et autres instruments assimilés utilisés à des fins de liquidité, et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Fonds a respecté les Exclusions.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Fonds a pris les mesures suivantes en vue d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales :

- Le Fonds a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.
- Un réexamen trimestriel de la durabilité afin de discuter et d'analyser les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Fonds.
- Le Fonds a appliqué les Exclusions.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné en vue d'établir si le Fonds atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

● En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Sans objet

● Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Sans objet

● Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet

- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?*

Sans objet

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dénomination du produit: FIDELITY FUNDS - GLOBAL DEFENSIVE EQUITY FUND

Identifiant d'entité juridique: 549300NJ0LHMXL00MG36

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☐ **Oui**

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental**: ____%

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social**: ____%

☒ ☐ **Non**

☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 78.63 % d'investissements durables

☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période de référence.

Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

Le score ESG est déterminé par rapport aux notations ESG. Ces notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme. Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques ont été assemblées afin de déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de la référence. Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment a été évalué par rapport à celui de sa référence à l'aide du calcul de la moyenne pondérée. Des informations plus détaillées sur la méthode de calcul sont présentées

sur la page [Cadre d'investissement durable](#) du site de Fidelity (fidelityinternational.com) et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Les données suivantes ont été compilées à partir de la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de déclaration applicable du Compartiment.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Pour la période de référence, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés afin d'évaluer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds :

- i) le score ESG du portefeuille du Fonds évalué par rapport à celui de sa référence : 8,23 contre 7,04
- ii) le pourcentage du Fonds investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0.00%.
- iii) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables : 78.63%
- iv) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 48.53%
- v) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 27.83%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

● **... et par rapport aux périodes précédentes ?**

	Fin de période 2025-04-30
Le score ESG du portefeuille du Fonds par rapport au score ESG de son indice de référence	8.16 vs.7.0
% du Fonds investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions	0.00%
% du Fonds investi dans des investissements durables	70.34%
% du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE)	36.59%
% du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif social	31.64%

En raison d'un changement important de la méthodologie utilisée pour les périodes précédentes, les indicateurs de durabilité ne sont comparables qu'à partir du mois de juillet 2024.

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Bien qu'il n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 78.63%. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Fonds détermine les investissements durables comme des investissements dans :

(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50 % pour les sociétés émettrices) à :

(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et considérés comme durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou

(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou

(b) des titres d'émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou

(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;

à condition qu'ils ne causent pas de préjudice important à un objectif environnemental et social et que les sociétés détenues respectent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des impacts négatifs importants sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme ayant fait l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des

normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).

Les émetteurs ayant un score global faible n'ont pas été acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la Recherche fondamentale de Fidelity n'ait établi que l'émetteur n'avait pas enfreint les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il avait commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Analyses normatives appliquées : Les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs Responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), n'ont pas été considérés comme des investissements durables.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.

(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Fonds a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions ont contribué à atténuer l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.

(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui

ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de celles-ci par le biais d'un examen trimestriel du Fonds.

(v) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face au changement climatique. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : [Cadre d'investissement durable](#).



La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 2025-05-01 - 2026-04-30

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
IBERDROLA	SERVICES COLLECTIFS	4.68 %	ESPAGNE
TESCO	PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	4.61 %	ROYAUME-UNI
TAIWAN SEMIC MANUFACTURING SP ADR	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	4.16 %	TAIWAN
LEGRAND	INDUSTRIE	4.06 %	FRANCE
ADMIRAL GROUP	FINANCE	3.96 %	ROYAUME-UNI
CME GROUP	FINANCE	3.87 %	ÉTATS-UNIS
LINDE	MATÉRIAUX	3.69 %	ÉTATS-UNIS
FERROVIAL SE	INDUSTRIE	3.43 %	PAYS-BAS
DEUTSCHE BOERSE	FINANCE	3.24 %	ALLEMAGNE
INSTITUTIONAL LIQUIDITY FUND (USD) A ACCUMULATING	FONDS OUVERT	3.16 %	IRLANDE
PROGRESSIVE -OHIO	FINANCE	3.08 %	ÉTATS-UNIS
MUNICH REINSURANCE (REG)	FINANCE	3.06 %	ALLEMAGNE
ROCHE HOLDINGS (GENUSSCHEINE) CHF	SANTÉ	2.98 %	SUISSE
AIR LIQUIDE	MATÉRIAUX	2.87 %	FRANCE

Source des données : Fidelity International

Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de rapports applicable du Fonds. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.



L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

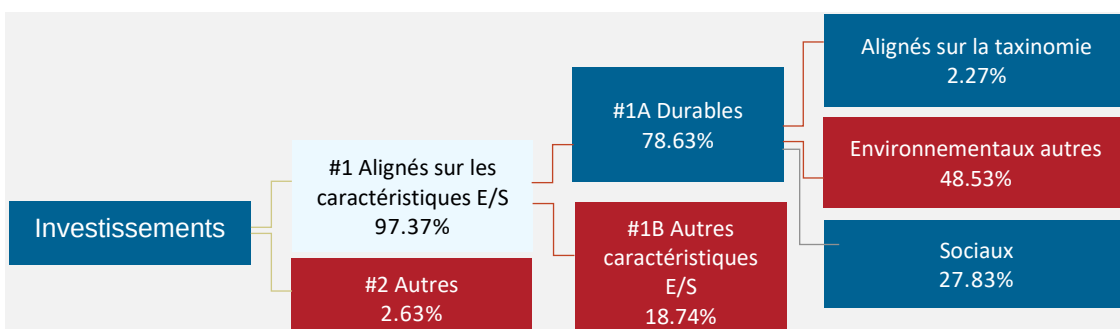
Le Fonds a investi 78.63% dans des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs ?

La part des investissements du Fonds utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier s'élève à 97.37%, ce qui correspond à la part du portefeuille du Fonds ayant obtenu un score ESG supérieur à celui de la référence. Cela comprenait 78.63% d'actifs placés dans des investissements durables dont 2.27% ont un objectif environnemental (conforme à la Taxonomie de l'UE), 48.53% ont un objectif environnemental (non conforme à la Taxonomie de l'UE) et 27.83% ont un objectif social.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans « #2 Autres », quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation des actifs n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
FINANCE	ASSURANCE	16.37 %
FINANCE	SERVICES FINANCIERS DIVERSIFIÉS	9.12 %
MATÉRIAUX	PRODUITS CHIMIQUES	8.87 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	ÉQUIPEMENTS ET PRODUITS POUR SEMI-CONDUCTEURS	6.39 %
INDUSTRIE	SERVICES PROFESSIONNELS	5.94 %
SERVICES COLLECTIFS	COMPAGNIES D'ÉLECTRICITÉ	4.68 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	DISTRIBUTION ALIMENTAIRE ET DE PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	4.61 %
SANTÉ	PRODUITS PHARMACEUTIQUES	4.38 %
INDUSTRIE	CONSTRUCTION ET INGÉNIERIE	4.11 %
INDUSTRIE	ÉQUIPEMENTS ÉLECTRIQUES	4.06 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	PRODUITS DE CONSOMMATION	3.66 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	COMMERCE DE DÉTAIL SPÉCIALISÉ	3.34 %
FONDS OUVERT	FONDS MONÉTAIRE À CAPITAL FIXE	3.16 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	MÉDIAS	2.82 %
INDUSTRIE	SOCIÉTÉS COMMERCIALES ET DISTRIBUTEURS COMMERCIAUX	2.54 %

TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	ÉQUIPEMENTS DE COMMUNICATION	2.50 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	PRODUITS MÉNAGERS	2.26 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	HÔTELLERIE, RESTAURATION ET LOISIRS	2.22 %
FINANCE	BANQUES COMMERCIALES	2.13 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	COMPOSANTS AUTOMOBILES	1.92 %
INDUSTRIE	FRET AÉRIEN ET MESSAGERIE	1.71 %
INDUSTRIE	MACHINES	1.59 %
MATÉRIAUX	CONTENEURS ET EMBALLAGE	0.83 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	BOISSONS	0.80 %
INDUSTRIE	PRODUITS POUR L'INDUSTRIE DU BÂTIMENT	0.41 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	PRODUITS ALIMENTAIRES	0.18 %

Source des données : Fidelity International

La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basées sur la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de rapports applicable du Fonds. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental conforme à la Taxonomie de l'UE était de 2.27%. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :

- 1) l'atténuation des changements climatiques : 0.22%
- 2) l'adaptation aux changements climatiques : 0.00%
- 3) la protection de l'eau et des ressources marines : 0.00%
- 4) la transition vers une économie circulaire : 0.00%
- 5) la prévention et contrôle de la pollution : 0.00%
- 6) la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0.00%

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de la conformité à la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

La conformité des investissements du Fonds à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. La conformité des investissements sous-jacents du Fonds à la Taxonomie est évaluée par le chiffre d'affaires.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique»>) et ne causent préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

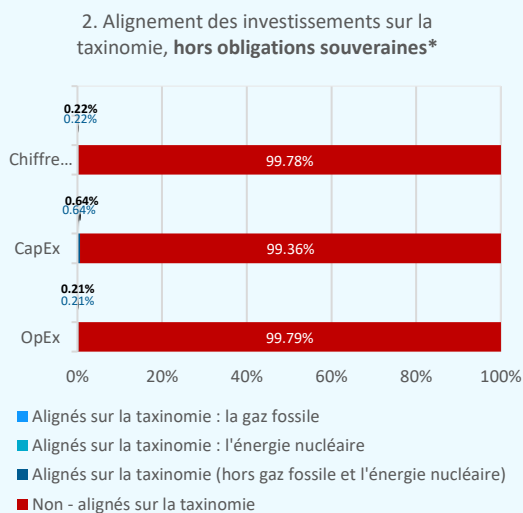
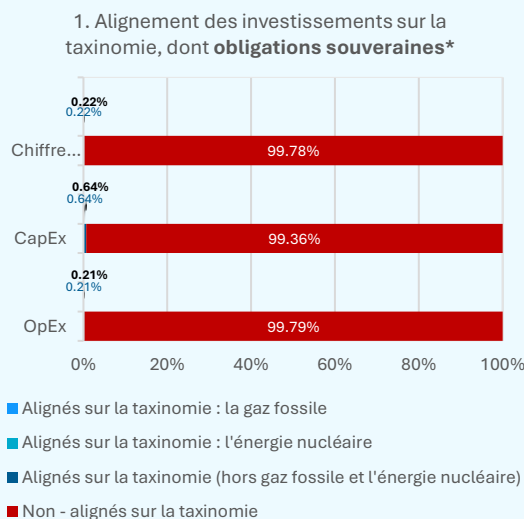
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Oui :

Dans le gaz fossile **Dans l'énergie nucléaire**

Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Ce graphique représente 100.00% des investissements totaux.

critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*				2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*			
	CHIFFRE D' AFFAIRE	CAPEX	OPEX		CHIFFRE D' AFFAIRE	CAPEX	OPEX
Alignés sur la taxinomie : gaz fossile	0.00%	0.00%	0.00%	Alignés sur la taxinomie : gaz fossile	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%	Alignés sur la taxinomie : nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	0.22%	0.64%	0.21%	Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	0.22%	0.64%	0.21%
Non alignés sur la taxinomie	99.78%	99.36%	99.79%	Non alignés sur la taxinomie	99.78%	99.36%	99.79%

* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.

Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ramenées à une moyenne pour la période de référence. Des variations peuvent apparaître au niveau des chiffres de la Taxonomie de l'UE publiés en raison des différences dans les méthodes de calcul appliquées.

● Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

La part des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE, telle qu'évaluée par le chiffre d'affaires, est de 0.00% pour les activités transitoires et de 0.16% pour les activités habilitantes.

● Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

	Fin de période 2025-04-30	
	Dont obligations souveraines	Hors obligations souveraines
Alignés sur la taxonomie: chiffre d'affaires	1.07%	1.07%
Alignés sur la taxonomie capex	2.49%	2.49%
Alignés sur la taxonomie opex	1.47%	1.47%

En raison d'un changement important de la méthodologie utilisée pour les périodes précédentes, les données d'alignement sur la Taxonomie de l'UE ne sont comparables qu'à partir du mois de juillet 2024.

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne**



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental non conforme à la Taxonomie de l'UE s'élevait à 48.53%.

tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020 /852.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social était de 27.83%

Cela a contribué aux ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse ci-dessus sur les objectifs des investissements durables.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements restants du Fonds ont été réalisés dans des actifs conformes à l'objectif financier du Fonds, dans des liquidités et autres instruments assimilés utilisés à des fins de liquidité, et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Fonds a respecté les Exclusions.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Fonds a pris les mesures suivantes en vue d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales :

- Le Fonds a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.
- Un réexamen trimestriel de la durabilité afin de discuter et d'analyser les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Fonds.
- Le Fonds a appliqué les Exclusions.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné en vue d'établir si le Fonds atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

● En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Sans objet

● Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Sans objet

● Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet

- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?*

Sans objet

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dénomination du produit: FIDELITY FUNDS - GLOBAL DIVIDEND FUND

Identifiant d'entité juridique: 549300TOZX7F2KZWXX25

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?



Oui



Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental**: ____%



dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



Il a réalisé **des investissements durables ayant un objectif social**: ____%



Non



Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 78.08 % d'investissements durables



ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



ayant un objectif social



Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période de référence.

Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

Le score ESG est déterminé par rapport aux notations ESG. Ces notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme. Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques ont été assemblées afin de déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de la référence. Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment a été évalué par rapport à celui de sa référence à l'aide du calcul de la moyenne pondérée. Des informations plus détaillées sur la méthode de calcul sont présentées

sur la page [Cadre d'investissement durable](#) du site de Fidelity (fidelityinternational.com) et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Les données suivantes ont été compilées à partir de la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de déclaration applicable du Compartiment.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Pour la période de référence, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés afin d'évaluer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds :

- i) le score ESG du portefeuille du Fonds évalué par rapport à celui de sa référence : 7,93 contre 7,04
- ii) le pourcentage du Fonds investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0.00%.
- iii) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables : 78.08%
- iv) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 48.41%
- v) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 25.44%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

● **... et par rapport aux périodes précédentes ?**

	Fin de période 2025-04-30
Le score ESG du portefeuille du Fonds par rapport au score ESG de son indice de référence	7.78 vs.7.0
% du Fonds investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions	0.00%
% du Fonds investi dans des investissements durables	82.21%
% du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE)	47.25%
% du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif social	31.12%

En raison d'un changement important de la méthodologie utilisée pour les périodes précédentes, les indicateurs de durabilité ne sont comparables qu'à partir du mois de juillet 2024.

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Bien qu'il n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 78.08%. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Fonds détermine les investissements durables comme des investissements dans :

(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50 % pour les sociétés émettrices) à :

(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et considérés comme durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou

(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou

(b) des titres d'émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou

(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;

à condition qu'ils ne causent pas de préjudice important à un objectif environnemental et social et que les sociétés détenues respectent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des impacts négatifs importants sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme ayant fait l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des

normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).

Les émetteurs ayant un score global faible n'ont pas été acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la Recherche fondamentale de Fidelity n'ait établi que l'émetteur n'avait pas enfreint les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il avait commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Analyses normatives appliquées : Les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs Responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), n'ont pas été considérés comme des investissements durables.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.

(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Fonds a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions ont contribué à atténuer l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.

(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui

ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de celles-ci par le biais d'un examen trimestriel du Fonds.

(v) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face au changement climatique. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : [Cadre d'investissement durable](#).



La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :

2025-05-01 - 2026-04-30

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
INSTITUTIONAL LIQUIDITY FUND (USD) A ACCUMULATING	FONDS OUVERT	4.51 %	IRLANDE
TAIWAN SEMICONDUCT MANUFACTURING	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	4.27 %	TAIWAN
LEGRAND	INDUSTRIE	3.32 %	FRANCE
NATIONAL GRID	SERVICES COLLECTIFS	3.32 %	ROYAUME-UNI
VINCI	INDUSTRIE	3.23 %	FRANCE
NOVARTIS (REGD)	SANTÉ	3.06 %	SUISSE
MUNICH REINSURANCE (REG)	FINANCE	3.06 %	ALLEMAGNE
DEUTSCHE BOERSE	FINANCE	2.94 %	ALLEMAGNE
IBERDROLA	SERVICES COLLECTIFS	2.86 %	ESPAGNE
TEXAS INSTRUMENTS	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	2.64 %	ÉTATS-UNIS
ROCHE HOLDINGS (GENUSSCHEINE) CHF	SANTÉ	2.50 %	SUISSE
PROGRESSIVE -OHIO	FINANCE	2.50 %	ÉTATS-UNIS
CME GROUP	FINANCE	2.49 %	ÉTATS-UNIS
AHOLD DELHAI (KONINKLIJKE)	PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	2.48 %	PAYS-BAS
SAMSUNG ELECTRONICS NV PFD	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	2.46 %	CORÉE DU SUD

Source des données : Fidelity International

Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de rapports applicable du Fonds. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Le Fonds a investi 78.08% dans des investissements durables.

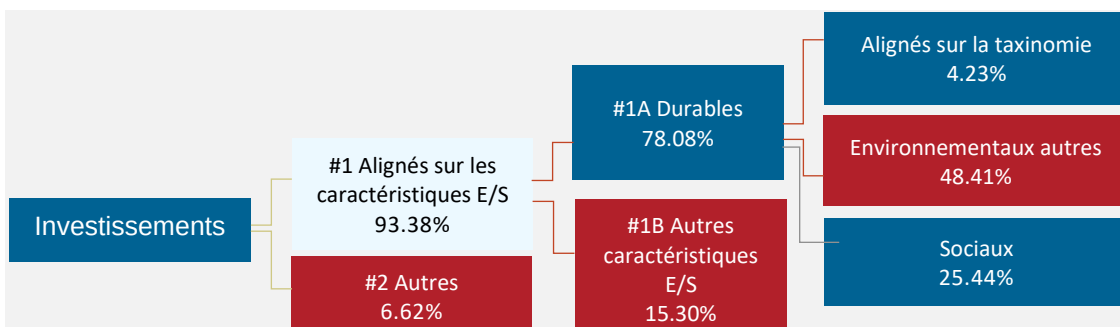
L'allocation des actifs
décrit la part des
investissements dans des
actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

La part des investissements du Fonds utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier s'élève à 93.38%, ce qui correspond à la part du portefeuille du Fonds ayant obtenu un score ESG supérieur à celui de la référence. Cela comprenait 78.08% d'actifs placés dans des investissements durables dont 4.23% ont un objectif environnemental (conforme à la Taxonomie de l'UE), 48.41% ont un objectif environnemental (non conforme à la Taxonomie de l'UE) et 25.44% ont un objectif social.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans « #2 Autres », quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation des actifs n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
FINANCE	ASSURANCE	11.20 %
FINANCE	SERVICES FINANCIERS DIVERSIFIÉS	8.12 %
SANTÉ	PRODUITS PHARMACEUTIQUES	7.62 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	ÉQUIPEMENTS ET PRODUITS POUR SEMI-CONDUCTEURS	6.92 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	PRODUITS DE CONSOMMATION	4.97 %
INDUSTRIE	MACHINES	4.64 %
INDUSTRIE	ÉQUIPEMENTS ÉLECTRIQUES	4.62 %
FONDS OUVERT	FONDS MONÉTAIRE À CAPITAL FIXE	4.51 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	DISTRIBUTION ALIMENTAIRE ET DE PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	4.42 %
SERVICES COLLECTIFS	COMPAGNIES D'ÉLECTRICITÉ	4.25 %
SERVICES COLLECTIFS	COMPAGNIES D'INTÉRÊT PUBLIC AUX ACTIVITÉS DIVERSIFIÉES	3.97 %
INDUSTRIE	PRODUITS POUR L'INDUSTRIE DU BÂTIMENT	3.80 %

CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	HÔTELLERIE, RESTAURATION ET LOISIRS	3.66 %
INDUSTRIE	CONSTRUCTION ET INGÉNIERIE	3.23 %
INDUSTRIE	SERVICES PROFESSIONNELS	3.00 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	INFORMATIQUE ET PÉRIPHÉRIQUES	2.46 %
INDUSTRIE	FRET AÉRIEN ET MESSAGERIE	1.92 %
MATÉRIAUX	CONTENEURS ET EMBALLAGE	1.90 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	COMMERCE DE DÉTAIL SPÉCIALISÉ	1.84 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	ÉQUIPEMENTS DE COMMUNICATION	1.79 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	PRODUITS MÉNAGERS	1.61 %
MATÉRIAUX	PRODUITS ISSUS DU PAPIER ET DE LA FORÊT	1.42 %
MATÉRIAUX	PRODUITS CHIMIQUES	1.35 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	COMPOSANTS AUTOMOBILES	1.32 %
SANTÉ	ÉQUIPEMENTS ET FOURNITURES MÉDICAUX	0.99 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	MÉDIAS	0.52 %
INDUSTRIE	INFRASTRUCTURES DE TRANSPORTS	0.32 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	BOISSONS	0.29 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	PRODUITS ALIMENTAIRES	0.17 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	ÉQUIPEMENTS, INSTRUMENTS ET COMPOSANTS ÉLECTRONIQUES	0.12 %

Source des données : Fidelity International

La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basées sur la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de rapports applicable du Fonds. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental conforme à la Taxinomie de l'UE était de 4.23%. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :

- 1) l'atténuation des changements climatiques : 0.15%
- 2) l'adaptation aux changements climatiques : 0.00%
- 3) la protection de l'eau et des ressources marines : 0.00%
- 4) la transition vers une économie circulaire : 0.00%
- 5) la prévention et contrôle de la pollution : 0.00%
- 6) la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0.00%

Les données concernant la Taxinomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de la conformité à la Taxinomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

La conformité des investissements du Fonds à la Taxinomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. La conformité des investissements sous-jacents du Fonds à la Taxinomie est évaluée par le chiffre d'affaires.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹?**

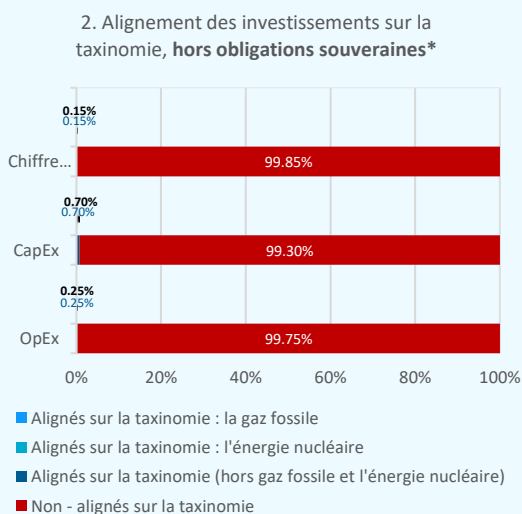
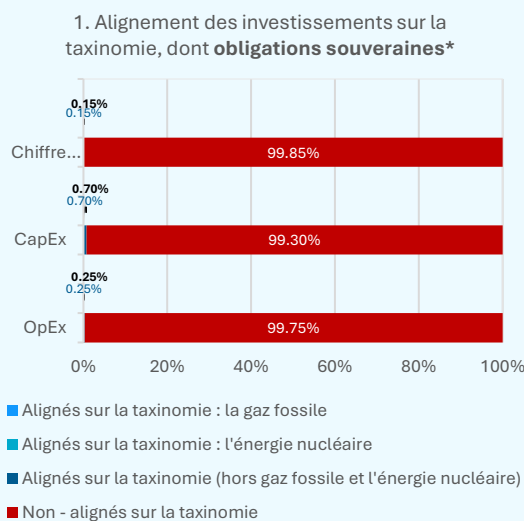
☐ **Oui :**

☐ **Dans le gaz fossile**

☐ **Dans l'énergie nucléaire**

☒ **Non**

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Ce graphique représente 100.00% des investissements totaux.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*				2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*			
	CHIFFRE D' AFFAIRE	CAPEX	OPEX		CHIFFRE D' AFFAIRE	CAPEX	OPEX
Alignés sur la taxinomie : gaz fossile	0.00%	0.00%	0.00%	Alignés sur la taxinomie : gaz fossile	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%	Alignés sur la taxinomie : nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	0.15%	0.70%	0.25%	Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	0.15%	0.70%	0.25%
Non alignés sur la taxinomie	99.85%	99.30%	99.75%	Non alignés sur la taxinomie	99.85%	99.30%	99.75%

* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.

Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ramenées à une moyenne pour la période de référence. Des variations peuvent apparaître au niveau des chiffres de la Taxonomie de l'UE publiés en raison des différences dans les méthodes de calcul appliquées.

● Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

La part des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE, telle qu'évaluée par le chiffre d'affaires, est de 0.00% pour les activités transitoires et de 0.12% pour les activités habilitantes.

● Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

	Fin de période 2025-04-30	
	Dont obligations souveraines	Hors obligations souveraines
Alignés sur la taxonomie: chiffre d'affaires	1.79%	1.79%
Alignés sur la taxonomie capex	3.01%	3.01%
Alignés sur la taxonomie opex	1.97%	1.97%

En raison d'un changement important de la méthodologie utilisée pour les périodes précédentes, les données d'alignement sur la Taxonomie de l'UE ne sont comparables qu'à partir du mois de juillet 2024.

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne**



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental non conforme à la Taxonomie de l'UE s'élevait à 48.41%.

tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020 /852.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social était de 25.44%

Cela a contribué aux ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse ci-dessus sur les objectifs des investissements durables.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements restants du Fonds ont été réalisés dans des actifs conformes à l'objectif financier du Fonds, dans des liquidités et autres instruments assimilés utilisés à des fins de liquidité, et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Fonds a respecté les Exclusions.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Fonds a pris les mesures suivantes en vue d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales :

- Le Fonds a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.
- Un réexamen trimestriel de la durabilité afin de discuter et d'analyser les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Fonds.
- Le Fonds a appliqué les Exclusions.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné en vue d'établir si le Fonds atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

● En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Sans objet

● Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Sans objet

● Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet

- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?*

Sans objet

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dénomination du produit: FIDELITY FUNDS - GLOBAL DIVIDEND PLUS FUND

Identifiant d'entité juridique: 549300OZL7XSDZJCL571

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☐ **Oui**

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental**: ____%

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé **des investissements durables ayant un objectif social**: ____%

☒ ☐ **Non**

☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 78.30 % d'investissements durables

☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période de référence.

Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs dotés de notations ESG élevées. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques ESG sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme. Les émetteurs considérés comme ayant une notation ESG élevée sont ceux ayant obtenu une notation ESG de Fidelity égale ou supérieure à B ou, en l'absence d'une notation de Fidelity, une notation MSCI ESG égale ou supérieure à A.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Les données suivantes ont été compilées à partir de la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle des rapports applicable du Compartiment.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Pour la période de référence, les indicateurs de durabilité suivants ont été employés afin d'évaluer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

(i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs ayant une notation ESG élevée : 94.73%

(ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions: 0,00 %.

* Au cours de la période de référence, une erreur involontaire a entraîné une exposition temporaire à une exclusion. La position a été abandonnée par la suite.*

(iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 78.30%

(iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 41.58%

(v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 35.16%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

... et par rapport aux périodes précédentes ?

	Fin de période 2025-04-30
% du Fonds investi dans des titres d'émetteurs dotés d'une notation ESG élevée	92.58%
% du Fonds investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions	0.00%
% du Fonds investi dans des investissements durables	77.35%
% du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE)	43.45%
% du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif social	31.93%

En raison d'un changement important de la méthodologie utilisée pour les périodes précédentes, les indicateurs de durabilité ne sont comparables qu'à partir du mois de juillet 2024.

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Bien qu'il n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 78.30%. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Fonds détermine les investissements durables comme des investissements dans :

- (a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50 % pour les sociétés émettrices) à :
 - (i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et considérés comme durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou
 - (ii) des objectifs environnementaux ou sociaux conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou
 - (b) des titres d'émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou
 - (c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- à condition qu'ils ne causent pas de préjudice important à un objectif environnemental et social et que les sociétés détenues respectent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des impacts négatifs importants sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme ayant fait l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).

Les émetteurs ayant un score global faible n'ont pas été acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'ait établi que l'émetteur n'avait pas enfreint les exigences consistant à « ne pas causer de

préjudice important » ou qu'il avait commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Analyses normatives appliquées : Les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs Responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), n'ont pas été considérés comme des investissements durables.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.

(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Fonds a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions ont contribué à atténuer l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.

(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de celles-ci par le biais d'un examen trimestriel du Fonds.

(v) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face

au changement climatique. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : [Cadre d'investissement durable](#).



La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 2025-05-01 - 2026-04-30

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TAIWAN SEMICONDUCT MANUFACTURING	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	3.75 %	TAIWAN
INDITEX	CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	3.32 %	ESPAGNE
SAMSUNG ELECTRONICS	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	3.16 %	CORÉE DU SUD
DEUTSCHE BOERSE	FINANCE	2.86 %	ALLEMAGNE
NOVARTIS (REGD)	SANTÉ	2.70 %	SUISSE
LEGRAND	INDUSTRIE	2.60 %	FRANCE
3I GROUP	FINANCE	2.56 %	ROYAUME-UNI
INSTITUTIONAL LIQUIDITY FUND (EUR) A ACCUMULATING	FONDS OUVERT	2.48 %	IRLANDE
FERROVIAL SE	INDUSTRIE	2.42 %	PAYS-BAS
KONE B	INDUSTRIE	2.41 %	FINLANDE
AIB GROUP	FINANCE	2.30 %	IRLANDE
IBERDROLA	SERVICES COLLECTIFS	2.28 %	ESPAGNE
ROCHE HOLDINGS (GENUSSCHEINE) CHF	SANTÉ	2.17 %	SUISSE
ALLIANZ	FINANCE	2.05 %	ALLEMAGNE
EPIROC A	INDUSTRIE	2.04 %	SUÈDE

Source des données : Fidelity International

Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de rapports applicable du Fonds. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.



L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

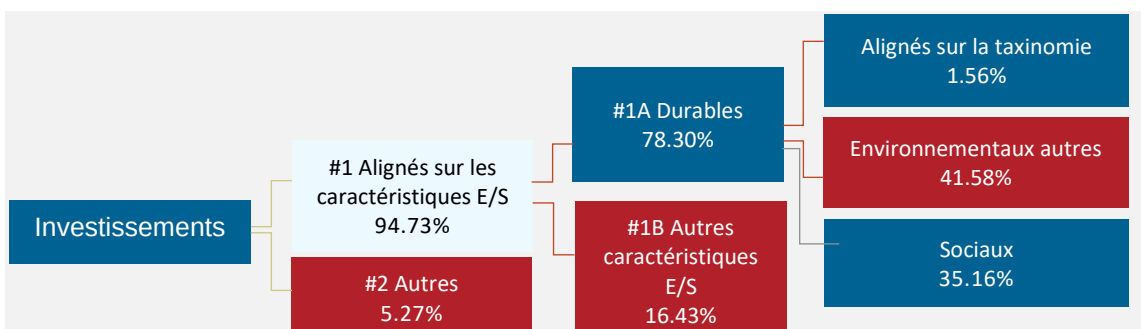
Le Fonds a investi 78.30% dans des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs ?

La part des investissements du Fonds utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 94.73%, ce qui correspond à la part du Fonds investie dans des titres ayant une notation ESG élevée. Cela comprenait 78.30% d'actifs placés dans des investissements durables dont 1.56% ont un objectif environnemental (conforme à la Taxonomie de l'UE), 41.58% ont un objectif environnemental (non conforme à la Taxonomie de l'UE) et 35.16% ont un objectif social.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans « #2 Autres », quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation des actifs n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
FINANCE	ASSURANCE	11.28 %
FINANCE	BANQUES COMMERCIALES	8.86 %
FINANCE	SERVICES FINANCIERS DIVERSIFIÉS	7.03 %
INDUSTRIE	MACHINES	6.98 %
SANTÉ	PRODUITS PHARMACEUTIQUES	6.11 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	ÉQUIPEMENTS ET PRODUITS POUR SEMI-CONDUCTEURS	5.91 %
SERVICES DE COMMUNICATION	SERVICES DE TÉLÉCOMMUNICATION DIVERSIFIÉS	5.26 %
INDUSTRIE	SERVICES PROFESSIONNELS	3.88 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	PRODUITS MÉNAGERS	3.60 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	INFORMATIQUE ET PÉRIPHÉRIQUES	3.49 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	COMMERCE DE DÉTAIL SPÉCIALISÉ	3.32 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	COMPOSANTS AUTOMOBILES	2.76 %
INDUSTRIE	ÉQUIPEMENTS ÉLECTRIQUES	2.60 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	PRODUITS DE CONSOMMATION	2.50 %
FONDS OUVERT	FONDS MONÉTAIRE À CAPITAL FIXE	2.48 %
INDUSTRIE	CONSTRUCTION ET INGÉNIERIE	2.42 %
SERVICES COLLECTIFS	COMPAGNIES D'ÉLECTRICITÉ	2.28 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	BOISSONS	1.91 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	HÔTELLERIE, RESTAURATION ET LOISIRS	1.83 %
INDUSTRIE	SOCIÉTÉS COMMERCIALES ET DISTRIBUTEURS COMMERCIAUX	1.44 %

CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	BIENS DE CONSOMMATION DURABLES DE LOGEMENT	1.34 %
MATÉRIAUX	PRODUITS ISSUS DU PAPIER ET DE LA FORÊT	1.32 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	PRODUITS ALIMENTAIRES	1.28 %
SERVICES DE COMMUNICATION	MÉDIAS	1.25 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	SERVICES LIÉS AUX TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	1.24 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	MÉDIAS	1.22 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	LOGICIELS	1.18 %
MATÉRIAUX	PRODUITS CHIMIQUES	0.74 %
MATÉRIAUX	CONTENEURS ET EMBALLAGE	0.55 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	TEXTILE ET HABILLEMENT	0.46 %
MATÉRIAUX	MATÉRIAUX DE CONSTRUCTION	0.25 %
ÉNERGIE	PÉTROLE, GAZ ET COMBUSTIBLES	0.24 %
MATÉRIAUX	MÉTAUX ET EXPLOITATION MINIÈRE	0.04 %

Source des données : Fidelity International

La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basées sur la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de rapports applicable du Fonds. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental conforme à la Taxonomie de l'UE était de 1.56%. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :

- 1) l'atténuation des changements climatiques : 0.16%
- 2) l'adaptation aux changements climatiques : 0.00%
- 3) la protection de l'eau et des ressources marines : 0.00%
- 4) la transition vers une économie circulaire : 0.00%
- 5) la prévention et contrôle de la pollution : 0.00%
- 6) la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0.00%

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de la conformité à la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

La conformité des investissements du Fonds à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. La conformité des investissements sous-jacents du Fonds à la Taxonomie est évaluée par le chiffre d'affaires.

réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹?**

☐ **Oui :**

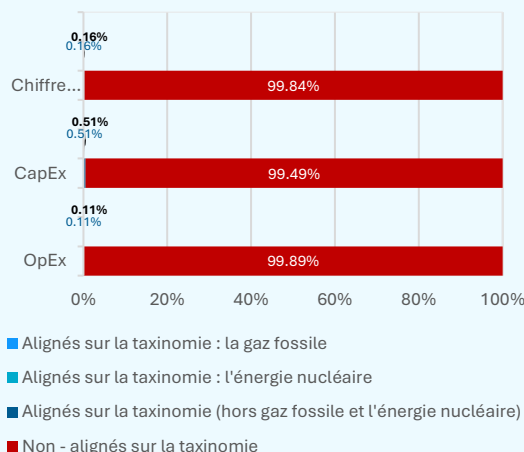
☐ **Dans le gaz fossile**

☐ **Dans l'énergie nucléaire**

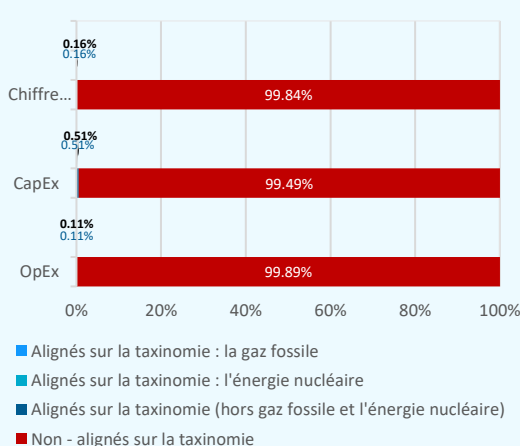
☒ **Non**

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente 97.05% des investissements totaux.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique»>) et ne causent préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*				2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*			
	CHIFFRE D' AFFAIRE	CAPEX	OPEX		CHIFFRE D' AFFAIRE	CAPEX	OPEX
Alignés sur la taxinomie : gaz fossile	0.00%	0.00%	0.00%	Alignés sur la taxinomie : gaz fossile	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%	Alignés sur la taxinomie : nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	0.16%	0.51%	0.11%	Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	0.16%	0.51%	0.11%
Non alignés sur la taxinomie	99.84%	99.49%	99.89%	Non alignés sur la taxinomie	99.84%	99.49%	99.89%

* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.

Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ramenées à une moyenne pour la période de référence. Des variations peuvent apparaître au niveau des chiffres de la Taxonomie de l'UE publiés en raison des différences dans les méthodes de calcul appliquées.

● Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

La part des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE, telle qu'évaluée par le chiffre d'affaires, est de 0.00% pour les activités transitoires et de 0.13% pour les activités habilitantes.

● Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

	Fin de période 2025-04-30	
	Dont obligations souveraines	Hors obligations souveraines
Alignés sur la taxonomie: chiffre d'affaires	1.15%	1.15%
Alignés sur la taxonomie capex	2.41%	2.41%
Alignés sur la taxonomie opex	1.35%	1.35%

En raison d'un changement important de la méthodologie utilisée pour les périodes précédentes, les données d'alignement sur la Taxonomie de l'UE ne sont comparables qu'à partir du mois de juillet 2024.

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne**



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental non conforme à la Taxonomie de l'UE s'élevait à 41.58%.

tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020 /852.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social était de 35.16%

Cela a contribué aux ODD axés sur le domaine social, comme expliqué ci-dessus dans la réponse sur les objectifs des investissements durables.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements restants du Fonds ont été réalisés dans des actifs conformes à l'objectif financier du Fonds, dans des liquidités et autres instruments assimilés utilisés à des fins de liquidité, et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Fonds a respecté les Exclusions.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Fonds a pris les mesures suivantes en vue d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales :

- Le Fonds a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs dotés de notations ESG élevées.
- Un réexamen trimestriel de la durabilité afin de discuter et d'analyser les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Fonds.
- Le Fonds a appliqué les Exclusions.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné en vue d'établir si le Fonds atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

● En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Sans objet

● Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Sans objet

● Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet

- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?*

Sans objet

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dénomination du produit: FIDELITY FUNDS - GLOBAL EQUITY INCOME ESG FUND

Identifiant d'entité juridique: 549300ZTEIN9RSGX1S04

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☐ ☐ Oui	☒ ☐ ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ____%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 80.71 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____%	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période de référence.

Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs dotés de notations ESG élevées. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques ESG sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme. Les émetteurs considérés comme ayant une notation ESG élevée sont ceux ayant obtenu une notation ESG de Fidelity égale ou supérieure à B ou, en l'absence d'une notation de Fidelity, une notation MSCI ESG égale ou supérieure à A.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel et évalué les caractéristiques ESG d'au moins 90 % de ses actifs, et l'univers d'investissement du Compartiment a été diminué d'au moins 20 % en raison de l'exclusion des émetteurs d'après leurs caractéristiques ESG.

Les données suivantes ont été compilées à partir de la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle des rapports applicable du Compartiment.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Pour la période de référence, les indicateurs de durabilité suivants ont été employés afin d'évaluer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

- (i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs ayant une notation ESG élevée : 93.76%
- (ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions: 0,00 %.

* Au cours de la période de référence, une erreur involontaire a entraîné une exposition temporaire à une exclusion. La position a été abandonnée par la suite.*

- (iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 80.71%
- (iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 49.13%
- (v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 30.60%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

● **... et par rapport aux périodes précédentes ?**

	Fin de période 2025-04-30
% du Fonds investi dans des titres d'émetteurs dotés d'une notation ESG élevée	90.75%
% du Fonds investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions	0.00%
% du Fonds investi dans des investissements durables	75.48%
% du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE)	38.94%
% du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif social	34.51%

En raison d'un changement important de la méthodologie utilisée pour les périodes précédentes, les indicateurs de durabilité ne sont comparables qu'à partir du mois de juillet 2024.

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Bien qu'il n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 80.71%. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Fonds détermine les investissements durables comme des investissements dans :

(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50 % pour les sociétés émettrices) à :

(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et considérés comme durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou

(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou

(b) des titres d'émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou

(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;

à condition qu'ils ne causent pas de préjudice important à un objectif environnemental et social et que les sociétés détenues respectent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des impacts négatifs importants sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme ayant fait l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).

Les émetteurs ayant un score global faible n'ont pas été acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'ait établi que l'émetteur n'avait pas enfreint les exigences consistant à « ne pas causer de

préjudice important » ou qu'il avait commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Analyses normatives appliquées : Les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs Responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), n'ont pas été considérés comme des investissements durables.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.

(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Fonds a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions ont contribué à atténuer l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.

(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de celles-ci par le biais d'un examen trimestriel du Fonds.

(v) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face

au changement climatique. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : [Cadre d'investissement durable](#).



La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 2025-05-01 - 2026-04-30

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TAIWAN SEMIC MANUFACTURING SP ADR	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	4.64 %	TAIWAN
ADMIRAL GROUP	FINANCE	4.37 %	ROYAUME-UNI
CME GROUP	FINANCE	4.30 %	ÉTATS-UNIS
LEGRAND	INDUSTRIE	4.22 %	FRANCE
LINDE	MATÉRIAUX	4.02 %	ÉTATS-UNIS
FERROVIAL SE	INDUSTRIE	3.48 %	PAYS-BAS
PROGRESSIVE -OHIO	FINANCE	3.35 %	ÉTATS-UNIS
MARSH & MCLENNAN	FINANCE	3.27 %	ÉTATS-UNIS
DEUTSCHE BOERSE	FINANCE	3.25 %	ALLEMAGNE
MUNICH REINSURANCE (REG)	FINANCE	3.20 %	ALLEMAGNE
ROCHE HOLDINGS (GENUSSCHEINE) CHF	SANTÉ	3.18 %	SUISSE
AIR LIQUIDE	MATÉRIAUX	3.13 %	FRANCE
INFORMA	CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	3.11 %	ROYAUME-UNI
RELX (NL)	INDUSTRIE	3.00 %	ROYAUME-UNI

Source des données : Fidelity International

Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de rapports applicable du Fonds. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.



L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

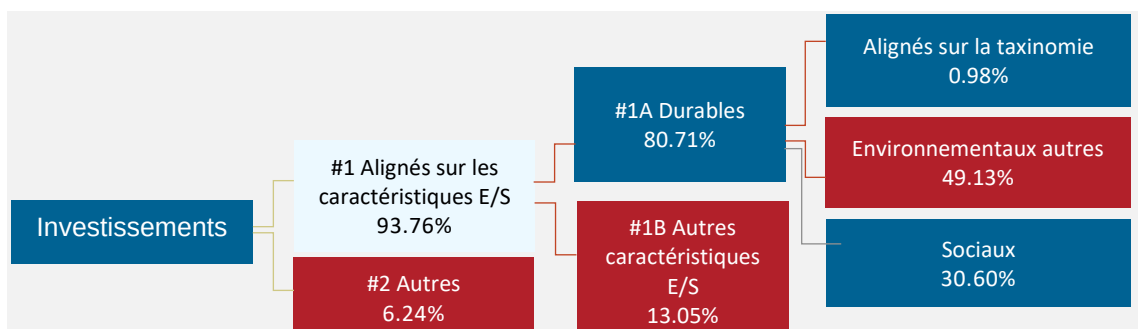
Le Fonds a investi 80.71% dans des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs ?

La part des investissements du Fonds utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 93.76%, ce qui correspond à la part du Fonds investie dans des titres ayant une notation ESG élevée. Cela comprenait 80.71% d'actifs placés dans des investissements durables dont 0.98% ont un objectif environnemental (conforme à la Taxonomie de l'UE), 49.13% ont un objectif environnemental (non conforme à la Taxonomie de l'UE) et 30.60% ont un objectif social.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans « #2 Autres », quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation des actifs n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
FINANCE	ASSURANCE	18.00 %
FINANCE	SERVICES FINANCIERS DIVERSIFIÉS	9.72 %
MATÉRIAUX	PRODUITS CHIMIQUES	9.55 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	ÉQUIPEMENTS ET PRODUITS POUR SEMI-CONDUCTEURS	7.07 %
INDUSTRIE	SERVICES PROFESSIONNELS	6.91 %
SANTÉ	PRODUITS PHARMACEUTIQUES	4.76 %
INDUSTRIE	ÉQUIPEMENTS ÉLECTRIQUES	4.22 %
INDUSTRIE	CONSTRUCTION ET INGÉNIERIE	4.14 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	PRODUITS DE CONSOMMATION	4.05 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	COMMERCE DE DÉTAIL SPÉCIALISÉ	3.58 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	PRODUITS MÉNAGERS	3.56 %
INDUSTRIE	SOCIÉTÉS COMMERCIALES ET DISTRIBUTEURS COMMERCIAUX	3.29 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	MÉDIAS	3.11 %
FONDS OUVERT	FONDS MONÉTAIRE À CAPITAL FIXE	2.63 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	ÉQUIPEMENTS DE COMMUNICATION	2.60 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	HÔTELLERIE, RESTAURATION ET LOISIRS	2.37 %
FINANCE	BANQUES COMMERCIALES	2.30 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	COMPOSANTS AUTOMOBILES	2.09 %
INDUSTRIE	FRET AÉRIEN ET MESSAGERIE	1.75 %
INDUSTRIE	MACHINES	1.57 %

SERVICES COLLECTIFS	COMPAGNIES D'ÉLECTRICITÉ	1.10 %
MATÉRIAUX	CONTENEURS ET EMBALLAGE	0.83 %
INDUSTRIE	PRODUITS POUR L'INDUSTRIE DU BÂTIMENT	0.40 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	PRODUITS ALIMENTAIRES	0.20 %

Source des données : Fidelity International

La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basées sur la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de rapports applicable du Fonds. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental conforme à la Taxinomie de l'UE était de 0.98%. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :

- 1) l'atténuation des changements climatiques : 0.19%
- 2) l'adaptation aux changements climatiques : 0.00%
- 3) la protection de l'eau et des ressources marines : 0.00%
- 4) la transition vers une économie circulaire : 0.00%
- 5) la prévention et contrôle de la pollution : 0.00%
- 6) la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0.00%

Les données concernant la Taxinomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de la conformité à la Taxinomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

La conformité des investissements du Fonds à la Taxinomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. La conformité des investissements sous-jacents du Fonds à la Taxinomie est évaluée par le chiffre d'affaires.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹?

☐ **Oui :**

☐ **Dans le gaz fossile**

☐ **Dans l'énergie nucléaire**

☒ **Non**

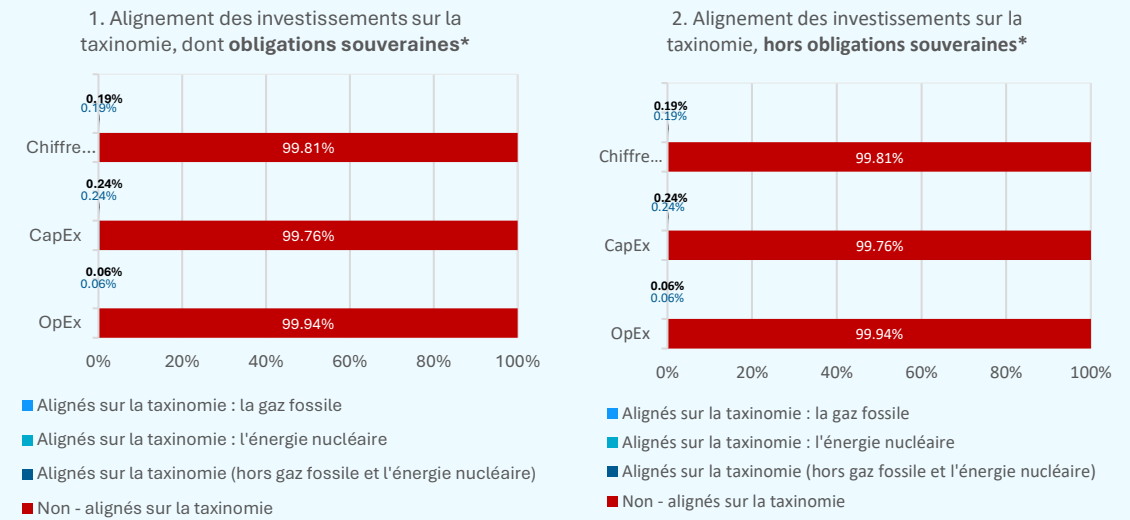
¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique»>) et ne causent préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Ce graphique représente 99.47% des investissements totaux.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*	CHIFFRE D' AFFAIRE	CAPEX	OPEX
Alignés sur la taxinomie : gaz fossile	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	0.19%	0.24%	0.06%
Non alignés sur la taxinomie	99.81%	99.76%	99.94%

2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*	CHIFFRE D' AFFAIRE	CAPEX	OPEX
Alignés sur la taxinomie : gaz fossile	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	0.19%	0.24%	0.06%
Non alignés sur la taxinomie	99.81%	99.76%	99.94%

* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.

Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ramenées à une moyenne pour la période de référence. Des variations peuvent apparaître au niveau des chiffres de la Taxonomie de l'UE publiés en raison des différences dans les méthodes de calcul appliquées.

- **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**
- La part des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE, telle qu'évaluée par le chiffre d'affaires, est de 0.00% pour les activités transitoires et de 0.16% pour les activités habilitantes.

- **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

	Fin de période 2025-04-30	
	Dont obligations souveraines	Hors obligations souveraines
Alignés sur la taxonomie: chiffre d'affaires	1.07%	1.07%
Alignés sur la taxonomie capex	2.21%	2.21%
Alignés sur la taxonomie opex	1.32%	1.32%

En raison d'un changement important de la méthodologie utilisée pour les périodes précédentes, les données d'alignement sur la Taxonomie de l'UE ne sont comparables qu'à partir du mois de juillet 2024.

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020 /852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental non conforme à la Taxonomie de l'UE s'élevait à 49.13%.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social était de 30.60%

Cela a contribué aux ODD axés sur le domaine social, comme expliqué ci-dessus dans la réponse sur les objectifs des investissements durables.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements restants du Fonds ont été réalisés dans des actifs conformes à l'objectif financier du Fonds, dans des liquidités et autres instruments assimilés utilisés à des fins de liquidité, et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Fonds a respecté les Exclusions.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Fonds a pris les mesures suivantes en vue d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales :

- Le Fonds a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs dotés de notations ESG élevées.
- Un réexamen trimestriel de la durabilité afin de discuter et d'analyser les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Fonds.
- Le Fonds a appliqué les Exclusions.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné en vue d'établir si le Fonds atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- **En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?**

Sans objet

- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?**

Sans objet

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

Sans objet

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?**

Sans objet

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit: FIDELITY FUNDS - EUROPEAN MULTI ASSET INCOME FUND

Identifiant d'entité juridique: 549300P3VQEECSQRUQ90

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☐ **Oui**

- ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental**: ____%
- ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social**: ____%

☒ ☐ **Non**

- ☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 39.42 % d'investissements durables
- ☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☒ ayant un objectif social
- ☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période de référence.

Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en respectant les critères ESG Multi Asset spécifiques de Fidelity, qui comprenaient des exigences minimales en matière de notation ESG. Les caractéristiques environnementales et sociales favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme. Pour les investissements dans des OPCVM ou OPC gérés par des tiers, le Compartiment s'est appuyé sur la méthodologie ESG et les politiques d'exclusion utilisées par les gestionnaires d'actifs tiers et les fournisseurs d'indices, ainsi que sur leurs politiques et pratiques d'engagement et de vote.

Les critères ESG Multi Asset de Fidelity ont imposé qu’au moins 70 % des actifs du Compartiment respectent à ce qui suit :

- des titres directs ayant obtenu une notation ESG de Fidelity égale ou supérieure à C (ou en l’absence de notation ESG de Fidelity, une notation ESG de MSCI égale ou supérieure à BB) ;
- des stratégies d’investissement internes gérées séparément par Fidelity ayant obtenu une notation ESG Multi Asset Manager Research de Fidelity égale ou supérieure à C ;
- des OPCVM ou OPC gérés par des tiers ayant obtenu une notation Multi Asset Manager Research de Fidelity égale ou supérieure à C, ou une notation ESG de Fidelity égale ou supérieure à C ;
- des titres de créance gouvernementale faisant l’objet d’une sélection négative sur la base du cadre interne d’exclusion souveraine du Gérant de Portefeuille qui se concentre sur trois principes relatifs à la gouvernance, au respect des droits de l’homme et à la politique étrangère. Les entités souveraines ne respectant pas les normes stipulées dans le cadre sont identifiées sur la base d’une évaluation propriétaire. Pour étayer cette évaluation, le Gérant de Portefeuille se réfère à des indicateurs reconnus au niveau international, tels que les indicateurs de la gouvernance mondiaux de la Banque mondiale et les sanctions du Conseil de sécurité des Nations Unies.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d’informations SFDR précontractuel.

Les données suivantes ont été compilées à partir de la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle des rapports applicable du Compartiment.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Au cours de la période de référence, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés afin d’évaluer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds :

- le pourcentage des investissements du Fonds conformes aux critères ESG Multi Asset de Fidelity : 92.07%
- le pourcentage du Fonds investi dans des titres d’émetteurs exposés aux Exclusions : 0.00%.
- le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables : 39.42%
- le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l’UE) : 23.18%
- le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 14.81%

Ces indicateurs de durabilité n’ont pas été contrôlés par un réviseur d’entreprises ni analysés par un tiers.

● **... et par rapport aux périodes précédentes ?**

	Fin de période 2025-04-30
% des investissements du Fonds qui respectent les critères ESG multi-actifs de Fidelity	93.37%
% du Fonds investi dans des titres d’émetteurs exposés aux Exclusions	0.00%
% du Fonds investi dans des investissements durables	42.49%
% du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l’UE)	24.26%

% du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif social	16.15%
---	--------

En raison d'un changement important de la méthodologie utilisée pour les périodes précédentes, les indicateurs de durabilité ne sont comparables qu'à partir du mois de juillet 2024.

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Bien qu'il n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 39.42%. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Fonds détermine les investissements durables comme des investissements dans :

(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50 % pour les sociétés émettrices) à :

(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et considérés comme durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou

(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou

(b) des titres d'émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou

(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;

à condition qu'ils ne causent pas de préjudice important à un objectif environnemental et social et que les sociétés détenues respectent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités :

l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des impacts négatifs importants sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme ayant fait l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des

indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).

Les émetteurs ayant un score global faible n'ont pas été acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la Recherche fondamentale de Fidelity n'ait établi que l'émetteur n'avait pas enfreint les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il avait commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Analyses normatives appliquées : Les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs Responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), n'ont pas été considérés comme des investissements durables.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.

(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Fonds a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs

préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions ont contribué à atténuer l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.

(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de celles-ci par le biais d'un examen trimestriel du Fonds.

(v) les Investissements dans des OPCVM et OPC : Fidelity s'est référée aux notations ESG Multi Asset Manager pour déterminer et évaluer si certains OPCVM ou OPC (gérés par des gestionnaires d'actifs tiers) tenaient compte des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité. Le Fonds s'est appuyé sur les considérations de ces OPCVM ou OPC concernant les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité. Pour les autres OPCVM ou OPC, y compris les OPCVM et OPC gérés passivement, Fidelity a tenu compte des participations sous-jacentes pour évaluer les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité, lorsque ces données étaient disponibles.

(vi) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face au changement climatique. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : [Cadre d'investissement durable](#).



La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 2025-05-01 - 2026-04-30

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
MORGAN ST-EMERG MARKETS CP D-SX	FONDS OUVERT	3.27 %	LUXEMBOURG
INSTITUTIONAL LIQUIDITY FUND (EUR) A ACCUMULATING	FONDS OUVERT	1.37 %	IRLANDE
TOTALENERGIES SE	ÉNERGIE	1.36 %	FRANCE
AIB GROUP	FINANCE	1.16 %	IRLANDE
AHOLD DELHAI (KONINKLIJKE)	PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	1.14 %	PAYS-BAS
INDITEX	CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	1.14 %	ESPAGNE
UNICREDIT (IT)	FINANCE	1.12 %	ITALIE
KBC GROUPE	FINANCE	0.99 %	BELGIQUE
COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS (US)	PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	0.94 %	ROYAUME-UNI
KONE B	INDUSTRIE	0.94 %	FINLANDE
3I GROUP	FINANCE	0.93 %	ROYAUME-UNI
ITALY 2.95% 01/07/2030 REGS	SECTEUR PUBLIC	0.92 %	ITALIE
FIRST TRUST NASDAQ C UCITS ETF	FINANCE	0.92 %	IRLANDE

FERROVIAL SE	INDUSTRIE	0.87 %	PAYS-BAS
DEUTSCHE BOERSE	FINANCE	0.83 %	ALLEMAGNE

Source des données : Fidelity International

Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de rapports applicable du Fonds. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Le Fonds a investi 39.42% dans des investissements durables.

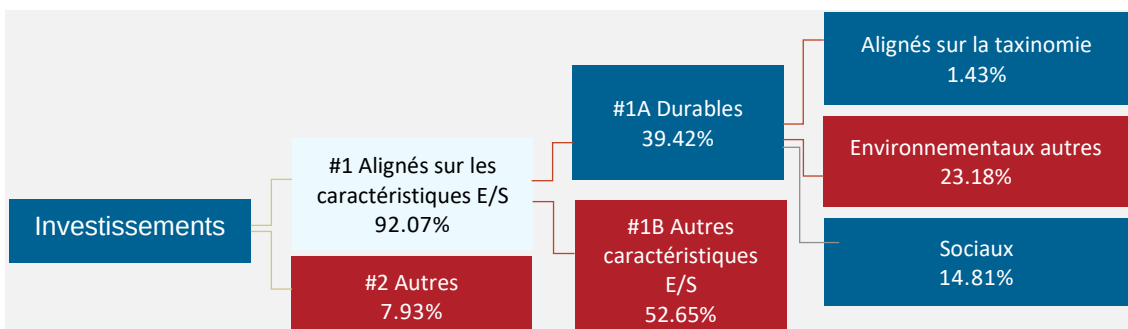
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

La part des investissements du Fonds utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 92.07%, ce qui correspond à la part du Fonds conforme aux critères ESG Multi Asset de Fidelity. Cela comprenait 39.42% d'actifs placés dans des investissements durables dont 1.43% ont un objectif environnemental (conforme à la Taxonomie de l'UE), 23.18% ont un objectif environnemental (non conforme à la Taxonomie de l'UE) et 14.81% ont un objectif social.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans « #2 Autres », quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation des actifs n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
FINANCE	BANQUES COMMERCIALES	13.51 %
FINANCE	SERVICES FINANCIERS DIVERSIFIÉS	11.65 %
SECTEUR PUBLIC	SECTEUR PUBLIC	7.94 %
FONDS OUVERT	FONDS OUVERT	4.96 %
FINANCE	ASSURANCE	4.68 %
INDUSTRIE	AÉROSPATIALE ET DÉFENSE	3.36 %

SERVICES DE COMMUNICATION	SERVICES DE TÉLÉCOMMUNICATION DIVERSIFIÉS	3.25 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	HÔTELLERIE, RESTAURATION ET LOISIRS	3.11 %
ÉNERGIE	PÉTROLE, GAZ ET COMBUSTIBLES	2.88 %
INDUSTRIE	MACHINES	2.74 %
SERVICES COLLECTIFS	COMPAGNIES D'ÉLECTRICITÉ	2.66 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	DISTRIBUTION ALIMENTAIRE ET DE PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	2.50 %
SANTÉ	PRODUITS PHARMACEUTIQUES	2.29 %
IMMOBILIER	REVENU FIXE - OBLIGATIONS D'ENTREPRISES - GESTION ET DÉVELOPPEMENT IMMOBILIERS	2.00 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	MÉDIAS	1.83 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	COMPOSANTS AUTOMOBILES	1.67 %
INDUSTRIE	SERVICES PROFESSIONNELS	1.67 %
MATÉRIAUX	MÉTAUX ET EXPLOITATION MINIÈRE	1.50 %
FONDS OUVERT	FONDS MONÉTAIRE À CAPITAL FIXE	1.46 %
INDUSTRIE	SERVICES ET FOURNITURES COMMERCIALES	1.32 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	COMMERCE DE DÉTAIL SPÉCIALISÉ	1.18 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	PRODUITS MÉNAGERS	1.06 %
INDUSTRIE	ÉQUIPEMENTS ÉLECTRIQUES	0.99 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	BOISSONS	0.97 %
SERVICES COLLECTIFS	PRODUCTEURS D'ÉNERGIE INDÉPENDANTS ET FOURNISSEURS D'ÉNERGIE	0.95 %
INDUSTRIE	CONSTRUCTION ET INGÉNIERIE	0.94 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	PRODUITS DE CONSOMMATION	0.92 %
FINANCE	MARCHÉS DE CAPITAUX	0.80 %
MATÉRIAUX	PRODUITS CHIMIQUES	0.79 %
SERVICES DE COMMUNICATION	SERVICES DE TÉLÉCOMMUNICATION SANS FIL	0.77 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	LOGICIELS	0.68 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	AUTOMOBILES	0.64 %
FINANCE	CRÉDIT À LA CONSOMMATION	0.62 %
SANTÉ	FOURNISSEURS DE PRODUITS ET SERVICES DE SANTÉ	0.60 %
SERVICES COLLECTIFS	COMPAGNIES D'INTÉRÊT PUBLIC AUX ACTIVITÉS DIVERSIFIÉES	0.51 %
INDUSTRIE	SOCIÉTÉS COMMERCIALES ET DISTRIBUTEURS COMMERCIAUX	0.50 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	ÉQUIPEMENTS DE COMMUNICATION	0.50 %
SERVICES DE COMMUNICATION	MÉDIAS	0.49 %
FONDS FERMÉ	FONDS FERMÉS	0.47 %
MATÉRIAUX	CONTENEURS ET EMBALLAGE	0.46 %

CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	BIENS DE CONSOMMATION DURABLES DE LOGEMENT	0.43 %
SANTÉ	BIOTECHNOLOGIE	0.41 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	SERVICES LIÉS AUX TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	0.39 %
MATÉRIAUX	PRODUITS ISSUS DU PAPIER ET DE LA FORÊT	0.35 %
MATÉRIAUX	CUIVRE	0.31 %
INDUSTRIE	CONGLOMÉRATS INDUSTRIELS	0.27 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	SERVICES CONSOMMATEURS DIVERSIFIÉS	0.25 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	TEXTILE ET HABILLEMENT	0.25 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	PRODUITS ALIMENTAIRES	0.24 %
INDUSTRIE	INFRASTRUCTURES DE TRANSPORTS	0.23 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	COMMERCE DE DÉTAIL MULTISÉCTEUR	0.22 %
SANTÉ	ÉQUIPEMENTS ET FOURNITURES MÉDICAUX	0.22 %
SECTEUR PUBLIC	OBLIGATIONS D'ENTREPRISES	0.20 %
INDUSTRIE	ROUTES ET CHEMINS DE FER	0.19 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	ÉQUIPEMENTS ET PRODUITS POUR SEMI-CONDUCTEURS	0.17 %
ÉNERGIE	ÉQUIPEMENTS ET SERVICES ÉNERGÉTIQUES	0.16 %
MATÉRIAUX	MATÉRIAUX DE CONSTRUCTION	0.15 %
IMMOBILIER	ACTIONS - ACTIONS CONVERTIBLES - GESTION ET DÉVELOPPEMENT IMMOBILIERS - IMMOBILIER	0.11 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	ÉQUIPEMENTS, INSTRUMENTS ET COMPOSANTS ÉLECTRONIQUES	0.10 %
IMMOBILIER	REVENU FIXE - OBLIGATIONS D'ENTREPRISES - IMMOBILIER - BUREAUX	0.08 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	LOGICIELS ET SERVICES INTERNET	0.07 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	DISTRIBUTEURS	0.04 %
IMMOBILIER	SOCIÉTÉS D'INVESTISSEMENT IMMOBILIER COTÉES (SIIC)	0.03 %
INDUSTRIE	FRET AÉRIEN ET MESSAGERIE	0.02 %
INDUSTRIE	COMPAGNIES AÉRIENNES	0.02 %
INDUSTRIE	TRANSPORT MARITIME	0.02 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	INFORMATIQUE ET PÉRIPHÉRIQUES	0.02 %
INDUSTRIE	PRODUITS POUR L'INDUSTRIE DU BÂTIMENT	0.01 %
IMMOBILIER	ACTIONS - ACTIONS ORDINAIRES - GESTION ET DÉVELOPPEMENT IMMOBILIERS - IMMOBILIER	0.01 %
IMMOBILIER	REVENU FIXE - OBLIGATIONS D'ENTREPRISES - IMMOBILIER - COMMERCE DE DÉTAIL	0.01 %

Source des données : Fidelity International

La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basées sur la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de rapports applicable du Fonds. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental conforme à la Taxinomie de l'UE était de 1.43%. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :

- 1) l'atténuation des changements climatiques : 0.20%
- 2) l'adaptation aux changements climatiques : 0.00%
- 3) la protection de l'eau et des ressources marines : 0.00%
- 4) la transition vers une économie circulaire : 0.00%
- 5) la prévention et contrôle de la pollution : 0.00%
- 6) la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0.00%

Les données concernant la Taxinomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de la conformité à la Taxinomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

La conformité des investissements du Fonds à la Taxinomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. La conformité des investissements sous-jacents du Fonds à la Taxinomie est évaluée par le chiffre d'affaires.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹?

☐

Oui :

☐

Dans le gaz fossile

☐

Dans l'énergie nucléaire

☒

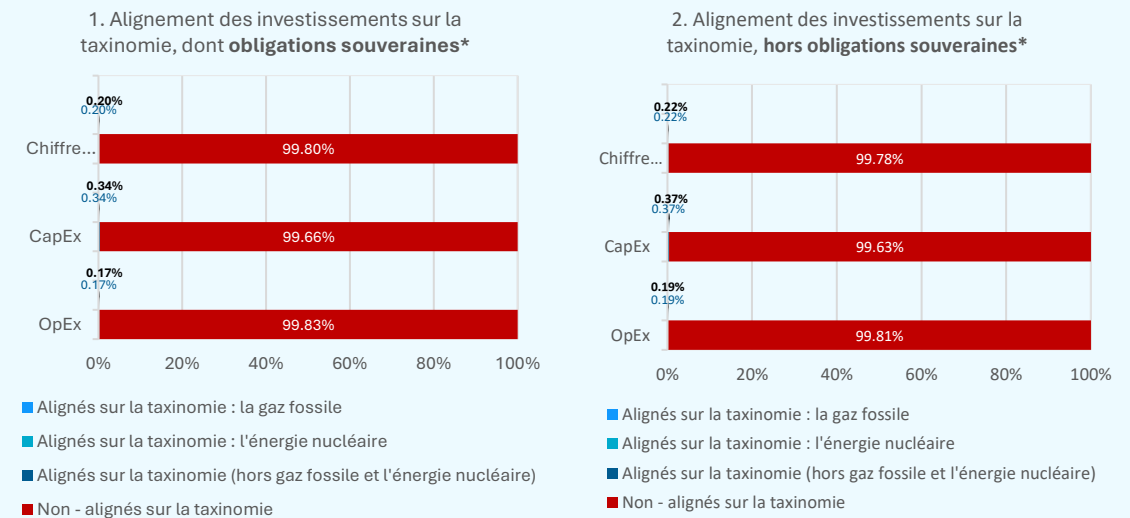
Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique»>) et ne causent préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Ce graphique représente 91.89% des investissements totaux.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*					2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*				
	CHIFFRE D' AFFAIRE	CAPEX	OPEX			CHIFFRE D' AFFAIRE	CAPEX	OPEX	
Alignés sur la taxinomie : gaz fossile	0.00%	0.00%	0.00%		Alignés sur la taxinomie : gaz fossile	0.00%	0.00%	0.00%	
Alignés sur la taxinomie : nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%		Alignés sur la taxinomie : nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%	
Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	0.20%	0.34%	0.17%		Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	0.22%	0.37%	0.19%	
Non alignés sur la taxinomie	99.80%	99.66%	99.83%		Non alignés sur la taxinomie	99.78%	99.63%	99.81%	

* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.

Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ramenées à une moyenne pour la période de référence. Des variations peuvent apparaître au niveau des chiffres de la Taxonomie de l'UE publiés en raison des différences dans les méthodes de calcul appliquées.

- **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

La part des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE, telle qu'évaluée par le chiffre d'affaires, est de 0.01% pour les activités transitoires et de 0.10% pour les activités habilitantes.
- **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

	Fin de période
--	----------------

	2025-04-30	
	Dont obligations souveraines	Hors obligations souveraines
Alignés sur la taxonomie: chiffre d'affaires	0.86%	0.93%
Alignés sur la taxonomie capex	1.56%	1.69%
Alignés sur la taxonomie opex	1.06%	1.14%

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020 /852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental non conforme à la Taxonomie de l'UE s'élevait à 23.18%.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social était de 14.81%

Cela a contribué aux ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse ci-dessus sur les objectifs des investissements durables.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements restants du Fonds ont été réalisés dans des actifs conformes à l'objectif financier du Fonds, dans des liquidités et autres instruments assimilés utilisés à des fins de liquidité, et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Fonds a respecté les Exclusions.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Fonds a pris les mesures suivantes en vue d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales :

- Le Fonds a promu des caractéristiques environnementales et sociales en respectant les critères ESG Multi Asset spécifiques de Fidelity, qui comprenaient des exigences minimales en matière de notation ESG.

- Un réexamen trimestriel de la durabilité afin de discuter et d'analyser les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Fonds.
- Le Fonds a appliqué les Exclusions.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné en vue d'établir si le Fonds atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- *En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?*

Sans objet

- *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?*

Sans objet

- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?*

Sans objet

- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?*

Sans objet

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit: FIDELITY FUNDS - GLOBAL MULTI ASSET DEFENSIVE FUND

Identifiant d'entité juridique: 5493008HJXN8FJHHTL81

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

● ● ☐ Oui	● ● ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ____%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 15.27 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____%	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période de référence.

Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en respectant les critères ESG Multi Asset spécifiques de Fidelity, qui comprenaient des exigences minimales en matière de notation ESG. Les caractéristiques environnementales et sociales favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme. Pour les investissements dans des OPCVM ou OPC gérés par des tiers, le Compartiment s'est appuyé sur la méthodologie ESG et les politiques d'exclusion utilisées par les gestionnaires d'actifs tiers et les fournisseurs d'indices, ainsi que sur leurs politiques et pratiques d'engagement et de vote.

Les critères ESG Multi Asset de Fidelity ont imposé qu’au moins 70 % des actifs du Compartiment respectent à ce qui suit :

- des titres directs ayant obtenu une notation ESG de Fidelity égale ou supérieure à C (ou en l’absence de notation ESG de Fidelity, une notation ESG de MSCI égale ou supérieure à BB) ;
- des stratégies d’investissement internes gérées séparément par Fidelity ayant obtenu une notation ESG Multi Asset Manager Research de Fidelity égale ou supérieure à C ;
- des OPCVM ou OPC gérés par des tiers ayant obtenu une notation Multi Asset Manager Research de Fidelity égale ou supérieure à C, ou une notation ESG de Fidelity égale ou supérieure à C ;
- des titres de créance gouvernementale faisant l’objet d’une sélection négative sur la base du cadre interne d’exclusion souveraine du Gérant de Portefeuille qui se concentre sur trois principes relatifs à la gouvernance, au respect des droits de l’homme et à la politique étrangère. Les entités souveraines ne respectant pas les normes stipulées dans le cadre sont identifiées sur la base d’une évaluation propriétaire. Pour étayer cette évaluation, le Gérant de Portefeuille se réfère à des indicateurs reconnus au niveau international, tels que les indicateurs de la gouvernance mondiaux de la Banque mondiale et les sanctions du Conseil de sécurité des Nations Unies.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d’informations SFDR précontractuel.

Les données suivantes ont été compilées à partir de la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle des rapports applicable du Compartiment.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Au cours de la période de référence, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés afin d’évaluer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds :

- le pourcentage des investissements du Fonds conformes aux critères ESG Multi Asset de Fidelity : 73.28%
- le pourcentage du Fonds investi dans des titres d’émetteurs exposés aux Exclusions : 0.00%.
- le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables : 15.27%
- le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l’UE) : 9.82%
- le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 5.20%

Ces indicateurs de durabilité n’ont pas été contrôlés par un réviseur d’entreprises ni analysés par un tiers.

● **... et par rapport aux périodes précédentes ?**

	Fin de période 2025-04-30
% des investissements du Fonds qui respectent les critères ESG multi-actifs de Fidelity	80.49%
% du Fonds investi dans des titres d’émetteurs exposés aux Exclusions	0.12%
% du Fonds investi dans des investissements durables	18.66%
% du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l’UE)	11.00%

% du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif social	7.39%
---	-------

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Bien qu'il n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 15.27%. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Fonds détermine les investissements durables comme des investissements dans :

(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50 % pour les sociétés émettrices) à :

(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et considérés comme durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou

(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou

(b) des titres d'émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou

(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;

à condition qu'ils ne causent pas de préjudice important à un objectif environnemental et social et que les sociétés détenues respectent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des impacts négatifs importants sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme ayant fait l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).

Les émetteurs ayant un score global faible n'ont pas été acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la Recherche fondamentale de Fidelity n'ait établi que l'émetteur n'avait pas enfreint les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il avait commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Analyses normatives appliquées : Les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs Responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), n'ont pas été considérés comme des investissements durables.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.

(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Fonds a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes

internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions ont contribué à atténuer l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.

(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de celles-ci par le biais d'un examen trimestriel du Fonds.

(v) les Investissements dans des OPCVM et OPC : Fidelity s'est référée aux notations ESG Multi Asset Manager pour déterminer et évaluer si certains OPCVM ou OPC (gérés par des gestionnaires d'actifs tiers) tenaient compte des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité. Le Fonds s'est appuyé sur les considérations de ces OPCVM ou OPC concernant les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité. Pour les autres OPCVM ou OPC, y compris les OPCVM et OPC gérés passivement, Fidelity a tenu compte des participations sous-jacentes pour évaluer les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité, lorsque ces données étaient disponibles.

(vi) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face au changement climatique. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : [Cadre d'investissement durable](#).



La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 2025-05-01 - 2026-04-30

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
ISHARES PHYSICAL METALS	FINANCE	2.88 %	IRLANDE
USTN TII .125% 15/02/2051	SECTEUR PUBLIC	2.69 %	ÉTATS-UNIS
UK GILT 4.375% 07/03/2030 REGS	SECTEUR PUBLIC	2.60 %	ROYAUME-UNI
USTN TII 1.250% 15/04/2028	SECTEUR PUBLIC	2.56 %	ÉTATS-UNIS
WISDOMTREE INDUSTRIAL METALS	FINANCE	2.41 %	ROYAUME-UNI
GERMANY 0.5% 15/04/2030 REGS	SECTEUR PUBLIC	2.29 %	ALLEMAGNE
NOTA DO TESOURO 10% 01/01/2033	SECTEUR PUBLIC	1.89 %	BRÉSIL
UBS ETC CMCI COMPOSITE USD	FINANCE	1.85 %	SUISSE
FIRST TRUST NASDAQ UCITS ETF	FINANCE	1.79 %	IRLANDE
MEXICO 7.5% 26/05/2033	SECTEUR PUBLIC	1.61 %	MEXIQUE
SOUTH AFRICA 8.25% 31/03/2032	SECTEUR PUBLIC	1.49 %	AFRIQUE DU SUD
PERU 6.85% 12/08/2035 REGS	SECTEUR PUBLIC	1.46 %	PÉROU

REP OF ALBANIA 5.9% 09/06/2028 REGS	SECTEUR PUBLIC	1.39 %	ALBANIE
MACEDONIA REPU 1.625% 03/2028 REGS	SECTEUR PUBLIC	1.34 %	MACEDONIA, FORMER YUGO REP OF
COLOMBIA 7.375% 25/04/2030	SECTEUR PUBLIC	1.32 %	COLOMBIE

Source des données : Fidelity International

Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de rapports applicable du Fonds. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.



L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

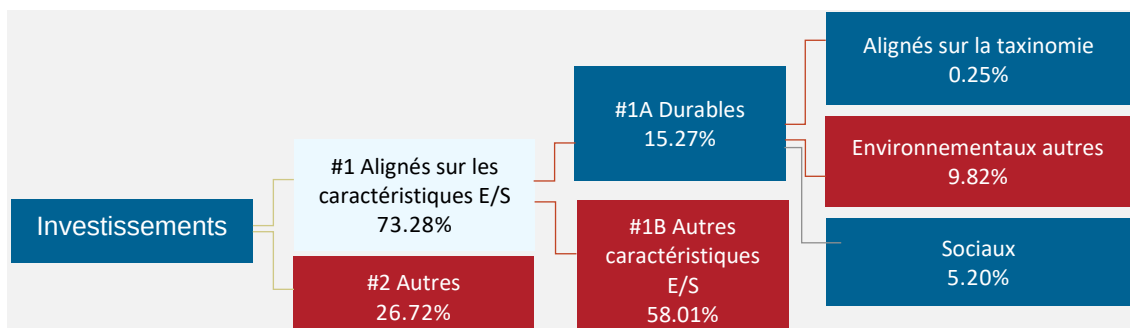
Le Fonds a investi 15.27% dans des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs ?

La part des investissements du Fonds utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 73.28%, ce qui correspond à la part du Fonds conforme aux critères ESG Multi Asset de Fidelity. Cela comprenait 15.27% d'actifs placés dans des investissements durables dont 0.25% ont un objectif environnemental (conforme à la Taxonomie de l'UE), 9.82% ont un objectif environnemental (non conforme à la Taxonomie de l'UE) et 5.20% ont un objectif social.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans « #2 Autres », quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation des actifs n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
SECTEUR PUBLIC	SECTEUR PUBLIC	44.00 %
FINANCE	SERVICES FINANCIERS DIVERSIFIÉS	16.94 %
FINANCE	BANQUES COMMERCIALES	3.12 %

TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	ÉQUIPEMENTS ET PRODUITS POUR SEMI-CONDUCTEURS	2.06 %
SECTEUR PUBLIC	OBLIGATIONS D'ENTREPRISES	2.03 %
INDUSTRIE	AÉROSPATIALE ET DÉFENSE	1.87 %
ÉNERGIE	PÉTROLE, GAZ ET COMBUSTIBLES	1.48 %
FONDS OUVERT	FONDS OUVERT	1.45 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	LOGICIELS	1.20 %
FINANCE	ASSURANCE	1.17 %
MATÉRIAUX	PRODUITS CHIMIQUES	1.09 %
MATÉRIAUX	MÉTAUX ET EXPLOITATION MINIÈRE	1.01 %
INDUSTRIE	MACHINES	0.99 %
FONDS OUVERT	FONDS MONÉTAIRE À CAPITAL FIXE	0.94 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	HÔTELLERIE, RESTAURATION ET LOISIRS	0.83 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	LOGICIELS ET SERVICES INTERNET	0.80 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	INFORMATIQUE ET PÉRIPHÉRIQUES	0.79 %
SERVICES COLLECTIFS	COMPAGNIES D'ÉLECTRICITÉ	0.76 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	COMMERCE DE DÉTAIL MULTISÉCTEUR	0.73 %
SANTÉ	PRODUITS PHARMACEUTIQUES	0.70 %
INDUSTRIE	ÉQUIPEMENTS ÉLECTRIQUES	0.68 %
INDUSTRIE	ROUTES ET CHEMINS DE FER	0.54 %
IMMOBILIER	REVENU FIXE - OBLIGATIONS D'ENTREPRISES - GESTION ET DÉVELOPPEMENT IMMOBILIERS	0.52 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	ÉQUIPEMENTS, INSTRUMENTS ET COMPOSANTS ÉLECTRONIQUES	0.50 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	PRODUITS ALIMENTAIRES	0.44 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	COMPOSANTS AUTOMOBILES	0.40 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	DISTRIBUTION ALIMENTAIRE ET DE PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	0.40 %
INDUSTRIE	SERVICES PROFESSIONNELS	0.39 %
INDUSTRIE	SOCIÉTÉS COMMERCIALES ET DISTRIBUTEURS COMMERCIAUX	0.39 %
SANTÉ	ÉQUIPEMENTS ET FOURNITURES MÉDICAUX	0.38 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	ÉQUIPEMENTS DE COMMUNICATION	0.37 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	AUTOMOBILES	0.36 %
TITRES LIÉS À DES ACTIONS	TITRES LIÉS À DES ACTIONS	0.36 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	SERVICES LIÉS AUX TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	0.36 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	MÉDIAS	0.34 %
SERVICES DE COMMUNICATION	SERVICES DE TÉLÉCOMMUNICATION DIVERSIFIÉS	0.33 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	COMMERCE DE DÉTAIL SPÉCIALISÉ	0.33 %
INDUSTRIE	CONSTRUCTION ET INGÉNIERIE	0.32 %

ÉNERGIE	ÉQUIPEMENTS ET SERVICES ÉNERGÉTIQUES	0.31 %
INDUSTRIE	SERVICES ET FOURNITURES COMMERCIALES	0.29 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	TEXTILE ET HABILLEMENT	0.28 %
FINANCE	CRÉDIT À LA CONSOMMATION	0.28 %
INDUSTRIE	FRET AÉRIEN ET MESSAGERIE	0.28 %
INDUSTRIE	PRODUITS POUR L'INDUSTRIE DU BÂTIMENT	0.28 %
IMMOBILIER	ACTIONS - ACTIONS ORDINAIRES - GESTION ET DÉVELOPPEMENT IMMOBILIERS - IMMOBILIER	0.26 %
SERVICES DE COMMUNICATION	SERVICES DE TÉLÉCOMMUNICATION SANS FIL	0.22 %
SANTÉ	FOURNISSEURS DE PRODUITS ET SERVICES DE SANTÉ	0.21 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	BIENS DE CONSOMMATION DURABLES DE LOGEMENT	0.18 %
MATÉRIAUX	CONTENEURS ET EMBALLAGE	0.17 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	BOISSONS	0.16 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	PRODUITS DE CONSOMMATION	0.16 %
INDUSTRIE	INFRASTRUCTURES DE TRANSPORTS	0.16 %
INDUSTRIE	CONGLOMÉRATS INDUSTRIELS	0.15 %
MATÉRIAUX	MATÉRIAUX DE CONSTRUCTION	0.15 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	PRODUITS MÉNAGERS	0.14 %
MATÉRIAUX	CUIVRE	0.14 %
SERVICES DE COMMUNICATION	MÉDIAS	0.13 %
FINANCE	MARCHÉS DE CAPITAUX	0.13 %
SERVICES COLLECTIFS	COMPAGNIES D'INTÉRÊT PUBLIC AUX ACTIVITÉS DIVERSIFIÉES	0.13 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	DISTRIBUTEURS	0.12 %
SANTÉ	OUTILS ET SERVICES APPLIQUÉS AUX SCIENCES BIOLOGIQUES	0.10 %
MATÉRIAUX	PRODUITS ISSUS DU PAPIER ET DE LA FORÊT	0.10 %
SERVICES COLLECTIFS	GAZ	0.08 %
SERVICES COLLECTIFS	PRODUCTEURS D'ÉNERGIE INDÉPENDANTS ET FOURNISSEURS D'ÉNERGIE	0.08 %
INDUSTRIE	COMPAGNIES AÉRIENNES	0.07 %
IMMOBILIER	ACTIONS - ACTIONS ORDINAIRES - IMMOBILIER - SPÉCIALISÉ	0.06 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	SERVICES CONSOMMATEURS DIVERSIFIÉS	0.05 %
SANTÉ	BIOTECHNOLOGIE	0.05 %

IMMOBILIER	REVENU FIXE - OBLIGATIONS D'ENTREPRISES - IMMOBILIER - BUREAUX	0.05 %
INDUSTRIE	TRANSPORT MARITIME	0.04 %
IMMOBILIER	REVENU FIXE - OBLIGATIONS D'ENTREPRISES - IMMOBILIER - SECTEUR SPÉCIALISÉ	0.04 %
FINANCE	SECTEUR FINANCIER - MULTISECTORIEL	0.03 %
SANTÉ	TECHNOLOGIES DES SOINS DE SANTÉ	0.03 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	ÉQUIPEMENTS ET PRODUITS DE LOISIRS	0.02 %
IMMOBILIER	ACTIONS - ACTIONS ORDINAIRES - IMMOBILIER - IMMOBILIER RÉSIDENTIEL	0.02 %
IMMOBILIER	ACTIONS - ACTIONS CONVERTIBLES - GESTION ET DÉVELOPPEMENT IMMOBILIERS - IMMOBILIER	0.02 %
ÉNERGIE	SECTEUR PUBLIC	0.01 %
FINANCE	ÉPARGNE ET PRÊTS HYPOTHÉCAIRES	0.01 %
IMMOBILIER	ACTIONS - ACTIONS AMÉRICAINES - GESTION ET DÉVELOPPEMENT IMMOBILIERS - IMMOBILIER	0.01 %
SERVICES COLLECTIFS	COMPAGNIES DES EAUX	0.01 %

Source des données : Fidelity International

La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basées sur la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de rapports applicable du Fonds. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental conforme à la Taxonomie de l'UE était de 0.25%. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :

- 1) l'atténuation des changements climatiques : 0.20%
- 2) l'adaptation aux changements climatiques : 0.00%
- 3) la protection de l'eau et des ressources marines : 0.00%
- 4) la transition vers une économie circulaire : 0.00%
- 5) la prévention et contrôle de la pollution : 0.00%
- 6) la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0.00%

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de la conformité à la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

La conformité des investissements du Fonds à la Taxinomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. La conformité des investissements sous-jacents du Fonds à la Taxinomie est évaluée par le chiffre d'affaires.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹?**

☐ **Oui :**

☐

Dans le gaz fossile

☐

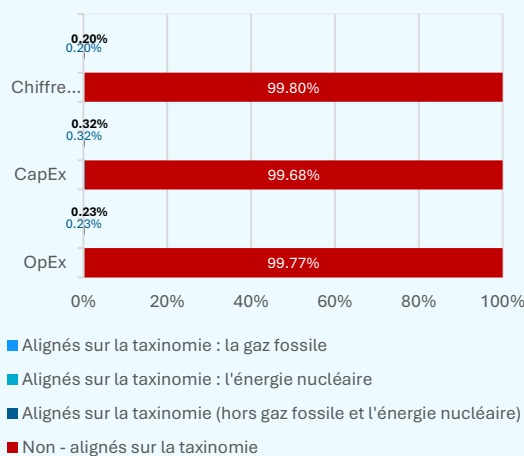
Dans l'énergie nucléaire

☒

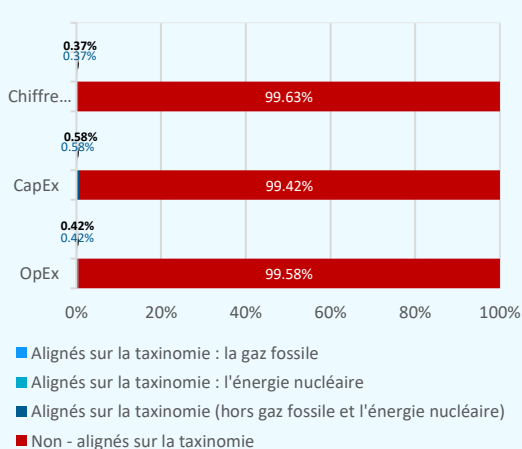
Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente 52.56% des investissements totaux.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*				2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*			
	CHIFFRE D' AFFAIRE	CAPEX	OPEX		CHIFFRE D' AFFAIRE	CAPEX	OPEX
Alignés sur la taxinomie : gaz fossile	0.00%	0.00%	0.00%	Alignés sur la taxinomie : gaz fossile	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%	Alignés sur la taxinomie : nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	0.20%	0.32%	0.23%	Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	0.37%	0.58%	0.42%
Non alignés sur la taxinomie	99.80%	99.68%	99.77%	Non alignés sur la taxinomie	99.63%	99.42%	99.58%

* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.

Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ramenées à une moyenne pour la période de référence. Des variations peuvent apparaître au niveau des chiffres de la Taxonomie de l'UE publiés en raison des différences dans les méthodes de calcul appliquées.

● Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

La part des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE, telle qu'évaluée par le chiffre d'affaires, est de 0.00% pour les activités transitoires et de 0.18% pour les activités habilitantes.

● Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

	Fin de période 2025-04-30	
	Dont obligations souveraines	Hors obligations souveraines
Alignés sur la taxonomie: chiffre d'affaires	0.37%	0.60%
Alignés sur la taxonomie capex	0.52%	0.87%
Alignés sur la taxonomie opex	0.33%	0.54%

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental non conforme à la Taxonomie de l'UE s'élevait à 9.82%.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a

d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020 /852.

pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social était de 5.20%

Cela a contribué aux ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse ci-dessus sur les objectifs des investissements durables.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements restants du Fonds ont été réalisés dans des actifs conformes à l'objectif financier du Fonds, dans des liquidités et autres instruments assimilés utilisés à des fins de liquidité, et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Fonds a respecté les Exclusions.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Fonds a pris les mesures suivantes en vue d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales :

- Le Fonds a promu des caractéristiques environnementales et sociales en respectant les critères ESG Multi Asset spécifiques de Fidelity, qui comprenaient des exigences minimales en matière de notation ESG.
- Un réexamen trimestriel de la durabilité afin de discuter et d'analyser les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Fonds.
- Le Fonds a appliqué les Exclusions.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné en vue d'établir si le Fonds atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.



En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Sans objet



Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Sans objet



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet

- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?*

Sans objet

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit: FIDELITY FUNDS - GLOBAL MULTI ASSET GROWTH & INCOME FUND

Identifiant d'entité juridique: 5493008F45JC2MQ5TU47

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☐ **Oui**

- ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental**: ____%
- ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social**: ____%

☒ ☐ **Non**

- ☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 19.50 % d'investissements durables
- ☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☒ ayant un objectif social
- ☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période de référence.

Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en respectant les critères ESG Multi Asset spécifiques de Fidelity, qui comprenaient des exigences minimales en matière de notation ESG. Les caractéristiques environnementales et sociales favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme. Pour les investissements dans des OPCVM ou OPC gérés par des tiers, le Compartiment s'est appuyé sur la méthodologie ESG et les politiques d'exclusion utilisées par les gestionnaires d'actifs tiers et les fournisseurs d'indices, ainsi que sur leurs politiques et pratiques d'engagement et de vote.

Les critères ESG Multi Asset de Fidelity ont imposé qu’au moins 70 % des actifs du Compartiment respectent à ce qui suit :

- des titres directs ayant obtenu une notation ESG de Fidelity égale ou supérieure à C (ou en l’absence de notation ESG de Fidelity, une notation ESG de MSCI égale ou supérieure à BB) ;
- des stratégies d’investissement internes gérées séparément par Fidelity ayant obtenu une notation ESG Multi Asset Manager Research de Fidelity égale ou supérieure à C ;
- des OPCVM ou OPC gérés par des tiers ayant obtenu une notation Multi Asset Manager Research de Fidelity égale ou supérieure à C, ou une notation ESG de Fidelity égale ou supérieure à C ;
- des titres de créance gouvernementale faisant l’objet d’une sélection négative sur la base du cadre interne d’exclusion souveraine du Gérant de Portefeuille qui se concentre sur trois principes relatifs à la gouvernance, au respect des droits de l’homme et à la politique étrangère. Les entités souveraines ne respectant pas les normes stipulées dans le cadre sont identifiées sur la base d’une évaluation propriétaire. Pour étayer cette évaluation, le Gérant de Portefeuille se réfère à des indicateurs reconnus au niveau international, tels que les indicateurs de la gouvernance mondiaux de la Banque mondiale et les sanctions du Conseil de sécurité des Nations Unies.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d’informations SFDR précontractuel.

Les données suivantes ont été compilées à partir de la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle des rapports applicable du Compartiment.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Au cours de la période de référence, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés afin d’évaluer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds :

- le pourcentage des investissements du Fonds conformes aux critères ESG Multi Asset de Fidelity : 73.53%
- le pourcentage du Fonds investi dans des titres d’émetteurs exposés aux Exclusions : 0.00%.
- le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables : 19.50%
- le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l’UE) : 12.52%
- le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 6.68%

Ces indicateurs de durabilité n’ont pas été contrôlés par un réviseur d’entreprises ni analysés par un tiers.

● **... et par rapport aux périodes précédentes ?**

	Fin de période 2025-04-30
% des investissements du Fonds qui respectent les critères ESG multi-actifs de Fidelity	78.65%
% du Fonds investi dans des titres d’émetteurs exposés aux Exclusions	15.75%
% du Fonds investi dans des investissements durables	24.98%
% du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l’UE)	14.81%

% du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif social	9.85%
---	-------

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Bien qu'il n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 19.50%. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Fonds détermine les investissements durables comme des investissements dans :

(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50 % pour les sociétés émettrices) à :

(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et considérés comme durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou

(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou

(b) des titres d'émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou

(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;

à condition qu'ils ne causent pas de préjudice important à un objectif environnemental et social et que les sociétés détenues respectent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des impacts négatifs importants sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme ayant fait l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).

Les émetteurs ayant un score global faible n'ont pas été acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la Recherche fondamentale de Fidelity n'ait établi que l'émetteur n'avait pas enfreint les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il avait commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Analyses normatives appliquées : Les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs Responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), n'ont pas été considérés comme des investissements durables.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.

(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Fonds a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes

internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions ont contribué à atténuer l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.

(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de celles-ci par le biais d'un examen trimestriel du Fonds.

(v) les Investissements dans des OPCVM et OPC : Fidelity s'est référée aux notations ESG Multi Asset Manager pour déterminer et évaluer si certains OPCVM ou OPC (gérés par des gestionnaires d'actifs tiers) tenaient compte des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité. Le Fonds s'est appuyé sur les considérations de ces OPCVM ou OPC concernant les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité. Pour les autres OPCVM ou OPC, y compris les OPCVM et OPC gérés passivement, Fidelity a tenu compte des participations sous-jacentes pour évaluer les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité, lorsque ces données étaient disponibles.

(vi) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face au changement climatique. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : [Cadre d'investissement durable](#).



La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 2025-05-01 - 2026-04-30

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
USTN 3.375% 31/12/2027	SECTEUR PUBLIC	4.50 %	ÉTATS-UNIS
ISHARES PHYSICAL GOLD ETC (USD)	FINANCE	3.78 %	IRLANDE
NOTA DO TESOURO 10% 01/01/2033	SECTEUR PUBLIC	3.16 %	BRÉSIL
USTN 4.25% 31/12/2	SECTEUR PUBLIC	3.07 %	ÉTATS-UNIS
USTN TII .625% 15/07/2032	SECTEUR PUBLIC	2.64 %	ÉTATS-UNIS
LEADENHALL UCITS ILS FUND	FONDS OUVERT	2.47 %	IRLANDE
WISDOMTREE COPPER ETC	FINANCE	1.94 %	ROYAUME-UNI
US T-BILLS 0% 07/05/2026	SECTEUR PUBLIC	1.88 %	ÉTATS-UNIS
US T-BILLS 0% 05/02/2026	SECTEUR PUBLIC	1.80 %	ÉTATS-UNIS
NOTA DO TESOURO 10% 01/01/2029	SECTEUR PUBLIC	1.66 %	BRÉSIL
US T-BILLS 0% 21/05/2026	SECTEUR PUBLIC	1.29 %	ÉTATS-UNIS
VANECK URA NUCL TECHNOLOGY UCITS ETF	FINANCE	1.29 %	IRLANDE
US T-BILLS 0% 06/11/2025	SECTEUR PUBLIC	1.18 %	ÉTATS-UNIS
NVIDIA	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	1.06 %	ÉTATS-UNIS
FIRST TRUST NASDAQ C UCITS ETF	FINANCE	1.03 %	IRLANDE

Source des données : Fidelity International

Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de rapports applicable du Fonds. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Le Fonds a investi 19.50% dans des investissements durables.

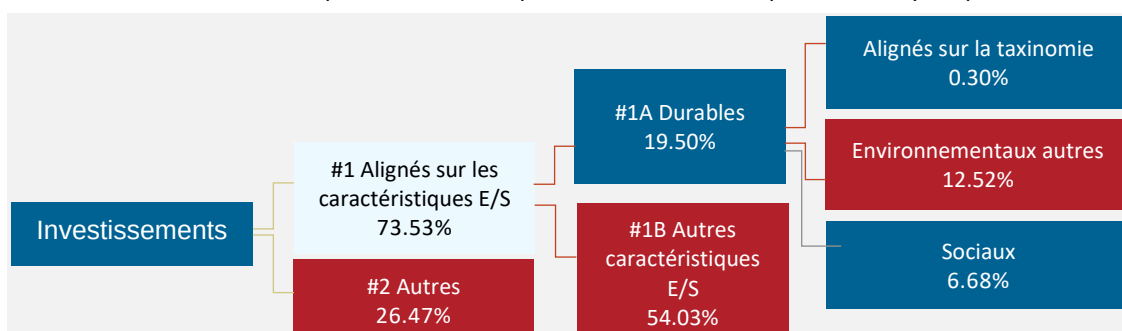
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

La part des investissements du Fonds utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 73.53%, ce qui correspond à la part du Fonds conforme aux critères ESG Multi Asset de Fidelity. Cela comprenait 19.50% d'actifs placés dans des investissements durables dont 0.30% ont un objectif environnemental (conforme à la Taxonomie de l'UE), 12.52% ont un objectif environnemental (non conforme à la Taxonomie de l'UE) et 6.68% ont un objectif social.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans « #2 Autres », quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation des actifs n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
SECTEUR PUBLIC	SECTEUR PUBLIC	34.51 %
FINANCE	SERVICES FINANCIERS DIVERSIFIÉS	8.94 %
FINANCE	FINANCE SPÉCIALISÉE	3.78 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	ÉQUIPEMENTS ET PRODUITS POUR SEMI-CONDUCTEURS	2.73 %
FONDS OUVERT	FONDS OUVERT	2.48 %
FINANCE	BANQUES COMMERCIALES	1.89 %
FINANCE	ASSURANCE	1.83 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	LOGICIELS	1.69 %

TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	LOGICIELS ET SERVICES INTERNET	1.36 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	INFORMATIQUE ET PÉRIPHÉRIQUES	1.04 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	COMMERCE DE DÉTAIL MULTISÉCTEUR	1.02 %
INDUSTRIE	MACHINES	0.95 %
FONDS FERMÉ	FONDS FERMÉS	0.94 %
MATÉRIAUX	PRODUITS CHIMIQUES	0.94 %
SANTÉ	PRODUITS PHARMACEUTIQUES	0.92 %
SERVICES COLLECTIFS	COMPAGNIES D'ÉLECTRICITÉ	0.84 %
SANTÉ	ÉQUIPEMENTS ET FOURNITURES MÉDICAUX	0.75 %
INDUSTRIE	ÉQUIPEMENTS ÉLECTRIQUES	0.73 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	PRODUITS ALIMENTAIRES	0.70 %
ÉNERGIE	PÉTROLE, GAZ ET COMBUSTIBLES	0.66 %
FONDS OUVERT	FONDS MONÉTAIRE À CAPITAL FIXE	0.66 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	DISTRIBUTION ALIMENTAIRE ET DE PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	0.65 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	MÉDIAS	0.63 %
INDUSTRIE	SERVICES PROFESSIONNELS	0.62 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	COMMERCE DE DÉTAIL SPÉCIALISÉ	0.58 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	HÔTELLERIE, RESTAURATION ET LOISIRS	0.56 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	SERVICES LIÉS AUX TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	0.56 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	COMPOSANTS AUTOMOBILES	0.54 %
MATÉRIAUX	MÉTAUX ET EXPLOITATION MINIÈRE	0.52 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	ÉQUIPEMENTS, INSTRUMENTS ET COMPOSANTS ÉLECTRONIQUES	0.48 %
INDUSTRIE	AÉROSPATIALE ET DÉFENSE	0.46 %
FINANCE	SECTEUR FINANCIER - MULTISECTORIEL	0.36 %
SANTÉ	FOURNISSEURS DE PRODUITS ET SERVICES DE SANTÉ	0.36 %
INDUSTRIE	CONSTRUCTION ET INGÉNIERIE	0.36 %
INDUSTRIE	SOCIÉTÉS COMMERCIALES ET DISTRIBUTEURS COMMERCIAUX	0.34 %
INDUSTRIE	PRODUITS POUR L'INDUSTRIE DU BÂTIMENT	0.33 %
INDUSTRIE	CONGLOMÉRATS INDUSTRIELS	0.29 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	ÉQUIPEMENTS DE COMMUNICATION	0.28 %
SERVICES COLLECTIFS	COMPAGNIES D'INTÉRÊT PUBLIC AUX ACTIVITÉS DIVERSIFIÉES	0.28 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	PRODUITS DE CONSOMMATION	0.26 %
SERVICES DE COMMUNICATION	MÉDIAS	0.25 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	PRODUITS MÉNAGERS	0.22 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	BIENS DE CONSOMMATION DURABLES DE LOGEMENT	0.21 %

INDUSTRIE	ROUTES ET CHEMINS DE FER	0.21 %
FINANCE	CRÉDIT À LA CONSOMMATION	0.20 %
SERVICES DE COMMUNICATION	SERVICES DE TÉLÉCOMMUNICATION DIVERSIFIÉS	0.18 %
INDUSTRIE	FRET AÉRIEN ET MESSAGERIE	0.18 %
SERVICES COLLECTIFS	PRODUCTEURS D'ÉNERGIE INDÉPENDANTS ET FOURNISSEURS D'ÉNERGIE	0.18 %
ÉNERGIE	ÉQUIPEMENTS ET SERVICES ÉNERGÉTIQUES	0.17 %
INDUSTRIE	SERVICES ET FOURNITURES COMMERCIALES	0.17 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	AUTOMOBILES	0.16 %
SERVICES DE COMMUNICATION	SERVICES DE TÉLÉCOMMUNICATION SANS FIL	0.15 %
MATÉRIAUX	CONTENEURS ET EMBALLAGE	0.14 %
SERVICES COLLECTIFS	GAZ	0.14 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	TEXTILE ET HABILLEMENT	0.13 %
FINANCE	MARCHÉS DE CAPITALUX	0.11 %
IMMOBILIER	REVENU FIXE - OBLIGATIONS D'ENTREPRISES - GESTION ET DÉVELOPPEMENT IMMOBILIERS	0.11 %
MATÉRIAUX	MATÉRIAUX DE CONSTRUCTION	0.10 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	SERVICES CONSOMMATEURS DIVERSIFIÉS	0.08 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	BOISSONS	0.08 %
IMMOBILIER	ACTIONS - ACTIONS ORDINAIRES - GESTION ET DÉVELOPPEMENT IMMOBILIERS - IMMOBILIER	0.07 %
SANTÉ	BIOTECHNOLOGIE	0.06 %
INDUSTRIE	INFRASTRUCTURES DE TRANSPORTS	0.06 %
MATÉRIAUX	CUIVRE	0.06 %
SECTEUR PUBLIC	OBLIGATIONS D'ENTREPRISES	0.04 %
INDUSTRIE	COMPAGNIES AÉRIENNES	0.04 %
IMMOBILIER	SOCIÉTÉS D'INVESTISSEMENT IMMOBILIER COTÉES (SIIC)	0.04 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	ÉQUIPEMENTS ET PRODUITS DE LOISIRS	0.02 %
SANTÉ	OUTILS ET SERVICES APPLIQUÉS AUX SCIENCES BIOLOGIQUES	0.02 %
INDUSTRIE	TRANSPORT MARITIME	0.02 %
IMMOBILIER	ACTIONS - ACTIONS ORDINAIRES - IMMOBILIER - SPÉCIALISÉ	0.02 %
IMMOBILIER	REVENU FIXE - OBLIGATIONS D'ENTREPRISES - IMMOBILIER - HÔTELLERIE ET	0.02 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	DISTRIBUTEURS	0.01 %

SANTÉ	TECHNOLOGIES DES SOINS DE SANTÉ	0.01 %
MATÉRIAUX	PRODUITS ISSUS DU PAPIER ET DE LA FORÊT	0.01 %
IMMOBILIER	ACTIONS - ACTIONS ORDINAIRES - IMMOBILIER - SANTÉ	0.01 %
IMMOBILIER	ACTIONS - ACTIONS ORDINAIRES - IMMOBILIER - SIIC DE COMMERCE DE DÉTAIL	0.01 %
IMMOBILIER	REVENU FIXE - OBLIGATIONS D'ENTREPRISES - IMMOBILIER - SECTEUR SPÉCIALISÉ	0.01 %

Source des données : Fidelity International

La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basées sur la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de rapports applicable du Fonds. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental conforme à la Taxinomie de l'UE était de 0.30%. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :

- 1) l'atténuation des changements climatiques : 0.06%
- 2) l'adaptation aux changements climatiques : 0.00%
- 3) la protection de l'eau et des ressources marines : 0.00%
- 4) la transition vers une économie circulaire : 0.00%
- 5) la prévention et contrôle de la pollution : 0.00%
- 6) la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0.00%

Les données concernant la Taxinomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de la conformité à la Taxinomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

La conformité des investissements du Fonds à la Taxinomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. La conformité des investissements sous-jacents du Fonds à la Taxinomie est évaluée par le chiffre d'affaires.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹?

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique»>) et ne causent préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Oui :

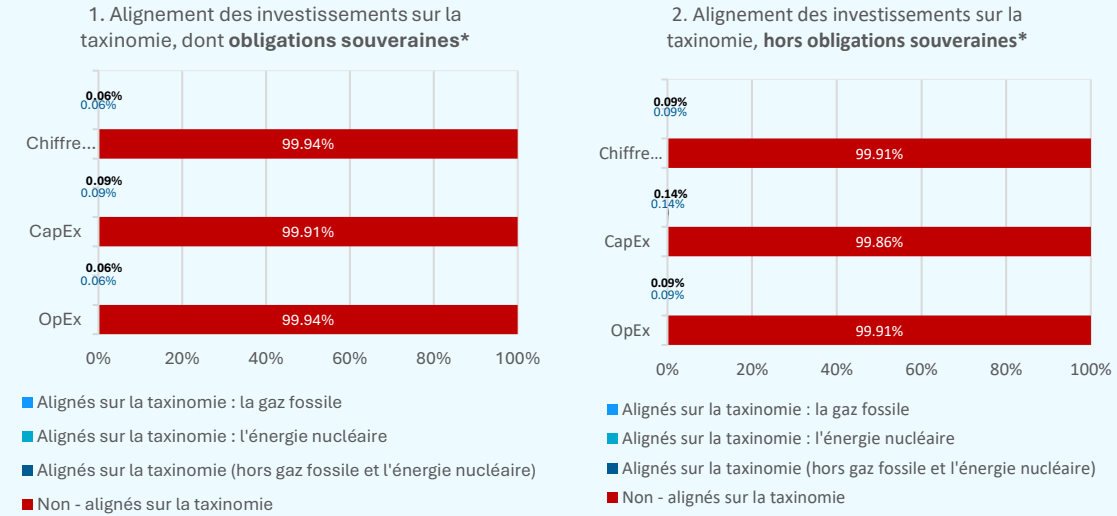
Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

X

Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Ce graphique représente 65.04% des investissements totaux.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*					2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*				
		CHIFFRE D' AFFAIRE	CAPEX	OPEX			CHIFFRE D' AFFAIRE	CAPEX	OPEX
	Alignés sur la taxinomie : gaz fossile	0.00%	0.00%	0.00%		Alignés sur la taxinomie : gaz fossile	0.00%	0.00%	0.00%
	Alignés sur la taxinomie : nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%		Alignés sur la taxinomie : nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%
	Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	0.06%	0.09%	0.06%		Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	0.09%	0.14%	0.09%
	Non alignés sur la taxinomie	99.94%	99.91%	99.94%		Non alignés sur la taxinomie	99.91%	99.86%	99.91%

* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.
Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ramenées à une moyenne pour la période de référence. Des variations peuvent apparaître au niveau des chiffres de la Taxonomie de l'UE publiés en raison des différences dans les méthodes de calcul appliquées.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

La part des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE, telle qu'évaluée par le chiffre d'affaires, est de 0.00% pour les activités transitoires et de 0.05% pour les activités habilitantes.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

	Fin de période 2025-04-30	
	Dont obligations souveraines	Hors obligations souveraines
Alignés sur la taxonomie: chiffre d'affaires	0.28%	0.41%
Alignés sur la taxonomie capex	0.53%	0.79%
Alignés sur la taxonomie opex	0.33%	0.50%

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020 /852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental non conforme à la Taxonomie de l'UE s'élevait à 12.52%.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social était de 6.68%

Cela a contribué aux ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse ci-dessus sur les objectifs des investissements durables.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements restants du Fonds ont été réalisés dans des actifs conformes à l'objectif financier du Fonds, dans des liquidités et autres instruments assimilés utilisés à des fins de liquidité, et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion

efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Fonds a respecté les Exclusions.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Fonds a pris les mesures suivantes en vue d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales :

- Le Fonds a promu des caractéristiques environnementales et sociales en respectant les critères ESG Multi Asset spécifiques de Fidelity, qui comprenaient des exigences minimales en matière de notation ESG.
- Un réexamen trimestriel de la durabilité afin de discuter et d'analyser les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Fonds.
- Le Fonds a appliqué les Exclusions.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné en vue d'établir si le Fonds atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- **En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?**

Sans objet

- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?**

Sans objet

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

Sans objet

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?**

Sans objet

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit: FIDELITY FUNDS - GLOBAL MULTI ASSET INCOME FUND

Identifiant d'entité juridique: 549300ISMCTFO21OMK36

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☐ **Oui**

- ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental**: ____%
- ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social**: ____%

☒ ☐ **Non**

- ☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 26.19 % d'investissements durables
- ☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☒ ayant un objectif social
- ☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période de référence.

Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en respectant les critères ESG Multi Asset spécifiques de Fidelity, qui comprenaient des exigences minimales en matière de notation ESG. Les caractéristiques environnementales et sociales favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme. Pour les investissements dans des OPCVM ou OPC gérés par des tiers, le Compartiment s'est appuyé sur la méthodologie ESG et les politiques d'exclusion utilisées par les gestionnaires d'actifs tiers et les fournisseurs d'indices, ainsi que sur leurs politiques et pratiques d'engagement et de vote.

Les critères ESG Multi Asset de Fidelity ont imposé qu’au moins 70 % des actifs du Compartiment respectent à ce qui suit :

- des titres directs ayant obtenu une notation ESG de Fidelity égale ou supérieure à C (ou en l’absence de notation ESG de Fidelity, une notation ESG de MSCI égale ou supérieure à BB) ;
- des stratégies d’investissement internes gérées séparément par Fidelity ayant obtenu une notation ESG Multi Asset Manager Research de Fidelity égale ou supérieure à C ;
- des OPCVM ou OPC gérés par des tiers ayant obtenu une notation Multi Asset Manager Research de Fidelity égale ou supérieure à C, ou une notation ESG de Fidelity égale ou supérieure à C ;
- des titres de créance gouvernementale faisant l’objet d’une sélection négative sur la base du cadre interne d’exclusion souveraine du Gérant de Portefeuille qui se concentre sur trois principes relatifs à la gouvernance, au respect des droits de l’homme et à la politique étrangère. Les entités souveraines ne respectant pas les normes stipulées dans le cadre sont identifiées sur la base d’une évaluation propriétaire. Pour étayer cette évaluation, le Gérant de Portefeuille se réfère à des indicateurs reconnus au niveau international, tels que les indicateurs de la gouvernance mondiaux de la Banque mondiale et les sanctions du Conseil de sécurité des Nations Unies.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d’informations SFDR précontractuel.

Les données suivantes ont été compilées à partir de la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle des rapports applicable du Compartiment.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Au cours de la période de référence, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés afin d’évaluer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds :

- le pourcentage des investissements du Fonds conformes aux critères ESG Multi Asset de Fidelity : 83.90%
- le pourcentage du Fonds investi dans des titres d’émetteurs exposés aux Exclusions : 0.00%.
- le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables : 26.19%
- le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l’UE) : 17.39%
- le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 8.05%

Ces indicateurs de durabilité n’ont pas été contrôlés par un réviseur d’entreprises ni analysés par un tiers.

● **... et par rapport aux périodes précédentes ?**

	Fin de période 2025-04-30
% des investissements du Fonds qui respectent les critères ESG multi-actifs de Fidelity	90.84%
% du Fonds investi dans des titres d’émetteurs exposés aux Exclusions	0.00%
% du Fonds investi dans des investissements durables	33.17%
% du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l’UE)	18.84%

% du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif social	12.01%
---	--------

En raison d'un changement important de la méthodologie utilisée pour les périodes précédentes, les indicateurs de durabilité ne sont comparables qu'à partir du mois de juillet 2024.

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Bien qu'il n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 26.19%. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Fonds détermine les investissements durables comme des investissements dans :

(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50 % pour les sociétés émettrices) à :

(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et considérés comme durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou

(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou

(b) des titres d'émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou

(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;

à condition qu'ils ne causent pas de préjudice important à un objectif environnemental et social et que les sociétés détenues respectent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités :

l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des impacts négatifs importants sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme ayant fait l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des

indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).

Les émetteurs ayant un score global faible n'ont pas été acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la Recherche fondamentale de Fidelity n'ait établi que l'émetteur n'avait pas enfreint les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il avait commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Analyses normatives appliquées : Les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs Responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), n'ont pas été considérés comme des investissements durables.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.

(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Fonds a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs

préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions ont contribué à atténuer l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.

(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de celles-ci par le biais d'un examen trimestriel du Fonds.

(v) les Investissements dans des OPCVM et OPC : Fidelity s'est référée aux notations ESG Multi Asset Manager pour déterminer et évaluer si certains OPCVM ou OPC (gérés par des gestionnaires d'actifs tiers) tenaient compte des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité. Le Fonds s'est appuyé sur les considérations de ces OPCVM ou OPC concernant les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité. Pour les autres OPCVM ou OPC, y compris les OPCVM et OPC gérés passivement, Fidelity a tenu compte des participations sous-jacentes pour évaluer les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité, lorsque ces données étaient disponibles.

(vi) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face au changement climatique. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : [Cadre d'investissement durable](#).



La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 2025-05-01 - 2026-04-30

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
MORGAN ST-EMERG MARKETS CP D-SX	FONDS OUVERT	5.54 %	LUXEMBOURG
NOTA DO TESOURO 10% 01/01/2033	SECTEUR PUBLIC	3.46 %	BRÉSIL
SOUTH AFRICA 8.875% 28/02/2035	SECTEUR PUBLIC	2.80 %	AFRIQUE DU SUD
MEXICO 7.5% 26/05/2033	SECTEUR PUBLIC	2.38 %	MEXIQUE
SPDR GLB CNV DIS	FINANCE	0.94 %	IRLANDE
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP	FINANCE	0.72 %	JAPON
NVIDIA	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	0.66 %	ÉTATS-UNIS
UK GILT	SECTEUR PUBLIC	0.64 %	ROYAUME-UNI
INSTITUTIONAL LIQUIDITY FUND (USD) A ACCUMULATING	FONDS OUVERT	0.57 %	IRLANDE
FIRST TRUST NASDAQ C UCITS ETF	FINANCE	0.53 %	IRLANDE
US T-BILLS 0% 07/08/2025	SECTEUR PUBLIC	0.52 %	ÉTATS-UNIS
INSTITUTIONAL LIQUIDITY FUND (EUR) A ACCUMULATING	FONDS OUVERT	0.46 %	IRLANDE
DEUTSCHE BANK 10%/VAR PERPETUAL REGS	FINANCE	0.45 %	ALLEMAGNE

APPLE	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	0.43 %	ÉTATS-UNIS
TAIWAN SEMICONDUCT MANUFACTURING	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	0.42 %	TAIWAN

Source des données : Fidelity International

Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de rapports applicable du Fonds. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Le Fonds a investi 26.19% dans des investissements durables.

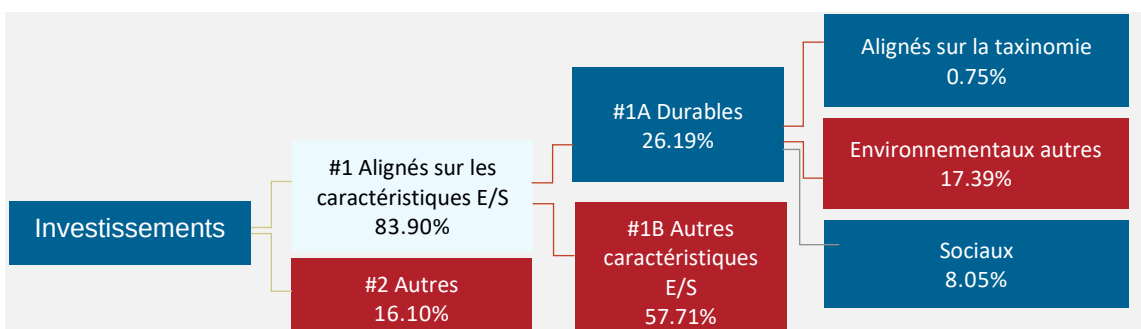
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

La part des investissements du Fonds utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 83.90%, ce qui correspond à la part du Fonds conforme aux critères ESG Multi Asset de Fidelity. Cela comprenait 26.19% d'actifs placés dans des investissements durables dont 0.75% ont un objectif environnemental (conforme à la Taxonomie de l'UE), 17.39% ont un objectif environnemental (non conforme à la Taxonomie de l'UE) et 8.05% ont un objectif social.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans « #2 Autres », quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation des actifs n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
SECTEUR PUBLIC	SECTEUR PUBLIC	17.76 %
FINANCE	SERVICES FINANCIERS DIVERSIFIÉS	12.72 %
FINANCE	BANQUES COMMERCIALES	11.50 %
FONDS OUVERT	FONDS OUVERT	5.58 %

TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	ÉQUIPEMENTS ET PRODUITS POUR SEMI-CONDUCTEURS	3.37 %
INDUSTRIE	AÉROSPATIALE ET DÉFENSE	3.34 %
FINANCE	ASSURANCE	2.58 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	HÔTELLERIE, RESTAURATION ET LOISIRS	2.49 %
SERVICES COLLECTIFS	COMPAGNIES D'ÉLECTRICITÉ	2.14 %
MATÉRIAUX	MÉTAUX ET EXPLOITATION MINIÈRE	1.92 %
ÉNERGIE	PÉTROLE, GAZ ET COMBUSTIBLES	1.80 %
IMMOBILIER	REVENU FIXE - OBLIGATIONS D'ENTREPRISES - GESTION ET DÉVELOPPEMENT IMMOBILIERS	1.38 %
SANTÉ	PRODUITS PHARMACEUTIQUES	1.31 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	MÉDIAS	1.22 %
INDUSTRIE	MACHINES	1.19 %
FINANCE	CRÉDIT À LA CONSOMMATION	1.08 %
SERVICES DE COMMUNICATION	SERVICES DE TÉLÉCOMMUNICATION DIVERSIFIÉS	1.07 %
MATÉRIAUX	PRODUITS CHIMIQUES	1.04 %
FONDS OUVERT	FONDS MONÉTAIRE À CAPITAL FIXE	1.04 %
INDUSTRIE	SERVICES PROFESSIONNELS	0.99 %
FINANCE	MARCHÉS DE CAPITAUX	0.90 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	LOGICIELS	0.87 %
SERVICES COLLECTIFS	PRODUCTEURS D'ÉNERGIE INDÉPENDANTS ET FOURNISSEURS D'ÉNERGIE	0.84 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	INFORMATIQUE ET PÉRIPHÉRIQUES	0.82 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	DISTRIBUTION ALIMENTAIRE ET DE PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	0.78 %
INDUSTRIE	ÉQUIPEMENTS ÉLECTRIQUES	0.77 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	COMPOSANTS AUTOMOBILES	0.65 %
MATÉRIAUX	CUIVRE	0.64 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	LOGICIELS ET SERVICES INTERNET	0.61 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	COMMERCE DE DÉTAIL SPÉCIALISÉ	0.60 %
INDUSTRIE	SERVICES ET FOURNITURES COMMERCIALES	0.59 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	PRODUITS DE CONSOMMATION	0.55 %
INDUSTRIE	CONSTRUCTION ET INGÉNIERIE	0.54 %
SANTÉ	FOURNISSEURS DE PRODUITS ET SERVICES DE SANTÉ	0.52 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	AUTOMOBILES	0.48 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	ÉQUIPEMENTS DE COMMUNICATION	0.44 %
SERVICES DE COMMUNICATION	SERVICES DE TÉLÉCOMMUNICATION SANS FIL	0.42 %
INDUSTRIE	PRODUITS POUR L'INDUSTRIE DU BÂTIMENT	0.38 %

SERVICES COLLECTIFS	COMPAGNIES D'INTÉRÊT PUBLIC AUX ACTIVITÉS DIVERSIFIÉES	0.38 %
SECTEUR PUBLIC	OBLIGATIONS D'ENTREPRISES	0.37 %
SANTÉ	BIOTECHNOLOGIE	0.36 %
MATÉRIAUX	CONTENEURS ET EMBALLAGE	0.34 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	COMMERCE DE DÉTAIL MULTISÉCTEUR	0.32 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	PRODUITS MÉNAGERS	0.32 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	PRODUITS ALIMENTAIRES	0.30 %
INDUSTRIE	ROUTES ET CHEMINS DE FER	0.27 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	ÉQUIPEMENTS, INSTRUMENTS ET COMPOSANTS ÉLECTRONIQUES	0.24 %
INDUSTRIE	FRET AÉRIEN ET MESSAGERIE	0.23 %
SANTÉ	ÉQUIPEMENTS ET FOURNITURES MÉDICAUX	0.22 %
INDUSTRIE	SOCIÉTÉS COMMERCIALES ET DISTRIBUTEURS COMMERCIAUX	0.22 %
INDUSTRIE	INFRASTRUCTURES DE TRANSPORTS	0.22 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	TEXTILE ET HABILLEMENT	0.20 %
ÉNERGIE	ÉQUIPEMENTS ET SERVICES ÉNERGÉTIQUES	0.18 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	BOISSONS	0.16 %
INDUSTRIE	CONGLOMÉRATS INDUSTRIELS	0.16 %
MATÉRIAUX	MATÉRIAUX DE CONSTRUCTION	0.16 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	SERVICES CONSOMMATEURS DIVERSIFIÉS	0.14 %
MATÉRIAUX	PRODUITS ISSUS DU PAPIER ET DE LA FORÊT	0.14 %
INDUSTRIE	TRANSPORT MARITIME	0.13 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	BIENS DE CONSOMMATION DURABLES DE LOGEMENT	0.12 %
INDUSTRIE	COMPAGNIES AÉRIENNES	0.12 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	SERVICES LIÉS AUX TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	0.11 %
IMMOBILIER	SOCIÉTÉS D'INVESTISSEMENT IMMOBILIER COTÉES (SIIC)	0.10 %
SERVICES COLLECTIFS	GAZ	0.10 %
SERVICES COLLECTIFS	COMPAGNIES DES EAUX	0.10 %
SERVICES DE COMMUNICATION	MÉDIAS	0.06 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	DISTRIBUTEURS	0.05 %
SANTÉ	OUTILS ET SERVICES APPLIQUÉS AUX SCIENCES BIOLOGIQUES	0.04 %
IMMOBILIER	ACTIONS - ACTIONS ORDINAIRES - IMMOBILIER - SANTÉ	0.04 %
IMMOBILIER	ACTIONS - ACTIONS ORDINAIRES - IMMOBILIER - SIIC DE COMMERCE DE DÉTAIL	0.04 %

IMMOBILIER	ACTIONS - ACTIONS ORDINAIRES - IMMOBILIER - SPÉCIALISÉ	0.04 %
IMMOBILIER	ACTIONS - ACTIONS CONVERTIBLES - GESTION ET DÉVELOPPEMENT IMMOBILIERS - IMMOBILIER	0.04 %
IMMOBILIER	REVENU FIXE - OBLIGATIONS D'ENTREPRISES - IMMOBILIER - BUREAUX	0.04 %
IMMOBILIER	REVENU FIXE - OBLIGATIONS D'ENTREPRISES - IMMOBILIER - SECTEUR SPÉCIALISÉ	0.04 %
IMMOBILIER	REVENU FIXE - OBLIGATIONS D'ENTREPRISES - IMMOBILIER - HÔTELLERIE ET	0.03 %
IMMOBILIER	ACTIONS - ACTIONS ORDINAIRES - GESTION ET DÉVELOPPEMENT IMMOBILIERS - IMMOBILIER	0.02 %

Source des données : Fidelity International

La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basées sur la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de rapports applicable du Fonds. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental conforme à la Taxonomie de l'UE était de 0.75%. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :

- 1) l'atténuation des changements climatiques : 0.06%
- 2) l'adaptation aux changements climatiques : 0.00%
- 3) la protection de l'eau et des ressources marines : 0.00%
- 4) la transition vers une économie circulaire : 0.00%
- 5) la prévention et contrôle de la pollution : 0.00%
- 6) la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0.00%

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de la conformité à la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

La conformité des investissements du Fonds à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. La conformité des investissements sous-jacents du Fonds à la Taxonomie est évaluée par le chiffre d'affaires.

réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹?**

☐ **Oui :**

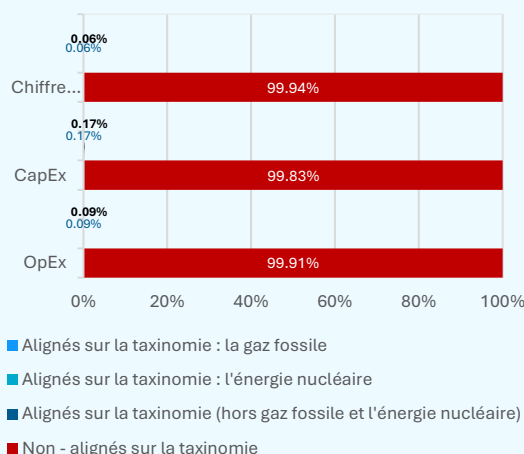
☐ **Dans le gaz fossile**

☐ **Dans l'énergie nucléaire**

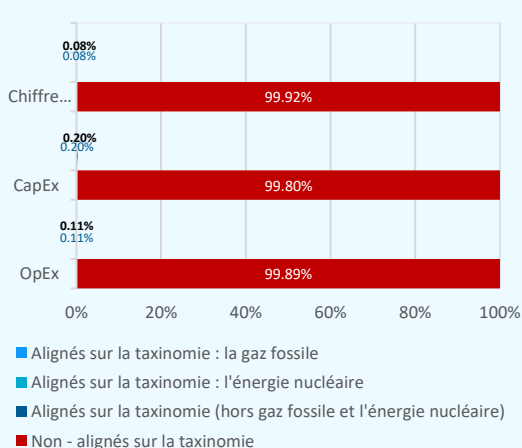
☒ **Non**

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente 80.82% des investissements totaux.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique»>) et ne causent préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*	CHIFFRE D' AFFAIRE	CAPEX	OPEX	2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*	CHIFFRE D' AFFAIRE	CAPEX	OPEX
Alignés sur la taxinomie : gaz fossile	0.00%	0.00%	0.00%	Alignés sur la taxinomie : gaz fossile	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%	Alignés sur la taxinomie : nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	0.06%	0.17%	0.09%	Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	0.08%	0.20%	0.11%
Non alignés sur la taxinomie	99.94%	99.83%	99.91%	Non alignés sur la taxinomie	99.92%	99.80%	99.89%

* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.

Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ramenées à une moyenne pour la période de référence. Des variations peuvent apparaître au niveau des chiffres de la Taxonomie de l'UE publiés en raison des différences dans les méthodes de calcul appliquées.

● Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

La part des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE, telle qu'évaluée par le chiffre d'affaires, est de 0.00% pour les activités transitoires et de 0.03% pour les activités habilitantes.

● Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

	Fin de période 2025-04-30	
	Dont obligations souveraines	Hors obligations souveraines
Alignés sur la taxonomie: chiffre d'affaires	0.60%	0.68%
Alignés sur la taxonomie capex	1.04%	1.20%
Alignés sur la taxonomie opex	0.71%	0.82%

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental non conforme à la Taxonomie de l'UE s'élevait à 17.39%.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a

d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020 /852.

pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social était de 8.05%

Cela a contribué aux ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse ci-dessus sur les objectifs des investissements durables.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements restants du Fonds ont été réalisés dans des actifs conformes à l'objectif financier du Fonds, dans des liquidités et autres instruments assimilés utilisés à des fins de liquidité, et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Fonds a respecté les Exclusions.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Fonds a pris les mesures suivantes en vue d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales :

- Le Fonds a promu des caractéristiques environnementales et sociales en respectant les critères ESG Multi Asset spécifiques de Fidelity, qui comprenaient des exigences minimales en matière de notation ESG.
- Un réexamen trimestriel de la durabilité afin de discuter et d'analyser les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Fonds.
- Le Fonds a appliqué les Exclusions.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné en vue d'établir si le Fonds atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.



En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Sans objet



Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Sans objet



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet

- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?*

Sans objet

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit: FIDELITY FUNDS - GLOBAL MULTIPLE OPPORTUNITIES FUND

Identifiant d'entité juridique: 549300GG6X1NDTLYIF66

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☐ **Oui**

- ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental**: ____%
- ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social**: ____%

☒ ☐ **Non**

- ☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 54.92 % d'investissements durables
- ☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☒ ayant un objectif social
- ☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période de référence.

Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en respectant les critères ESG Multi Asset spécifiques de Fidelity, qui comprenaient des exigences minimales en matière de notation ESG. Les caractéristiques environnementales et sociales favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme. Pour les investissements dans des OPCVM ou OPC gérés par des tiers, le Compartiment s'est appuyé sur la méthodologie ESG et les politiques d'exclusion utilisées par les gestionnaires d'actifs tiers et les fournisseurs d'indices, ainsi que sur leurs politiques et pratiques d'engagement et de vote.

Les critères ESG Multi Asset de Fidelity ont imposé qu’au moins 70 % des actifs du Compartiment respectent à ce qui suit :

- des titres directs ayant obtenu une notation ESG de Fidelity égale ou supérieure à C (ou en l’absence de notation ESG de Fidelity, une notation ESG de MSCI égale ou supérieure à BB) ;
- des stratégies d’investissement internes gérées séparément par Fidelity ayant obtenu une notation ESG Multi Asset Manager Research de Fidelity égale ou supérieure à C ;
- des OPCVM ou OPC gérés par des tiers ayant obtenu une notation Multi Asset Manager Research de Fidelity égale ou supérieure à C, ou une notation ESG de Fidelity égale ou supérieure à C ;
- des titres de créance gouvernementale faisant l’objet d’une sélection négative sur la base du cadre interne d’exclusion souveraine du Gérant de Portefeuille qui se concentre sur trois principes relatifs à la gouvernance, au respect des droits de l’homme et à la politique étrangère. Les entités souveraines ne respectant pas les normes stipulées dans le cadre sont identifiées sur la base d’une évaluation propriétaire. Pour étayer cette évaluation, le Gérant de Portefeuille se réfère à des indicateurs reconnus au niveau international, tels que les indicateurs de la gouvernance mondiaux de la Banque mondiale et les sanctions du Conseil de sécurité des Nations Unies.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d’informations SFDR précontractuel.

Les données suivantes ont été compilées à partir de la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle des rapports applicable du Compartiment.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Au cours de la période de référence, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés afin d’évaluer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds :

- le pourcentage des investissements du Fonds conformes aux critères ESG Multi Asset de Fidelity : 94.11%
- le pourcentage du Fonds investi dans des titres d’émetteurs exposés aux Exclusions : 0.00%.
- le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables : 54.92%
- le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l’UE) : 33.43%
- le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 19.60%

Ces indicateurs de durabilité n’ont pas été contrôlés par un réviseur d’entreprises ni analysés par un tiers.

● **... et par rapport aux périodes précédentes ?**

	Fin de période 2025-04-30
% des investissements du Fonds qui respectent les critères ESG multi-actifs de Fidelity	93.75%
% du Fonds investi dans des titres d’émetteurs exposés aux Exclusions	0.00%
% du Fonds investi dans des investissements durables	39.86%
% du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l’UE)	23.20%

% du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif social	14.55%
---	--------

En raison d'un changement important de la méthodologie utilisée pour les périodes précédentes, les indicateurs de durabilité ne sont comparables qu'à partir du mois de juillet 2024.

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Bien qu'il n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 54.92%. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Fonds détermine les investissements durables comme des investissements dans :

(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50 % pour les sociétés émettrices) à :

(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et considérés comme durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou

(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou

(b) des titres d'émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou

(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;

à condition qu'ils ne causent pas de préjudice important à un objectif environnemental et social et que les sociétés détenues respectent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités :

l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des impacts négatifs importants sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme ayant fait l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des

indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).

Les émetteurs ayant un score global faible n'ont pas été acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la Recherche fondamentale de Fidelity n'ait établi que l'émetteur n'avait pas enfreint les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il avait commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Analyses normatives appliquées : Les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs Responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), n'ont pas été considérés comme des investissements durables.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.

(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Fonds a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs

préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions ont contribué à atténuer l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.

(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de celles-ci par le biais d'un examen trimestriel du Fonds.

(v) les Investissements dans des OPCVM et OPC : Fidelity s'est référée aux notations ESG Multi Asset Manager pour déterminer et évaluer si certains OPCVM ou OPC (gérés par des gestionnaires d'actifs tiers) tenaient compte des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité. Le Fonds s'est appuyé sur les considérations de ces OPCVM ou OPC concernant les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité. Pour les autres OPCVM ou OPC, y compris les OPCVM et OPC gérés passivement, Fidelity a tenu compte des participations sous-jacentes pour évaluer les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité, lorsque ces données étaient disponibles.

(vi) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face au changement climatique. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : [Cadre d'investissement durable](#).



La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 2025-05-01 - 2026-04-30

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
NB SHORT DURATION HIGH YIELD ENGAGE FUND	FONDS OUVERT	3.25 %	IRLANDE
TAIWAN SEMICONDUCT MANUFACTURING	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	2.01 %	TAIWAN
ALPHABET A	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	1.89 %	ÉTATS-UNIS
ISHARES PHYSICAL METALS	FINANCE	1.82 %	IRLANDE
AMAZON.COM	CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	1.70 %	ÉTATS-UNIS
MICROSOFT	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	1.48 %	ÉTATS-UNIS
AUSTRALIA 3.75%	SECTEUR PUBLIC	1.40 %	AUSTRALIE
BLACKROCK	FINANCE	1.36 %	ÉTATS-UNIS
NVIDIA	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	1.36 %	ÉTATS-UNIS
ALLIANZ	FINANCE	1.25 %	ALLEMAGNE
COMPASS GROUP	CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	1.22 %	ROYAUME-UNI
BOSTON SCIENTIFIC	SANTÉ	1.22 %	ÉTATS-UNIS

SSE	SERVICES COLLECTIFS	1.14 %	ROYAUME-UNI
SOUTH AFRICA 8.875% 28/02/2035	SECTEUR PUBLIC	1.13 %	AFRIQUE DU SUD
INTERCONTINENTAL HOTELS GP	CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	1.12 %	ROYAUME-UNI

Source des données : Fidelity International

Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de rapports applicable du Fonds. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Le Fonds a investi 54.92% dans des investissements durables.

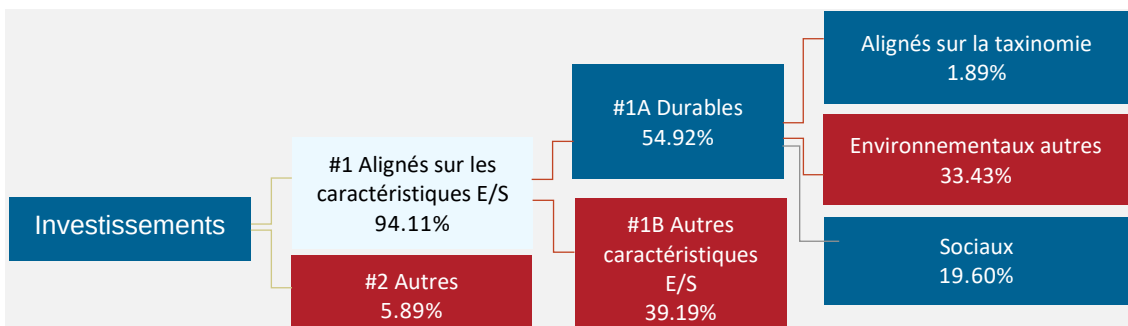
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

La part des investissements du Fonds utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 94.11%, ce qui correspond à la part du Fonds conforme aux critères ESG Multi Asset de Fidelity. Cela comprenait 54.92% d'actifs placés dans des investissements durables dont 1.89% ont un objectif environnemental (conforme à la Taxonomie de l'UE), 33.43% ont un objectif environnemental (non conforme à la Taxonomie de l'UE) et 19.60% ont un objectif social.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans « #2 Autres », quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation des actifs n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
SECTEUR PUBLIC	SECTEUR PUBLIC	10.26 %
FINANCE	SERVICES FINANCIERS DIVERSIFIÉS	8.76 %
FINANCE	ASSURANCE	7.82 %
FINANCE	BANQUES COMMERCIALES	6.16 %

TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	ÉQUIPEMENTS ET PRODUITS POUR SEMI-CONDUCTEURS	5.42 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	HÔTELLERIE, RESTAURATION ET LOISIRS	4.00 %
FONDS OUVERT	FONDS OUVERT	3.25 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	MÉDIAS	3.07 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	LOGICIELS ET SERVICES INTERNET	2.82 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	COMMERCE DE DÉTAIL MULTISÉCTEUR	2.71 %
SERVICES COLLECTIFS	COMPAGNIES D'ÉLECTRICITÉ	2.71 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	LOGICIELS	2.51 %
INDUSTRIE	AÉROSPATIALE ET DÉFENSE	2.29 %
MATÉRIAUX	PRODUITS CHIMIQUES	1.94 %
INDUSTRIE	SERVICES PROFESSIONNELS	1.88 %
INDUSTRIE	ÉQUIPEMENTS ÉLECTRIQUES	1.82 %
SANTÉ	OUTILS ET SERVICES APPLIQUÉS AUX SCIENCES BIOLOGIQUES	1.81 %
IMMOBILIER	REVENU FIXE - OBLIGATIONS D'ENTREPRISES - GESTION ET DÉVELOPPEMENT IMMOBILIERS	1.75 %
SANTÉ	ÉQUIPEMENTS ET FOURNITURES MÉDICAUX	1.59 %
INDUSTRIE	MACHINES	1.54 %
SERVICES COLLECTIFS	COMPAGNIES D'INTÉRÊT PUBLIC AUX ACTIVITÉS DIVERSIFIÉES	1.50 %
INDUSTRIE	ROUTES ET CHEMINS DE FER	1.48 %
SANTÉ	FOURNISSEURS DE PRODUITS ET SERVICES DE SANTÉ	1.46 %
SANTÉ	PRODUITS PHARMACEUTIQUES	1.44 %
INDUSTRIE	COMPAGNIES AÉRIENNES	1.03 %
IMMOBILIER	ACTIONS - ACTIONS ORDINAIRES - GESTION ET DÉVELOPPEMENT IMMOBILIERS - IMMOBILIER	1.03 %
SERVICES DE COMMUNICATION	SERVICES DE TÉLÉCOMMUNICATION DIVERSIFIÉS	0.94 %
SECTEUR PUBLIC	OBLIGATIONS D'ENTREPRISES	0.89 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	COMPOSANTS AUTOMOBILES	0.85 %
INDUSTRIE	SOCIÉTÉS COMMERCIALES ET DISTRIBUTEURS COMMERCIAUX	0.82 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	COMMERCE DE DÉTAIL SPÉCIALISÉ	0.78 %
INDUSTRIE	CONSTRUCTION ET INGÉNIERIE	0.71 %
FONDS OUVERT	FONDS MONÉTAIRE À CAPITAL FIXE	0.68 %
MATÉRIAUX	CONTENEURS ET EMBALLAGE	0.66 %
SERVICES DE COMMUNICATION	SERVICES DE TÉLÉCOMMUNICATION SANS FIL	0.64 %
FINANCE	CRÉDIT À LA CONSOMMATION	0.62 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	PRODUITS DE CONSOMMATION	0.61 %

TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	ÉQUIPEMENTS DE COMMUNICATION	0.58 %
FINANCE	MARCHÉS DE CAPITAUX	0.49 %
INDUSTRIE	INFRASTRUCTURES DE TRANSPORTS	0.49 %
INDUSTRIE	SERVICES ET FOURNITURES COMMERCIALES	0.48 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	AUTOMOBILES	0.46 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	PRODUITS MÉNAGERS	0.41 %
SERVICES DE COMMUNICATION	MÉDIAS	0.39 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	DISTRIBUTION ALIMENTAIRE ET DE PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	0.38 %
IMMOBILIER	REVENU FIXE - OBLIGATIONS D'ENTREPRISES - IMMOBILIER - SECTEUR INDUSTRIEL	0.37 %
INDUSTRIE	FRET AÉRIEN ET MESSAGERIE	0.29 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	PRODUITS ALIMENTAIRES	0.26 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	INFORMATIQUE ET PÉRIPHÉRIQUES	0.26 %
ÉNERGIE	PÉTROLE, GAZ ET COMBUSTIBLES	0.23 %
SANTÉ	BIOTECHNOLOGIE	0.23 %
IMMOBILIER	REVENU FIXE - OBLIGATIONS D'ENTREPRISES - IMMOBILIER - HÔTELLERIE ET	0.19 %
IMMOBILIER	REVENU FIXE - OBLIGATIONS D'ENTREPRISES - IMMOBILIER - SANTÉ	0.17 %
IMMOBILIER	REVENU FIXE - OBLIGATIONS D'ENTREPRISES - IMMOBILIER - COMMERCE DE DÉTAIL	0.17 %
IMMOBILIER	REVENU FIXE - OBLIGATIONS D'ENTREPRISES - IMMOBILIER - BUREAUX	0.16 %
IMMOBILIER	SOCIÉTÉS D'INVESTISSEMENT IMMOBILIER COTÉES (SIIC)	0.15 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	TEXTILE ET HABILLEMENT	0.14 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	SERVICES CONSOMMATEURS DIVERSIFIÉS	0.13 %
MATÉRIAUX	MÉTAUX ET EXPLOITATION MINIÈRE	0.13 %
IMMOBILIER	REVENU FIXE - OBLIGATIONS D'ENTREPRISES - IMMOBILIER - SECTEUR SPÉCIALISÉ	0.13 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	BIENS DE CONSOMMATION DURABLES DE LOGEMENT	0.12 %
SANTÉ	TECHNOLOGIES DES SOINS DE SANTÉ	0.09 %
MATÉRIAUX	PRODUITS ISSUS DU PAPIER ET DE LA FORÊT	0.08 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	ÉQUIPEMENTS, INSTRUMENTS ET COMPOSANTS ÉLECTRONIQUES	0.05 %
MATÉRIAUX	CUIVRE	0.05 %
SERVICES COLLECTIFS	COMPAGNIES DES EAUX	0.05 %
INDUSTRIE	CONGLOMÉRATS INDUSTRIELS	0.03 %

PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	BOISSONS	0.02 %
ÉNERGIE	ÉQUIPEMENTS ET SERVICES ÉNERGÉTIQUES	0.01 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	SERVICES LIÉS AUX TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	0.01 %
IMMOBILIER	ACTIONS - ACTIONS ORDINAIRES - IMMOBILIER - SANTÉ	0.01 %
IMMOBILIER	ACTIONS - ACTIONS ORDINAIRES - IMMOBILIER - SIIC DE COMMERCE DE DÉTAIL	0.01 %
IMMOBILIER	ACTIONS - ACTIONS ORDINAIRES - IMMOBILIER - SPÉCIALISÉ	0.01 %
SERVICES COLLECTIFS	GAZ	0.01 %

Source des données : Fidelity International

La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basées sur la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de rapports applicable du Fonds. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental conforme à la Taxonomie de l'UE était de 1.89%. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :

- 1) l'atténuation des changements climatiques : 0.69%
- 2) l'adaptation aux changements climatiques : 0.68%
- 3) la protection de l'eau et des ressources marines : 0.00%
- 4) la transition vers une économie circulaire : 0.00%
- 5) la prévention et contrôle de la pollution : 0.00%
- 6) la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0.00%

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de la conformité à la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

La conformité des investissements du Fonds à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. La conformité des investissements sous-jacents du Fonds à la Taxonomie est évaluée par le chiffre d'affaires.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?**

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique»>) et ne causent préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

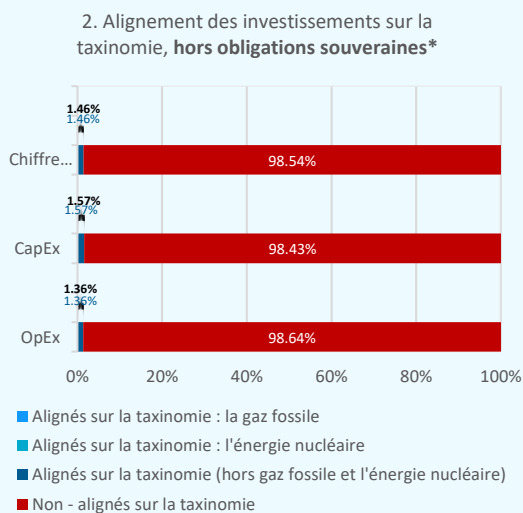
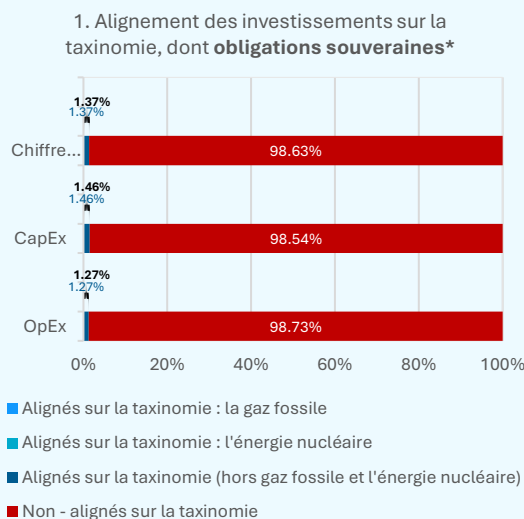
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Oui :

Dans le gaz fossile **Dans l'énergie nucléaire**

Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Ce graphique représente 88.66% des investissements totaux.

critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*	CHIFFRE D' AFFAIRE	CAPEX	OPEX	2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*	CHIFFRE D' AFFAIRE	CAPEX	OPEX
Alignés sur la taxinomie : gaz fossile	0.00%	0.00%	0.00%	Alignés sur la taxinomie : gaz fossile	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%	Alignés sur la taxinomie : nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	1.37%	1.46%	1.27%	Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	1.46%	1.57%	1.36%
Non alignés sur la taxinomie	98.63%	98.54%	98.73%	Non alignés sur la taxinomie	98.54%	98.43%	98.64%

* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.

Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ramenées à une moyenne pour la période de référence. Des variations peuvent apparaître au niveau des chiffres de la Taxonomie de l'UE publiés en raison des différences dans les méthodes de calcul appliquées.

● Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

La part des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE, telle qu'évaluée par le chiffre d'affaires, est de 0.00% pour les activités transitoires et de 0.68% pour les activités habilitantes.

● Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

	Fin de période 2025-04-30	
	Dont obligations souveraines	Hors obligations souveraines
Alignés sur la taxonomie: chiffre d'affaires	0.56%	0.65%
Alignés sur la taxonomie capex	0.97%	1.13%
Alignés sur la taxonomie opex	0.73%	0.85%

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental non conforme à la Taxonomie de l'UE s'élevait à 33.43%.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a

d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020 /852.

pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social était de 19.60%

Cela a contribué aux ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse ci-dessus sur les objectifs des investissements durables.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements restants du Fonds ont été réalisés dans des actifs conformes à l'objectif financier du Fonds, dans des liquidités et autres instruments assimilés utilisés à des fins de liquidité, et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Fonds a respecté les Exclusions.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Fonds a pris les mesures suivantes en vue d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales :

- Le Fonds a promu des caractéristiques environnementales et sociales en respectant les critères ESG Multi Asset spécifiques de Fidelity, qui comprenaient des exigences minimales en matière de notation ESG.
- Un réexamen trimestriel de la durabilité afin de discuter et d'analyser les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Fonds.
- Le Fonds a appliqué les Exclusions.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné en vue d'établir si le Fonds atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Sans objet

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Sans objet

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet

- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?*

Sans objet

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dénomination du produit: FIDELITY FUNDS - ASIA PACIFIC BOND ESG FUND

Identifiant d'entité juridique: 25490016JMCH6V907111

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?



Oui



Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental**: ____%



dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



Il a réalisé **des investissements durables ayant un objectif social**: ____%



Non



Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 38.94 % d'investissements durables



ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



ayant un objectif social



Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période de référence.

Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence, après avoir exclu 20 % des actifs ayant les notations ESG les plus faibles. Les scores ESG ont été déterminés par rapport aux notations ESG.

Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme. Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques ont été assemblées pour déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de la référence. Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment a été évalué par rapport à celui de la référence à l'aide d'une méthode basée sur le calcul de la moyenne pondérée ou sur

un calcul équipondéré. Des informations plus détaillées sur la méthode de calcul sont présentées sur la page [Cadre d'investissement durable](#) du site de Fidelity et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Les données suivantes ont été compilées à partir de la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle des rapports applicable du Compartiment.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Pour la période de référence, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés afin d'évaluer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds :

- i) le score ESG du Fonds évalué par rapport à celui de sa référence, après l'exclusion de 20 % des actifs ayant les notations ESG les plus faibles : 7,02 contre 6,94
- ii) le pourcentage du Fonds investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0.00%.
- iii) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables : 38.94%
- iv) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 25.05%
- v) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 13.38%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

● **... et par rapport aux périodes précédentes ?**

	Fin de période 2025-04-30
Le score ESG du Fonds évalué par rapport à celui de sa référence, après l'exclusion de 20 % des actifs ayant les notations ESG les plus faible	6.84 vs.6.76
% du Fonds investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions	0.00%
% du Fonds investi dans des investissements durables	30.12%
% du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE)	18.48%
% du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif social	10.23%

En raison d'un changement important de la méthodologie utilisée pour les périodes précédentes, les indicateurs de durabilité ne sont comparables qu'à partir du mois de juillet 2024.

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Bien qu'il n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 38.94%. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Fonds détermine les investissements durables comme des investissements dans :

(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50 % pour les sociétés émettrices) à :

(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et considérés comme durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou

(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou

(b) des titres d'émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou

(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;

à condition qu'ils ne causent pas de préjudice important à un objectif environnemental et social et que les sociétés détenues respectent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des impacts négatifs importants sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme ayant fait l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des

normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).

Les émetteurs ayant un score global faible n'ont pas été acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'ait établi que l'émetteur n'avait pas enfreint les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il avait commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Analyses normatives appliquées : Les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs Responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), n'ont pas été considérés comme des investissements durables.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.

(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Fonds a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions ont contribué à atténuer l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.

(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui

ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de celles-ci par le biais d'un examen trimestriel du Fonds.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : [Cadre d'investissement durable](#).



La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 2025-05-01 - 2026-04-30

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TRANSURBAN QUEE 4.5% 04/2028 REGS	INDUSTRIE	2.46 %	AUSTRALIE
OVERSEA-CHINESE BANKING 4.602%/VAR 06/2032 REGS	FINANCE	2.00 %	SINGAPOUR
FAR EAST HORIZO 6% 01/10/2028 REGS	FINANCE	1.92 %	R.A.S. CHINOISE DE HONG KONG
DAI-ICHI LIF 6.2%/VAR PERPETUAL REGS	FINANCE	1.90 %	JAPON
TATA CAPITAL 5.389% 21/07/2028 REGS	FINANCE	1.88 %	INDE
MIRAE ASSET SECURITIES 5.5% 07/2027 REGS	FINANCE	1.87 %	CORÉE DU SUD
LG ENERGY SO 5.375% 02/07/2027 REGS	INDUSTRIE	1.86 %	CORÉE DU SUD
SOFTBANK GROUP 6.75% 08/07/2029 REGS	SERVICES DE COMMUNICATION	1.86 %	JAPON
GREAT EAST 5.398%/VAR PERPETUAL REGS	FINANCE	1.86 %	SINGAPOUR
SUMITOMO MITS FRN SOFR+NA 07/2031	FINANCE	1.86 %	JAPON
MOTOR 5.25% 01/04/2055 REGS	INDUSTRIE	1.85 %	R.A.S. CHINOISE DE HONG KONG
WESTPAC BANK NZ 5%/VAR PERPETUAL	FINANCE	1.85 %	AUSTRALIE
ENN CLEAN 3.375% 12/05/2026 REGS	SERVICES COLLECTIFS	1.83 %	BRITISH VIRGIN ISLANDS
SHINHAN BANK 4% 23/04/2029 REGS	FINANCE	1.81 %	CORÉE DU SUD
AIA GROUP 3.2% 16/09/2040 REGS	FINANCE	1.68 %	R.A.S. CHINOISE DE HONG KONG

Source des données : Fidelity International

Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de rapports applicable du Fonds. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Le Fonds a investi 38.94% dans des investissements durables.

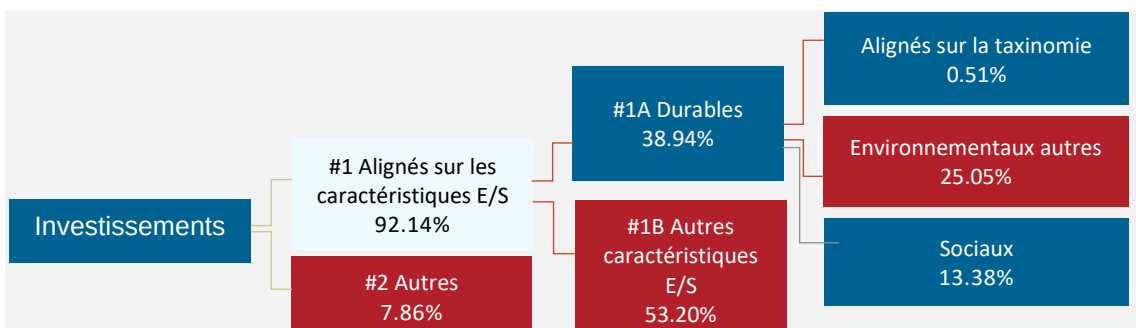
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

La part des investissements du Fonds utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 92.14%, ce qui correspond à la part du portefeuille du Fonds ayant obtenu un score ESG supérieur à celui de sa référence, après l'exclusion de 20 % des titres ayant la notation ESG la plus faible. Cela comprenait 38.94% d'actifs placés dans des investissements durables dont 0.51% ont un objectif environnemental (conforme à la Taxonomie de l'UE), 25.05% ont un objectif environnemental (non conforme à la Taxonomie de l'UE) et 13.38% ont un objectif social.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans « #2 Autres », quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation des actifs n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
FINANCE	BANQUES COMMERCIALES	25.02 %
FINANCE	ASSURANCE	11.37 %
FINANCE	SERVICES FINANCIERS DIVERSIFIÉS	11.27 %
FINANCE	CRÉDIT À LA CONSOMMATION	8.35 %
SERVICES COLLECTIFS	PRODUCTEURS D'ÉNERGIE INDÉPENDANTS ET FOURNISSEURS D'ÉNERGIE	5.82 %
INDUSTRIE	INFRASTRUCTURES DE TRANSPORTS	3.68 %
SECTEUR PUBLIC	SECTEUR PUBLIC	2.84 %
SERVICES COLLECTIFS	COMPAGNIES D'ÉLECTRICITÉ	2.70 %
INDUSTRIE	SOCIÉTÉS COMMERCIALES ET DISTRIBUTEURS COMMERCIAUX	2.28 %
FINANCE	MARCHÉS DE CAPITALAUX	2.19 %

SERVICES DE COMMUNICATION	SERVICES DE TÉLÉCOMMUNICATION SANS FIL	1.86 %
INDUSTRIE	ÉQUIPEMENTS ÉLECTRIQUES	1.86 %
INDUSTRIE	ROUTES ET CHEMINS DE FER	1.85 %
SERVICES COLLECTIFS	GAZ	1.83 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	HÔTELLERIE, RESTAURATION ET LOISIRS	1.48 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	DISTRIBUTION ALIMENTAIRE ET DE PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	1.24 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	ÉQUIPEMENTS, INSTRUMENTS ET COMPOSANTS ÉLECTRONIQUES	1.22 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	ÉQUIPEMENTS ET PRODUITS POUR SEMI-CONDUCTEURS	1.11 %
IMMOBILIER	REVENU FIXE - OBLIGATIONS D'ENTREPRISES - GESTION ET DÉVELOPPEMENT IMMOBILIERS	0.92 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	COMMERCE DE DÉTAIL MULTISÉCTEUR	0.84 %
MATÉRIAUX	MÉTAUX ET EXPLOITATION MINIÈRE	0.79 %
MATÉRIAUX	PRODUITS CHIMIQUES	0.63 %
SERVICES DE COMMUNICATION	SERVICES DE TÉLÉCOMMUNICATION DIVERSIFIÉS	0.62 %

Source des données : Fidelity International

La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basées sur la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de rapports applicable du Fonds. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental conforme à la Taxonomie de l'UE était de 0.51%. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :

- 1) l'atténuation des changements climatiques : 0.00%
- 2) l'adaptation aux changements climatiques : 0.00%
- 3) la protection de l'eau et des ressources marines : 0.00%
- 4) la transition vers une économie circulaire : 0.00%
- 5) la prévention et contrôle de la pollution : 0.00%
- 6) la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0.00%

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de la conformité à la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

La conformité des investissements du Fonds à la Taxinomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. La conformité des investissements sous-jacents du Fonds à la Taxinomie est évaluée par le chiffre d'affaires.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹?**

☐ **Oui :**

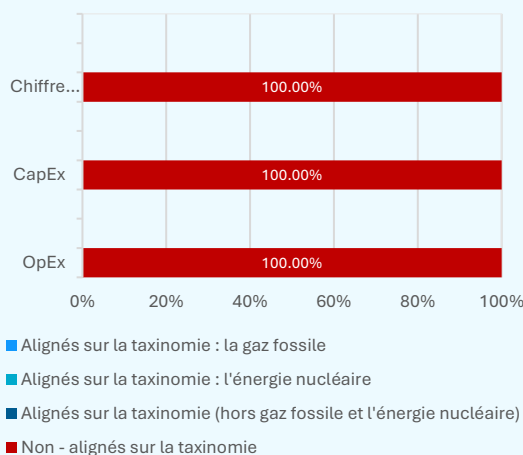
☐ **Dans le gaz fossile**

☐ **Dans l'énergie nucléaire**

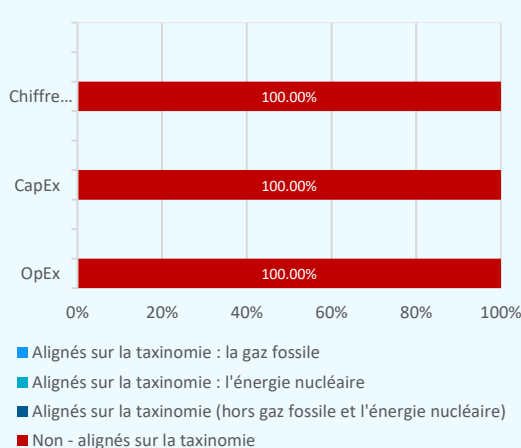
☒ **Non**

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente 95.29% des investissements totaux.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique»») et ne causent préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*	CHIFFRE D' AFFAIRE	CAPEX	OPEX	2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*	CHIFFRE D' AFFAIRE	CAPEX	OPEX
Alignés sur la taxinomie : gaz fossile	0.00%	0.00%	0.00%	Alignés sur la taxinomie : gaz fossile	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%	Alignés sur la taxinomie : nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%	Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%
Non alignés sur la taxinomie	100.00%	100.00%	100.00%	Non alignés sur la taxinomie	100.00%	100.00%	100.00%

* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.

Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ramenées à une moyenne pour la période de référence. Des variations peuvent apparaître au niveau des chiffres de la Taxonomie de l'UE publiés en raison des différences dans les méthodes de calcul appliquées.

● Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

La part des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE, telle qu'évaluée par le chiffre d'affaires, est de 0.00% pour les activités transitoires et de 0.00% pour les activités habilitantes.

● Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

	Fin de période 2025-04-30	
	Dont obligations souveraines	Hors obligations souveraines
Alignés sur la taxonomie: chiffre d'affaires	0.41%	0.42%
Alignés sur la taxonomie capex	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxonomie opex	0.00%	0.00%

En raison d'un changement important de la méthodologie utilisée pour les périodes précédentes, les données d'alignement sur la Taxonomie de l'UE ne sont comparables qu'à partir du mois de juillet 2024.

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental non conforme à la Taxonomie de l'UE s'élevait à 25.05%.

environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020 /852.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social était de 13.38%

Cela a contribué aux ODD axés sur le domaine social, comme expliqué ci-dessus dans la réponse sur les objectifs des investissements durables.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements restants du Fonds ont été réalisés dans des actifs conformes à l'objectif financier du Fonds, dans des liquidités et autres instruments assimilés utilisés à des fins de liquidité, et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Fonds a respecté les Exclusions.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Fonds a pris les mesures suivantes en vue d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales :

- Le Fonds a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence, après l'exclusion de 20 % des actifs ayant les notations ESG les plus faibles.
- Un réexamen trimestriel de la durabilité afin de discuter et d'analyser les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Fonds.
- Le Fonds a appliqué les Exclusions.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné en vue d'établir si le Fonds atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

● En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Sans objet

● Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Sans objet

- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?*
Sans objet
- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?*
Sans objet

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dénomination du produit: FIDELITY FUNDS - CHINA RMB BOND FUND

Identifiant d'entité juridique: 5493005X6HEWY2HZVZ41

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☒ ☐ **Oui**

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental**: ____%

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social**: ____%

☒ ☐ ☒ **Non**

☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 28.80 % d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période de référence. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de son univers d'investissement. L'univers d'investissement est composé de un mélange de l'indice CNHJ Index (ICE BofA China Offshore Broad Market Index), de l'indice GOCN Index (ICE BofA China Government Index) et de l'indice CNOC Index (ICE BofA China Corporate Index).

Le score ESG est déterminé par rapport aux notations ESG. Ces notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme. Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques ont été assemblées pour déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de l'univers d'investissement. Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment a été évalué par rapport à celui de son univers

d'investissement à l'aide d'une méthode de calcul équipondéré. Des informations plus détaillées sur la méthode de calcul sont présentées sur la page [Cadre d'investissement durable](#) du site de Fidelity (fidelityinternational.com) et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Les données suivantes ont été compilées à partir de la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de rapports applicable du Compartiment.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Pour la période de référence, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds :

- i) le score ESG du portefeuille du Fonds comparé au score ESG de son univers d'investissement : 6,53 contre 4,97
- ii) le pourcentage du Fonds investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0.00%.
- iii) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables : 28.80%
- iv) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 25.34%
- v) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 3.46%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

● **... et par rapport aux périodes précédentes ?**

	Fin de période 2025-04-30
Le score ESG du portefeuille du Fonds comparé au score ESG de son univers d'investissement	6.02 vs.4.88
% du Fonds investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions	0.00%
% du Fonds investi dans des investissements durables	11.58%
% du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE)	8.29%
% du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif social	3.15%

En raison d'un changement important de la méthodologie utilisée pour les périodes précédentes, les indicateurs de durabilité ne sont comparables qu'à partir du mois de juillet 2024.

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Bien qu'il n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 28.80%. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Fonds détermine les investissements durables comme des investissements dans :

(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50 % pour les sociétés émettrices) à :

(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et considérés comme durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou

(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou

(b) des titres d'émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou

(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;

à condition qu'ils ne causent pas de préjudice important à un objectif environnemental et social et que les sociétés détenues respectent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des impacts négatifs importants sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme ayant fait l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des

normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).

Les émetteurs ayant un score global faible n'ont pas été acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la Recherche fondamentale de Fidelity n'ait établi que l'émetteur n'avait pas enfreint les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il avait commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Analyses normatives appliquées : Les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs Responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), n'ont pas été considérés comme des investissements durables.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.

(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Fonds a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions ont contribué à atténuer l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.

(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui

ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de celles-ci par le biais d'un examen trimestriel du Fonds.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : [Cadre d'investissement durable](#).



La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 2025-05-01 - 2026-04-30

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
FAR EAST HORIZO 4.25% 02/2028 REGS	FINANCE	3.58 %	R.A.S. CHINOISE DE HONG KONG
BNP PARIBAS 3.6%/VAR 17/08/2031 REGS	FINANCE	3.54 %	FRANCE
PROLOGIS 3.5% 06/02/2027 REGS	IMMOBILIER	3.34 %	ÉTATS-UNIS
EMIRATES NBD BANK 3.1% 18/07/2035	FINANCE	3.32 %	ÉMIRATS ARABES UNIS
MOTOR 3.05% 20/09/2054 REGS	INDUSTRIE	3.27 %	R.A.S. CHINOISE DE HONG KONG
TEMASEK FINANCE 3.1% 28/08/2054 REGS	FINANCE	3.22 %	SINGAPOUR
CHINA WATER AFF 3.45% 01/2030 REGS	SERVICES COLLECTIFS	2.41 %	BERMUDES
AIRPORT AUTHORITY HK 2.85% 01/2035 REGS	INDUSTRIE	2.40 %	R.A.S. CHINOISE DE HONG KONG
FORTUNE STAR 3.95% 02/10/2026 REGS	FINANCE	2.39 %	BRITISH VIRGIN ISLANDS
NESTLE CAPITAL FIN INTERNATIONAL 2.8%	PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	2.38 %	LUXEMBOURG
CITIGROUPGLBL 3.42% 01/2029 REGS	FINANCE	2.26 %	ÉTATS-UNIS
CHINA 2.8% 15/11/2	SECTEUR PUBLIC	2.26 %	CHINE
SWIRE PROPERTY FINANCE 3.4% 03/09/2029 REGS	IMMOBILIER	2.21 %	R.A.S. CHINOISE DE HONG KONG
BAIDU 3% 12/03/2035 REGS	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	2.16 %	GRAND CAYMAN (UK OVERSEAS TER)
PSA TREASURY 2.7% 06/2035 REGS	INDUSTRIE	2.16 %	SINGAPOUR

Source des données : Fidelity International

Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de rapports applicable du Fonds. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Le Fonds a investi 28.80% dans des investissements durables.

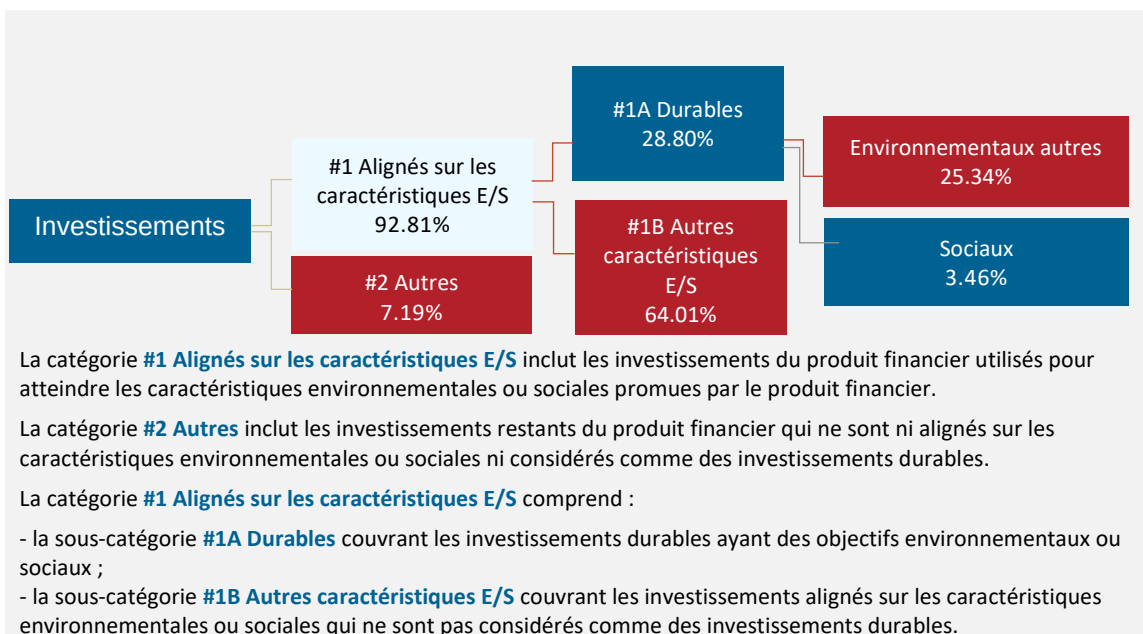
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

La part des investissements du Fonds utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 92.81%, ce qui correspond à la part du portefeuille ayant obtenu un score ESG supérieur à celui de l'univers d'investissement du Fonds. Cela comprenait 28.80% d'actifs placés dans des investissements durables dont 0.00% ont un objectif environnemental (conforme à la Taxonomie de l'UE), 25.34% ont un objectif environnemental (non conforme à la Taxonomie de l'UE) et 3.46% ont un objectif social.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans « #2 Autres », quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation des actifs n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
FINANCE	SERVICES FINANCIERS DIVERSIFIÉS	19.08 %
FINANCE	BANQUES COMMERCIALES	18.69 %
IMMOBILIER	REVENU FIXE - OBLIGATIONS D'ENTREPRISES - GESTION ET DÉVELOPPEMENT IMMOBILIERS	6.42 %
SECTEUR PUBLIC	SECTEUR PUBLIC	5.98 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	COMMERCE DE DÉTAIL MULTISÉCTEUR	4.65 %
IMMOBILIER	REVENU FIXE - OBLIGATIONS D'ENTREPRISES - IMMOBILIER - SECTEUR INDUSTRIEL	4.63 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	HÔTELLERIE, RESTAURATION ET LOISIRS	4.55 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	LOGICIELS ET SERVICES INTERNET	4.27 %

INDUSTRIE	ROUTES ET CHEMINS DE FER	4.22 %
INDUSTRIE	INFRASTRUCTURES DE TRANSPORTS	3.57 %
FINANCE	ASSURANCE	3.42 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	PRODUITS ALIMENTAIRES	2.62 %
SERVICES COLLECTIFS	COMPAGNIES DES EAUX	2.41 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	DISTRIBUTION ALIMENTAIRE ET DE PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	2.38 %
INDUSTRIE	TRANSPORT MARITIME	2.16 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	COMMERCE DE DÉTAIL SPÉCIALISÉ	1.06 %
SECTEUR PUBLIC	OBLIGATIONS D'ENTREPRISES	1.02 %
IMMOBILIER	ACTIONS - ACTIONS CONVERTIBLES - GESTION ET DÉVELOPPEMENT IMMOBILIERS - IMMOBILIER	1.01 %
SERVICES COLLECTIFS	GAZ	0.88 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	INFORMATIQUE ET PÉRIPHÉRIQUES	0.84 %
SERVICES DE COMMUNICATION	SERVICES DE TÉLÉCOMMUNICATION DIVERSIFIÉS	0.53 %
MATÉRIAUX	MÉTAUX ET EXPLOITATION MINIÈRE	0.47 %
MATÉRIAUX	MATÉRIAUX DE CONSTRUCTION	0.25 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	ÉQUIPEMENTS, INSTRUMENTS ET COMPOSANTS ÉLECTRONIQUES	0.17 %
SERVICES COLLECTIFS	COMPAGNIES D'ÉLECTRICITÉ	0.15 %
INDUSTRIE	CONSTRUCTION ET INGÉNIERIE	0.01 %

Source des données : Fidelity International

La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basées sur la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de rapports applicable du Fonds. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental conforme à la Taxinomie de l'UE était de 0.00%. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :

- 1) l'atténuation des changements climatiques : 0.00%
- 2) l'adaptation aux changements climatiques : 0.00%
- 3) la protection de l'eau et des ressources marines : 0.00%
- 4) la transition vers une économie circulaire : 0.00%
- 5) la prévention et contrôle de la pollution : 0.00%
- 6) la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0.00%

Les données concernant la Taxinomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de la conformité à la Taxinomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

La conformité des investissements du Fonds à la Taxinomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. La conformité des investissements sous-jacents du Fonds à la Taxinomie est évaluée par le chiffre d'affaires.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹?**

☐ **Oui :**

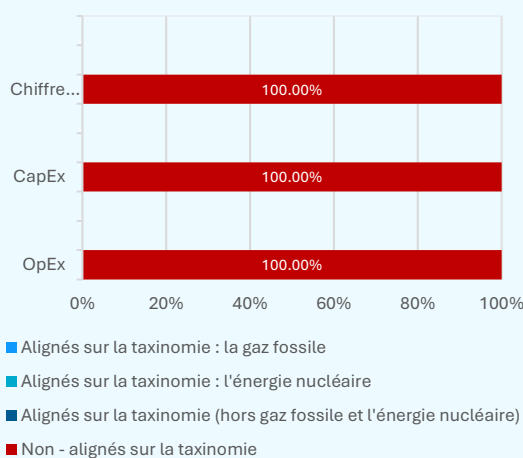
☐ **Dans le gaz fossile**

☐ **Dans l'énergie nucléaire**

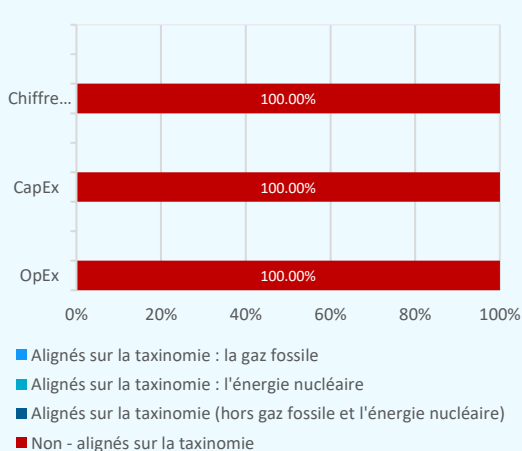
☒ **Non**

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente 92.71% des investissements totaux.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*	CHIFFRE D' AFFAIRE	CAPEX	OPEX	2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*	CHIFFRE D' AFFAIRE	CAPEX	OPEX
Alignés sur la taxinomie : gaz fossile	0.00%	0.00%	0.00%	Alignés sur la taxinomie : gaz fossile	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%	Alignés sur la taxinomie : nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%	Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%
Non alignés sur la taxinomie	100.00%	100.00%	100.00%	Non alignés sur la taxinomie	100.00%	100.00%	100.00%

* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.

Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ramenées à une moyenne pour la période de référence. Des variations peuvent apparaître au niveau des chiffres de la Taxonomie de l'UE publiés en raison des différences dans les méthodes de calcul appliquées.

● Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

La part des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE, telle qu'évaluée par le chiffre d'affaires, est de 0.00% pour les activités transitoires et de 0.00% pour les activités habilitantes.

● Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

	Fin de période 2025-04-30	
	Dont obligations souveraines	Hors obligations souveraines
Alignés sur la taxonomie: chiffre d'affaires	0.07%	0.08%
Alignés sur la taxonomie capex	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxonomie opex	0.08%	0.09%

En raison d'un changement important de la méthodologie utilisée pour les périodes précédentes, les données d'alignement sur la Taxonomie de l'UE ne sont comparables qu'à partir du mois de juillet 2024.

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental non conforme à la Taxonomie de l'UE s'élevait à 25.34%.

environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020 /852.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social était de 3.46%

Cela a contribué aux ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse ci-dessus sur les objectifs des investissements durables.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements restants du Fonds ont été réalisés dans des actifs conformes à l'objectif financier du Fonds, dans des liquidités et autres instruments assimilés utilisés à des fins de liquidité, et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Fonds a respecté les Exclusions.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Fonds a pris les mesures suivantes en vue d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales :

- Le Fonds a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de son univers d'investissement.
- Un réexamen trimestriel de la durabilité afin de discuter et d'analyser les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Fonds.
- Le Fonds a appliqué les Exclusions.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné en vue d'établir si le Fonds atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

● En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Sans objet

● Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Sans objet

● Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet

- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?*

Sans objet

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit: FIDELITY FUNDS - CLIMATE TRANSITION BOND FUND

Identifiant d'entité juridique: 549300L1AKMJ4PE06T04

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☐ **Oui**

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental**: ____%

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social**: ____%

☒ ☐ **Non**

☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 75.33 % d'investissements durables

☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période de référence.

Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des obligations ou des obligations d'émetteurs qui soutiennent la transition climatique par le biais d'investissements qui (i) contribuent à la réalisation d'objectifs climatiques conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable (« ODD ») des Nations Unies ; (ii) utilisent le produit des obligations pour financer des projets favorisant la durabilité environnementale ou climatique ; (iii) cherchent à améliorer la gestion des risques et opportunités liés au climat.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Les données suivantes ont été compilées à partir de la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle des rapports applicable du Compartiment.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Au cours de la période de référence, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés afin d’évaluer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds :

- i) le pourcentage du Compartiment utilisé afin de réaliser les caractéristiques environnementales ou sociales qu’il a promues : 85.79%
- ii) le pourcentage du Fonds investi dans des titres d’émetteurs exposés aux Exclusions : 0.00%.
- iii) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables : 75.33%
- iv) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l’UE : 3.98%
- v) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l’UE) : 62.46%
- vi) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif social :8.89%

Ces indicateurs de durabilité n’ont pas été contrôlés par un réviseur d’entreprises ni analysés par un tiers.

... et par rapport aux périodes précédentes ?

	Fin de période 2025-04-30
% du Fonds utilisé afin de réaliser les caractéristiques environnementales ou sociales qu’il a promues	83.23%
% du Fonds investi dans des titres d’émetteurs exposés aux Exclusions	0.00%
% du Fonds investi dans des investissements durables	78.72%
% du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l’UE	4.38%
% du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l’UE)	58.20%
% du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif social	16.14%

En raison d’un changement important de la méthodologie utilisée pour les périodes précédentes, les indicateurs de durabilité ne sont comparables qu’à partir du mois de juillet 2024. Ces indicateurs de durabilité n’ont pas été contrôlés par un réviseur d’entreprises ni analysés par un tiers.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Bien qu’il n’ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s’élevait à 75.33%. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Fonds détermine les investissements durables comme des investissements dans :

(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50 % pour les sociétés émettrices) à :

(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et considérés comme durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou

(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou

(b) des titres d'émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou

(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;

à condition qu'ils ne causent pas de préjudice important à un objectif environnemental et social et que les sociétés détenues respectent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des impacts négatifs importants sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme ayant fait l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).

Les émetteurs ayant un score global faible n'ont pas été acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'ait établi que l'émetteur n'avait pas enfreint les exigences consistant à « ne pas causer de

préjudice important » ou qu'il avait commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Analyses normatives appliquées : Les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs Responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), n'ont pas été considérés comme des investissements durables.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.

(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Fonds a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions ont contribué à atténuer l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.

(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de celles-ci par le biais d'un examen trimestriel du Fonds.

(v) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face

au changement climatique. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : [Cadre d'investissement durable](#).



La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 2025-05-01 - 2026-04-30

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
INSTITUTIONAL LIQUIDITY FUND (USD) A ACCUMULATING	FONDS OUVERT	6.68 %	IRLANDE
WESTFIELD STR 1.642% 08/2031 REGS	FINANCE	1.61 %	ROYAUME-UNI
NATIONAL GRID ELE 2.5% 29/01/2031 REGS	SERVICES COLLECTIFS	1.31 %	ROYAUME-UNI
BRAMBLES USA 3.625% 02/04/2033 REGS	MATÉRIAUX	1.23 %	ÉTATS-UNIS
SELP FINANCE 0.875% 05/2029 REGS	IMMOBILIER	1.08 %	LUXEMBOURG
ENEXIS HOLDING 3.5% 05/2036 REGS	SERVICES COLLECTIFS	1.08 %	PAYS-BAS
SMURFIT WTS FINANCE 5.418% 15/01/2035	MATÉRIAUX	0.94 %	IRLANDE
NORDEA 4.125%/VAR 29/05/2035 REGS	FINANCE	0.85 %	FINLANDE
PERMANENT TSB 0%/VAR 07/2030 REGS	FINANCE	0.85 %	IRLANDE
ELIA GROUP 5.85%/VAR PERPETUAL REGS	SERVICES COLLECTIFS	0.84 %	BELGIQUE
AFRICAN DEV BANK 5.75%/VAR PERPETUAL	FINANCE	0.81 %	Supranational
NEWRIVER 3.5% 07/03/2028 REGS	IMMOBILIER	0.79 %	ROYAUME-UNI
HA SUSTAINABLE 6.75% 15/07/2035	FINANCE	0.77 %	ÉTATS-UNIS
ONCOR ELEC 3.625% 06/2034 REGS	SERVICES COLLECTIFS	0.76 %	ÉTATS-UNIS
ERSTE GROUP BAN 3MEUR+ 26/06/2031	FINANCE	0.76 %	AUTRICHE

Source des données : Fidelity International

Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de rapports applicable du Fonds. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.



L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

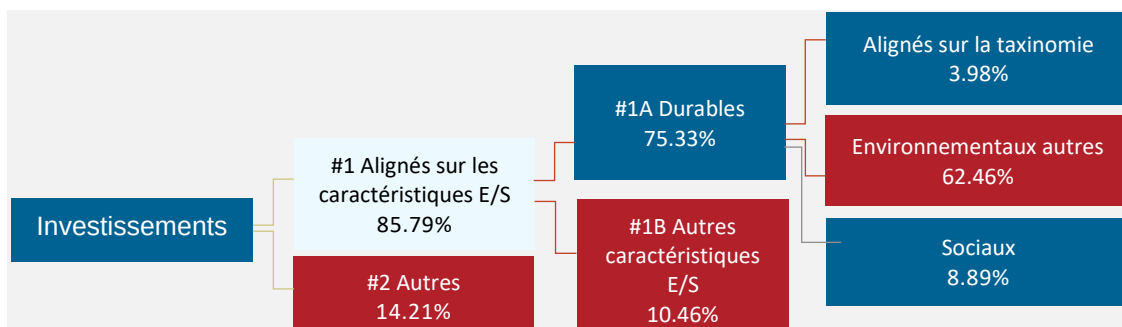
Le Fonds a investi 75.33% dans des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs ?

La part des investissements du Fonds utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 85.79%. Cela comprenait 75.33% d'actifs placés dans des investissements durables dont 3.98% ont un objectif environnemental (conforme à la Taxonomie de l'UE), 62.46% ont un objectif environnemental (non conforme à la Taxonomie de l'UE) et 8.89% ont un objectif social.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans « #2 Autres », quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation des actifs n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
FINANCE	BANQUES COMMERCIALES	19.71 %
SERVICES COLLECTIFS	COMPAGNIES D'ÉLECTRICITÉ	10.24 %
FINANCE	SERVICES FINANCIERS DIVERSIFIÉS	7.54 %
FONDS OUVERT	FONDS MONÉTAIRE À CAPITAL FIXE	6.68 %
SERVICES COLLECTIFS	COMPAGNIES DES EAUX	4.88 %
IMMOBILIER	REVENU FIXE - OBLIGATIONS D'ENTREPRISES - GESTION ET DÉVELOPPEMENT IMMOBILIERS	4.81 %
FINANCE	ASSURANCE	3.84 %
MATÉRIAUX	CONTENEURS ET EMBALLAGE	3.02 %
IMMOBILIER	REVENU FIXE - OBLIGATIONS D'ENTREPRISES - IMMOBILIER - COMMERCE DE DÉTAIL	2.38 %
FINANCE	MARCHÉS DE CAPITAUX	2.29 %
MATÉRIAUX	PRODUITS CHIMIQUES	1.77 %
SERVICES DE COMMUNICATION	SERVICES DE TÉLÉCOMMUNICATION DIVERSIFIÉS	1.75 %
INDUSTRIE	INFRASTRUCTURES DE TRANSPORTS	1.75 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	PRODUITS ALIMENTAIRES	1.68 %
INDUSTRIE	ÉQUIPEMENTS ÉLECTRIQUES	1.66 %

PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	DISTRIBUTION ALIMENTAIRE ET DE PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	1.56 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	BOISSONS	1.45 %
INDUSTRIE	CONSTRUCTION ET INGÉNIERIE	1.43 %
MATÉRIAUX	PRODUITS ISSUS DU PAPIER ET DE LA FORÊT	1.38 %
INDUSTRIE	MACHINES	1.31 %
IMMOBILIER	SOCIÉTÉS D'INVESTISSEMENT IMMOBILIER COTÉES (SIIC)	1.10 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	AUTOMOBILES	0.96 %
SERVICES DE COMMUNICATION	SERVICES DE TÉLÉCOMMUNICATION SANS FIL	0.91 %
IMMOBILIER	REVENU FIXE - OBLIGATIONS D'ENTREPRISES - IMMOBILIER - SECTEUR SPÉCIALISÉ	0.90 %
SANTÉ	ÉQUIPEMENTS ET FOURNITURES MÉDICAUX	0.86 %
SECTEUR PUBLIC	SECTEUR PUBLIC	0.83 %
SERVICES COLLECTIFS	COMPAGNIES D'INTÉRÊT PUBLIC AUX ACTIVITÉS DIVERSIFIÉES	0.74 %
SERVICES COLLECTIFS	PRODUCTEURS D'ÉNERGIE INDÉPENDANTS ET FOURNISSEURS D'ÉNERGIE	0.73 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	ÉQUIPEMENTS, INSTRUMENTS ET COMPOSANTS ÉLECTRONIQUES	0.70 %
SANTÉ	PRODUITS PHARMACEUTIQUES	0.65 %
IMMOBILIER	REVENU FIXE - OBLIGATIONS D'ENTREPRISES - IMMOBILIER - BUREAUX	0.64 %
MATÉRIAUX	MÉTAUX ET EXPLOITATION MINIÈRE	0.61 %
IMMOBILIER	REVENU FIXE - OBLIGATIONS D'ENTREPRISES - IMMOBILIER - SECTEUR INDUSTRIEL	0.52 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	INFORMATIQUE ET PÉRIPHÉRIQUES	0.50 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	LOGICIELS	0.49 %
INDUSTRIE	ROUTES ET CHEMINS DE FER	0.47 %
SANTÉ	TECHNOLOGIES DES SOINS DE SANTÉ	0.42 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	COMMERCE DE DÉTAIL MULTISÉCTEUR	0.41 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	LOGICIELS ET SERVICES INTERNET	0.37 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	ÉQUIPEMENTS ET PRODUITS POUR SEMI-CONDUCTEURS	0.37 %
INDUSTRIE	SERVICES PROFESSIONNELS	0.35 %
SANTÉ	BIOTECHNOLOGIE	0.30 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	COMPOSANTS AUTOMOBILES	0.29 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	MÉDIAS	0.29 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	HÔTELLERIE, RESTAURATION ET LOISIRS	0.26 %

TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	SERVICES LIÉS AUX TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	0.24 %
IMMOBILIER	REVENU FIXE - OBLIGATIONS D'ENTREPRISES - IMMOBILIER - SANTÉ	0.21 %
ÉNERGIE	PÉTROLE, GAZ ET COMBUSTIBLES	0.15 %
FINANCE	CRÉDIT À LA CONSOMMATION	0.12 %
INDUSTRIE	SERVICES ET FOURNITURES COMMERCIALES	0.12 %
MATÉRIAUX	CUIVRE	0.12 %

Source des données : Fidelity International

La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basées sur la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de rapports applicable du Fonds. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental conforme à la Taxonomie de l'UE était de 3.98%. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :

- 1) l'atténuation des changements climatiques : 1.71%
- 2) l'adaptation aux changements climatiques : 0.00%
- 3) la protection de l'eau et des ressources marines : 0.00%
- 4) la transition vers une économie circulaire : 0.00%
- 5) la prévention et contrôle de la pollution : 0.00%
- 6) la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0.00%

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de la conformité à la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

La conformité des investissements du Fonds à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. La conformité des investissements sous-jacents du Fonds à la Taxonomie est évaluée par le chiffre d'affaires.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐ Oui :



Dans le gaz fossile



Dans l'énergie nucléaire

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

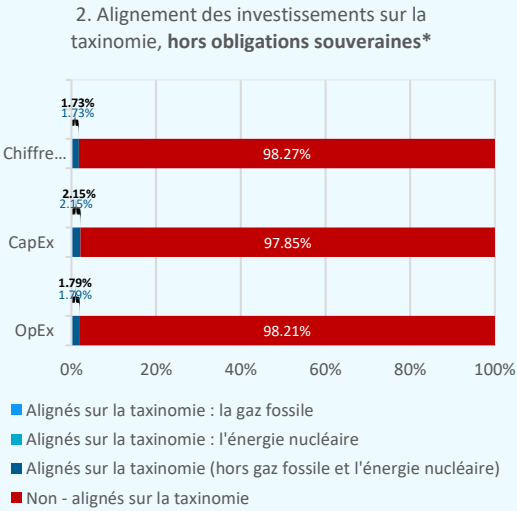
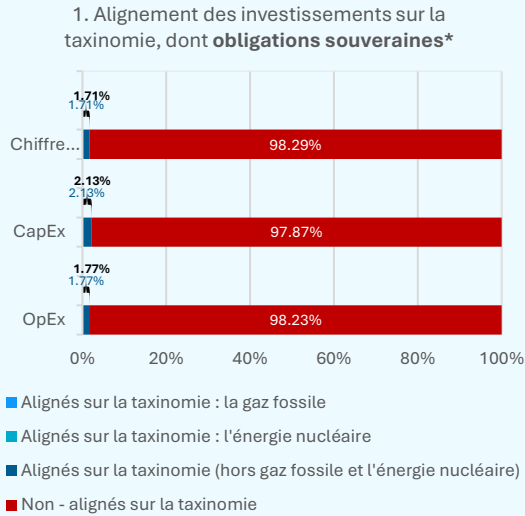
remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

 Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Ce graphique représente 95.90% des investissements totaux.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*		CHIFFRE D' AFFAIRE	CAPEX	OPEX
Alignés sur la taxinomie : gaz fossile		0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : nucléaire		0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire		1.71%	2.13%	1.77%
Non alignés sur la taxinomie		98.29%	97.87%	98.23%

2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*		CHIFFRE D' AFFAIRE	CAPEX	OPEX
Alignés sur la taxinomie : gaz fossile		0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : nucléaire		0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire		1.73%	2.15%	1.79%
Non alignés sur la taxinomie		98.27%	97.85%	98.21%

* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.
Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ramenées à une moyenne pour la période de référence. Des variations peuvent apparaître au niveau des chiffres de la Taxonomie de l'UE publiés en raison des différences dans les méthodes de calcul appliquées.

● Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

La part des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE, telle qu'évaluée par le chiffre d'affaires, est de 0.00% pour les activités transitoires et de 1.60% pour les activités habilitantes.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

	Fin de période 2025-04-30	
	Dont obligations souveraines	Hors obligations souveraines
Alignés sur la taxonomie: chiffre d'affaires	2.90%	2.92%
Alignés sur la taxonomie capex	4.47%	4.47%
Alignés sur la taxonomie opex	3.76%	3.79%

En raison d'un changement important de la méthodologie utilisée pour les périodes précédentes, les données d'alignement sur la Taxonomie de l'UE ne sont comparables qu'à partir du mois de juillet 2024.

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020 /852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental non conforme à la Taxonomie de l'UE s'élevait à 62.46%.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social était de 8.89%

Cela a contribué aux ODD axés sur le domaine social, comme expliqué ci-dessus dans la réponse sur les objectifs des investissements durables.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements restants du Fonds ont été réalisés dans des actifs conformes à l'objectif financier du Fonds, dans des liquidités et autres instruments assimilés utilisés à des fins de liquidité, et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Fonds a respecté les Exclusions.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Fonds a pris les mesures suivantes en vue d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales :

- Le Fonds a promu des caractéristiques environnementales et sociales en respectant le thème de la durabilité du Compartiment
- Un réexamen trimestriel de la durabilité afin de discuter et d'analyser les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Fonds.
- Le Fonds a appliqué les Exclusions.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné en vue d'établir si le Fonds atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- *En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?*

Sans objet

- *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?*

Sans objet

- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?*

Sans objet

- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?*

Sans objet

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit: FIDELITY FUNDS - EMERGING MARKET CORPORATE DEBT FUND

Identifiant d'entité juridique: 549300CUU5R1E8GYA005

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☐ **Oui**

- ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental**: ____%
- ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social**: ____%

☒ ☐ **Non**

- ☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 27.12 % d'investissements durables
- ☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☒ ayant un objectif social
- ☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période de référence.

Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

Le score ESG est déterminé par rapport aux notations ESG. Ces notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme. Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques ont été assemblées afin de déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de la référence. Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment a été évalué par rapport à celui de sa référence à l'aide du calcul de la moyenne pondérée. Des informations plus détaillées sur la méthode de calcul sont présentées

sur la page [Cadre d'investissement durable](https://www.fidelityinternational.com/fr/cadre-dinvestissements-durables) du site de Fidelity (fidelityinternational.com) et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Les données suivantes ont été compilées à partir de la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de déclaration applicable du Compartiment.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Pour la période de référence, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés afin d'évaluer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds :

- i) le score ESG du portefeuille du Fonds évalué par rapport à celui de sa référence : 5,6 contre 5,48
- ii) le pourcentage du Fonds investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0.00%.
- iii) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables : 27.12%
- iv) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 20.07%
- v) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 6.72%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

● **... et par rapport aux périodes précédentes ?**

	Fin de période 2025-04-30
Le score ESG du portefeuille du Fonds par rapport au score ESG de son indice de référence	5.67 vs.5.42
% du Fonds investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions	0.00%
% du Fonds investi dans des investissements durables	23.96%
% du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE)	15.06%
% du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif social	8.51%

En raison d'un changement important de la méthodologie utilisée pour les périodes précédentes, les indicateurs de durabilité ne sont comparables qu'à partir du mois de juillet 2024.

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Bien qu'il n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 27.12%. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Fonds détermine les investissements durables comme des investissements dans :

(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50 % pour les sociétés émettrices) à :

(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et considérés comme durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou

(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou

(b) des titres d'émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou

(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;

à condition qu'ils ne causent pas de préjudice important à un objectif environnemental et social et que les sociétés détenues respectent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des impacts négatifs importants sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme ayant fait l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des

normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).

Les émetteurs ayant un score global faible n'ont pas été acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la Recherche fondamentale de Fidelity n'ait établi que l'émetteur n'avait pas enfreint les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il avait commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Analyses normatives appliquées : Les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs Responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), n'ont pas été considérés comme des investissements durables.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.

(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Fonds a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions ont contribué à atténuer l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.

(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui

ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de celles-ci par le biais d'un examen trimestriel du Fonds.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : [Cadre d'investissement durable](#).



La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 2025-05-01 - 2026-04-30

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
INSTITUTIONAL LIQUIDITY FUND (USD) A ACCUMULATING	FONDS OUVERT	2.39 %	IRLANDE
FREEPORT I 4.763% 14/	MATÉRIAUX	2.35 %	INDONÉSIE
ECOPETROL 4.625% 02/11/2031	ÉNERGIE	1.91 %	COLOMBIE
GOHL CAPITAL LT 4.25% 01/2027 REGS	CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	1.72 %	ROYAUME-UNI
HUARONG FINANCE 17 4.25% 11/2027 REGS	FINANCE	1.56 %	BRITISH VIRGIN ISLANDS
PERTAMINA GEOTH 5.15% 04/2028 REGS	SERVICES COLLECTIFS	1.45 %	INDONÉSIE
PROMIGAS ES 3.75% 10/2029 REGS	SERVICES COLLECTIFS	1.40 %	Supranational
NANSHAN LIFE 5.45% 09/2034 REGS	FINANCE	1.38 %	SINGAPOUR
GCC SAB DE CV 3.614% 04/2032 REGS	MATÉRIAUX	1.20 %	MEXIQUE
EL PUERTO 6.658% 22/01/2037 REGS	CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	1.18 %	MEXIQUE
JAGUAR LD ROV 5.5% 15/07/2029 REGS	CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	1.13 %	ROYAUME-UNI
AMBANK M 5.252% 23/01/2030 REGS	FINANCE	1.09 %	MALAISIE
LG ENERGY SOLU 5.875% 04/2035 REGS	INDUSTRIE	1.03 %	CORÉE DU SUD
BANGKOK BANK HK 5.5% 21/09/2033 REGS	FINANCE	0.96 %	THAÏLANDE
TBC BANK 8.894%/VAR PERPETUAL REGS	FINANCE	0.96 %	GÉORGIE

Source des données : Fidelity International

Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de rapports applicable du Fonds. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Le Fonds a investi 27.12% dans des investissements durables.

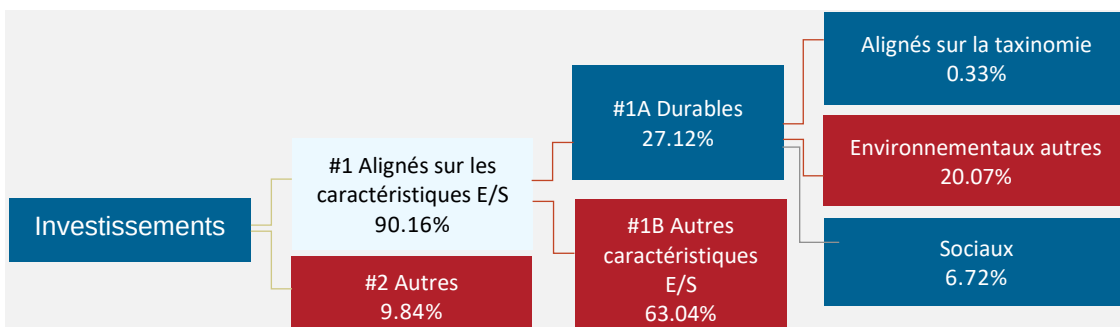
L'allocation des actifs
décrit la part des
investissements dans des
actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

La part des investissements du Fonds utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier s'élève à 90.16%, ce qui correspond à la part du portefeuille du Fonds ayant obtenu un score ESG supérieur à celui de la référence. Cela comprenait 27.12% d'actifs placés dans des investissements durables dont 0.33% ont un objectif environnemental (conforme à la Taxonomie de l'UE), 20.07% ont un objectif environnemental (non conforme à la Taxonomie de l'UE) et 6.72% ont un objectif social.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans « #2 Autres », quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation des actifs n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
FINANCE	BANQUES COMMERCIALES	17.08 %
ÉNERGIE	PÉTROLE, GAZ ET COMBUSTIBLES	12.76 %
FINANCE	SERVICES FINANCIERS DIVERSIFIÉS	9.14 %
SERVICES COLLECTIFS	PRODUCTEURS D'ÉNERGIE INDÉPENDANTS ET FOURNISSEURS D'ÉNERGIE	4.64 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	HÔTELLERIE, RESTAURATION ET LOISIRS	4.02 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	PRODUITS ALIMENTAIRES	4.02 %
FINANCE	ASSURANCE	3.81 %
MATÉRIAUX	PRODUITS CHIMIQUES	3.72 %
SERVICES COLLECTIFS	COMPAGNIES D'ÉLECTRICITÉ	3.54 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	COMMERCE DE DÉTAIL MULTISÉCTEUR	3.44 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	AUTOMOBILES	2.82 %
MATÉRIAUX	CUIVRE	2.74 %
FONDS OUVERT	FONDS MONÉTAIRE À CAPITAL FIXE	2.39 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	COMMERCE DE DÉTAIL SPÉCIALISÉ	2.07 %

SERVICES DE COMMUNICATION	SERVICES DE TÉLÉCOMMUNICATION SANS FIL	1.84 %
MATÉRIAUX	MATÉRIAUX DE CONSTRUCTION	1.84 %
SERVICES DE COMMUNICATION	SERVICES DE TÉLÉCOMMUNICATION DIVERSIFIÉS	1.77 %
INDUSTRIE	INFRASTRUCTURES DE TRANSPORTS	1.72 %
INDUSTRIE	ÉQUIPEMENTS ÉLECTRIQUES	1.66 %
INDUSTRIE	COMPAGNIES AÉRIENNES	1.56 %
SERVICES COLLECTIFS	GAZ	1.40 %
INDUSTRIE	ROUTES ET CHEMINS DE FER	1.20 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	ÉQUIPEMENTS ET PRODUITS POUR SEMI-CONDUCTEURS	1.13 %
SERVICES COLLECTIFS	COMPAGNIES D'INTÉRÊT PUBLIC AUX ACTIVITÉS DIVERSIFIÉES	1.11 %
MATÉRIAUX	PRODUITS ISSUS DU PAPIER ET DE LA FORÊT	1.09 %
MATÉRIAUX	MÉTAUX ET EXPLOITATION MINIÈRE	0.96 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	DISTRIBUTION ALIMENTAIRE ET DE PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	0.95 %
FINANCE	MARCHÉS DE CAPITAUX	0.84 %
FINANCE	CRÉDIT À LA CONSOMMATION	0.81 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	COMPOSANTS AUTOMOBILES	0.51 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	LOGICIELS ET SERVICES INTERNET	0.42 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	DISTRIBUTEURS	0.38 %
INDUSTRIE	AÉROSPATIALE ET DÉFENSE	0.33 %
IMMOBILIER	REVENUE FIXE - OBLIGATIONS D'ENTREPRISES - GESTION ET DÉVELOPPEMENT IMMOBILIERS	0.33 %
IMMOBILIER	SOCIÉTÉS D'INVESTISSEMENT IMMOBILIER COTÉES (SIIC)	0.28 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	BIENS DE CONSOMMATION DURABLES DE LOGEMENT	0.23 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	ÉQUIPEMENTS DE COMMUNICATION	0.22 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	MÉDIAS	0.09 %
INDUSTRIE	PRODUITS POUR L'INDUSTRIE DU BÂTIMENT	0.09 %

Source des données : Fidelity International

La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basées sur la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de rapports applicable du Fonds. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental conforme à la Taxonomie de l'UE était de 0.33%. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :

- 1) l'atténuation des changements climatiques : 0.00%
- 2) l'adaptation aux changements climatiques : 0.00%
- 3) la protection de l'eau et des ressources marines : 0.00%
- 4) la transition vers une économie circulaire : 0.00%
- 5) la prévention et contrôle de la pollution : 0.00%
- 6) la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0.00%

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de la conformité à la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

La conformité des investissements du Fonds à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. La conformité des investissements sous-jacents du Fonds à la Taxonomie est évaluée par le chiffre d'affaires.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹?**

☐ **Oui :**

☐ **Dans le gaz fossile**

☐ **Dans l'énergie nucléaire**

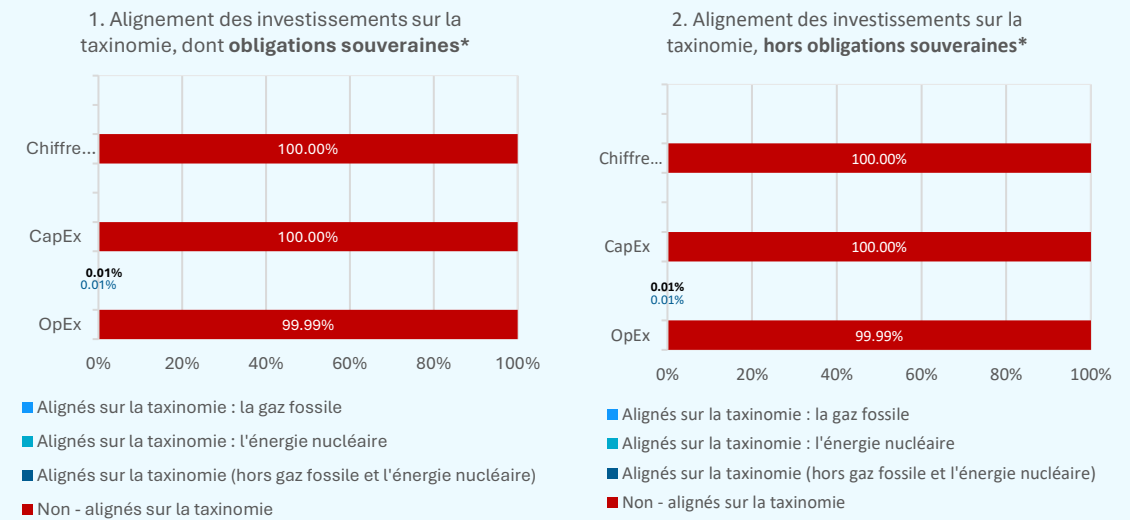
☒ **Non**

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique>>») et ne causent préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Ce graphique représente 99.44% des investissements totaux.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*	CHIFFRE D'AFFAIRES	CAPEX	OPEX
Alignés sur la taxinomie : la gaz fossile	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : l'énergie nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	0.00%	0.00%	0.01%
Non alignés sur la taxinomie	100.00%	100.00%	99.99%

2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*	CHIFFRE D'AFFAIRES	CAPEX	OPEX
Alignés sur la taxinomie : la gaz fossile	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : l'énergie nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	0.00%	0.00%	0.01%
Non alignés sur la taxinomie	100.00%	100.00%	99.99%

* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.

Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ramenées à une moyenne pour la période de référence. Des variations peuvent apparaître au niveau des chiffres de la Taxonomie de l'UE publiés en raison des différences dans les méthodes de calcul appliquées.

- **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

La part des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE, telle qu'évaluée par le chiffre d'affaires, est de 0.00% pour les activités transitoires et de 0.00% pour les activités habilitantes.
- **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

	Fin de période
--	----------------

	2025-04-30	
	Dont obligations souveraines	Hors obligations souveraines
Alignés sur la taxonomie: chiffre d'affaires	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxonomie capex	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxonomie opex	0.00%	0.00%

En raison d'un changement important de la méthodologie utilisée pour les périodes précédentes, les données d'alignement sur la Taxonomie de l'UE ne sont comparables qu'à partir du mois de juillet 2024.

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020 /852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental non conforme à la Taxonomie de l'UE s'élevait à 20.07%.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social était de 6.72%

Cela a contribué aux ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse ci-dessus sur les objectifs des investissements durables.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements restants du Fonds ont été réalisés dans des actifs conformes à l'objectif financier du Fonds, dans des liquidités et autres instruments assimilés utilisés à des fins de liquidité, et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Fonds a respecté les Exclusions.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Fonds a pris les mesures suivantes en vue d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales :

- Le Fonds a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

- Un réexamen trimestriel de la durabilité afin de discuter et d'analyser les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Fonds.
- Le Fonds a appliqué les Exclusions.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné en vue d'établir si le Fonds atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- *En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?*

Sans objet

- *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?*

Sans objet

- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?*

Sans objet

- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?*

Sans objet

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dénomination du produit: FIDELITY FUNDS - EMERGING MARKET DEBT FUND

Identifiant d'entité juridique: 549300JD9HLR74D69D63

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?



Oui



Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental**: ____%



dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social**: ____%



Non



Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 0.00 % d'investissements durables



ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



ayant un objectif social



Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période de référence. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

Le score ESG est déterminé par rapport aux notations ESG. Ces notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme. Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques ont été assemblées pour déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de la référence. Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment a été évalué par rapport à celui de sa référence à l'aide du calcul de la moyenne pondérée. Des informations plus détaillées sur la méthode de calcul sont présentées sur la page [Cadre d'investissement durable](#) du site de Fidelity (fidelityinternational.com) et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Les données suivantes ont été compilées à partir de la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle des rapports applicable du Compartiment.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Pour la période de référence, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés afin d'évaluer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds :

- i) le score ESG du portefeuille du Fonds évalué par rapport à celui de sa référence : 4,31 contre 4,22
- ii) le pourcentage du Fonds investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0.00%.

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

● **... et par rapport aux périodes précédentes ?**

	Fin de période 2025-04-30
Le score ESG du portefeuille du Fonds par rapport au score ESG de son indice de référence	4.42 vs.4.22
% du Fonds investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions	0.00%

En raison d'un changement important de la méthodologie utilisée pour les périodes précédentes, les indicateurs de durabilité ne sont comparables qu'à partir du mois de juillet 2024.

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Le Fonds ne s'est pas engagé à détenir un minimum d'investissements durables. Même sans un tel engagement, le Fonds a pu investir dans ce type de placements, mais cela n'a pas été contrôlé pour ce Fonds.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Le Fonds ne s'est pas engagé à détenir un minimum d'investissements durables. Même sans un tel engagement, le Fonds a pu investir dans ce type de placements, mais cela n'a pas été contrôlé pour ce Fonds.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Le Fonds ne s'est pas engagé à détenir un minimum d'investissements durables. Même sans un tel engagement, le Fonds a pu investir dans ce type de placements, mais cela n'a pas été contrôlé pour ce Fonds.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Le Fonds ne s'est pas engagé à détenir un minimum d'investissements durables. Même sans un tel engagement, le Fonds a pu investir dans ce type de placements, mais cela n'a pas été contrôlé pour ce Fonds.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

- (i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.
- (ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Fonds a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions ont contribué à atténuer l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.
- (iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).
- (iv) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de celles-ci par le biais d'un examen trimestriel du Fonds.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : [Cadre d'investissement durable](#).



La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 2025-05-01 - 2026-04-30

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
INSTITUTIONAL LIQUIDITY FUND (USD) A ACCUMULATING	FONDS OUVERT	2.68 %	IRLANDE
SOUTH AFRICA 9% 31/01/2040	SECTEUR PUBLIC	1.78 %	AFRIQUE DU SUD
ARGENTINA STEP 09/07/2035	SECTEUR PUBLIC	1.76 %	ARGENTINE
ARGENTINA STEP 09/01/2038	SECTEUR PUBLIC	1.58 %	ARGENTINE
DOMINICAN REP 4.875% 09/2032 REGS	SECTEUR PUBLIC	1.56 %	RÉPUBLIQUE DOMINICAINE
PHILIPPINE 5.25% 14/05/2034	SECTEUR PUBLIC	1.44 %	PHILIPPINES
ROMANIA 7.125% 01/2033 REGS	SECTEUR PUBLIC	1.31 %	ROUMANIE
SOUTH GAS CORRIDOR 6.87% 24/03/2026 REGS	ÉNERGIE	1.29 %	AZERBAÏDJAN
GACI FIRST INVESTMENT 4.875% 02/2035 REGS	FINANCE	1.24 %	GRAND CAYMAN (UK OVERSEAS TER)
REPUBLIC OF INDEX 4.65% 20/09/2032	SECTEUR PUBLIC	1.13 %	INDONÉSIE
PANAMA 2.252% 29/09/2032	SECTEUR PUBLIC	1.10 %	PANAMA
REPUBLIC OF INDEX 5.15% 10/09/2054	SECTEUR PUBLIC	1.06 %	INDONÉSIE
MEXICO 4.6% 23/01/2046	SECTEUR PUBLIC	1.06 %	MEXIQUE
PERU 3% 15/01/2034	SECTEUR PUBLIC	1.05 %	PÉROU
HUNGARY 5.375% 09/2030 REGS	SECTEUR PUBLIC	1.03 %	HONGRIE

Source des données : Fidelity International

Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de rapports applicable du Fonds. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Le Fonds ne s'est pas engagé à détenir un minimum d'investissements durables. Même sans un tel engagement, le Fonds a pu investir dans ce type de placements, mais cela n'a pas été contrôlé pour ce Fonds.

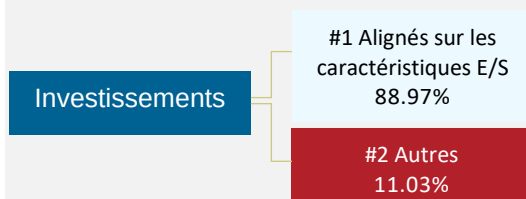
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

La part des investissements du Fonds utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 88.97%, ce qui correspond à la part du portefeuille du Fonds ayant un score ESG supérieur à celui de sa référence.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans « #2 Autres », quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation des actifs n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
SECTEUR PUBLIC	SECTEUR PUBLIC	75.74 %
ÉNERGIE	PÉTROLE, GAZ ET COMBUSTIBLES	5.15 %
FINANCE	SERVICES FINANCIERS DIVERSIFIÉS	3.21 %
FINANCE	BANQUES COMMERCIALES	2.88 %
FONDS OUVERT	FONDS MONÉTAIRE À CAPITAL FIXE	2.68 %
SERVICES COLLECTIFS	PRODUCTEURS D'ÉNERGIE INDÉPENDANTS ET FOURNISSEURS D'ÉNERGIE	2.54 %
ÉNERGIE	ÉQUIPEMENTS ET SERVICES ÉNERGÉTIQUES	1.29 %
MATÉRIAUX	PRODUITS CHIMIQUES	0.68 %
SERVICES COLLECTIFS	COMPAGNIES DES EAUX	0.60 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	PRODUITS ALIMENTAIRES	0.56 %
INDUSTRIE	AÉROSPATIALE ET DÉFENSE	0.54 %
SERVICES DE COMMUNICATION	SERVICES DE TÉLÉCOMMUNICATION DIVERSIFIÉS	0.51 %
SERVICES COLLECTIFS	COMPAGNIES D'ÉLECTRICITÉ	0.51 %
SERVICES DE COMMUNICATION	SERVICES DE TÉLÉCOMMUNICATION SANS FIL	0.30 %
MATÉRIAUX	CUIVRE	0.29 %
MATÉRIAUX	MÉTAUX ET EXPLOITATION MINIÈRE	0.23 %
SECTEUR PUBLIC	OBLIGATIONS	0.19 %
ÉNERGIE	SECTEUR PUBLIC	0.15 %

CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	COMMERCE DE DÉTAIL MULTISÉCTEUR	0.09 %
FINANCE	CRÉDIT À LA CONSOMMATION	0.07 %
INDUSTRIE	ROUTES ET CHEMINS DE FER	0.07 %

Source des données : Fidelity International

La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basées sur la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de rapports applicable du Fonds. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental conforme à la Taxinomie de l'UE était de 0.00%. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :

- 1) l'atténuation des changements climatiques : 0.00%
- 2) l'adaptation aux changements climatiques : 0.00%
- 3) la protection de l'eau et des ressources marines : 0.00%
- 4) la transition vers une économie circulaire : 0.00%
- 5) la prévention et contrôle de la pollution : 0.00%
- 6) la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0.00%

Les données concernant la Taxinomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de la conformité à la Taxinomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

La conformité des investissements du Fonds à la Taxinomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. La conformité des investissements sous-jacents du Fonds à la Taxinomie est évaluée par le chiffre d'affaires.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐ **Oui :**

☐ **Dans le gaz fossile**

☐ **Dans l'énergie nucléaire**

☒ **Non**

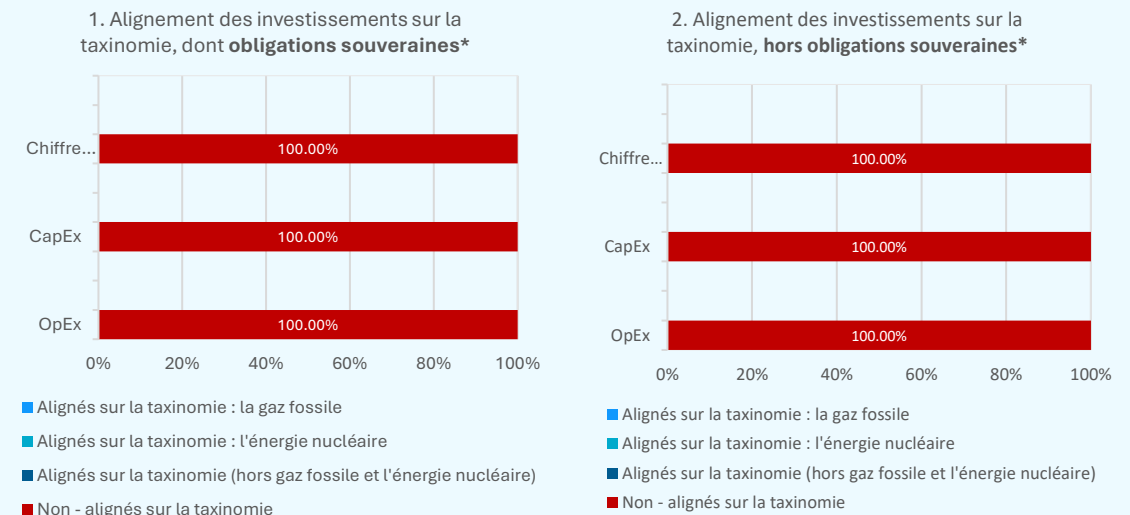
¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique»») et ne causent préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Ce graphique représente 22.23% des investissements totaux.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*	CHIFFRE D' AFFAIRES	CAPEX	OPEX
Alignés sur la taxinomie : la gaz fossile	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : l'énergie nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie (hors gaz fossile et l'énergie nucléaire)	0.00%	0.00%	0.00%
Non alignés sur la taxinomie	100.00%	100.00%	100.00%

2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*	CHIFFRE D' AFFAIRES	CAPEX	OPEX
Alignés sur la taxinomie : la gaz fossile	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : l'énergie nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie (hors gaz et nucléaire)	0.00%	0.00%	0.00%
Non alignés sur la taxinomie	100.00%	100.00%	100.00%

* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.

Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ramenées à une moyenne pour la période de référence. Des variations peuvent apparaître au niveau des chiffres de la Taxonomie de l'UE publiés en raison des différences dans les méthodes de calcul appliquées.

● Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

La part des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE, telle qu'évaluée par le chiffre d'affaires, est de 0.00% pour les activités transitoires et de 0.00% pour les activités habilitantes.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

	Fin de période 2025-04-30	
	Dont obligations souveraines	Hors obligations souveraines
Alignés sur la taxonomie: chiffre d'affaires	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxonomie capex	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxonomie opex	0.00%	0.00%

En raison d'un changement important de la méthodologie utilisée pour les périodes précédentes, les données d'alignement sur la Taxonomie de l'UE ne sont comparables qu'à partir du mois de juillet 2024.

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020 /852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Fonds ne s'est pas engagé à détenir un minimum d'investissements durables ayant un objectif environnemental non conforme à la Taxonomie de l'UE. Même sans un tel engagement, le Fonds a pu investir dans ce type de placements.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Le Fonds ne s'est pas engagé à détenir un minimum d'investissements considérés comme durables sur le plan social. Même sans un tel engagement, le Fonds a pu investir dans ce type de placements.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements restants du Fonds ont été réalisés dans des actifs conformes à l'objectif financier du Fonds, dans des liquidités et autres instruments assimilés utilisés à des fins de liquidité, et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Fonds a respecté les Exclusions.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Fonds a pris les mesures suivantes en vue d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales :

- Le Fonds a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.
- Un réexamen trimestriel de la durabilité afin de discuter et d'analyser les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Fonds.
- Le Fonds a appliqué les Exclusions.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné en vue d'établir si le Fonds atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- **En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?**

Sans objet

- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?**

Sans objet

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

Sans objet

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?**

Sans objet

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit: FIDELITY FUNDS - EMERGING MARKET LOCAL CURRENCY DEBT FUND

Identifiant d'entité juridique: 54930069WRF2L8MHEJ66

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☐ **Oui**

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental**: ____%

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social**: ____%

☒ ☐ **Non**

☐ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 0.00 % d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif social

☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période de référence. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

Le score ESG est déterminé par rapport aux notations ESG. Ces notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme. Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques ont été assemblées pour déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de la référence. Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment a été évalué par rapport à celui de sa référence à l'aide du calcul de la moyenne pondérée. Des informations plus détaillées sur la méthode de calcul sont présentées

sur la page [Cadre d'investissement durable](#) du site de Fidelity (fidelityinternational.com) et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Les données suivantes ont été compilées à partir de la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle des rapports applicable du Compartiment.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Pour la période de référence, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés afin d'évaluer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds :

- i) le score ESG du portefeuille du Fonds évalué par rapport à celui de sa référence : 5,14 contre 4,69
- ii) le pourcentage du Fonds investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0.00%.

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

● **... et par rapport aux périodes précédentes ?**

	Fin de période 2025-04-30
Le score ESG du portefeuille du Fonds par rapport au score ESG de son indice de référence	5.31 vs.4.75
% du Fonds investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions	0.00%

En raison d'un changement important de la méthodologie utilisée pour les périodes précédentes, les indicateurs de durabilité ne sont comparables qu'à partir du mois de juillet 2024.

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Le Fonds ne s'est pas engagé à détenir un minimum d'investissements durables. Même sans un tel engagement, le Fonds a pu investir dans ce type de placements, mais cela n'a pas été contrôlé pour ce Fonds.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Le Fonds ne s'est pas engagé à détenir un minimum d'investissements durables. Même sans un tel engagement, le Fonds a pu investir dans ce type de placements, mais cela n'a pas été contrôlé pour ce Fonds.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Le Fonds ne s'est pas engagé à détenir un minimum d'investissements durables. Même sans un tel engagement, le Fonds a pu investir dans ce type de placements, mais cela n'a pas été contrôlé pour ce Fonds.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Le Fonds ne s'est pas engagé à détenir un minimum d'investissements durables. Même sans un tel engagement, le Fonds a pu investir dans ce type de placements, mais cela n'a pas été contrôlé pour ce Fonds.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.

(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Fonds a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions ont contribué à atténuer l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.

(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de celles-ci par le biais d'un examen trimestriel du Fonds.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : [Cadre d'investissement durable](#).



La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 2025-05-01 - 2026-04-30

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
INTERNATIONAL AMR DEV BANK 7.35% 06/10/2030	FINANCE	4.83 %	Supranational
SOUTH AFRICA 9% 31/01/2040	SECTEUR PUBLIC	4.61 %	AFRIQUE DU SUD
SOUTH AFRICA 8.875% 28/02/2035	SECTEUR PUBLIC	4.00 %	AFRIQUE DU SUD
NOTA DO TESOURO 10% 01/01/2035	SECTEUR PUBLIC	3.91 %	BRÉSIL
MEXICO 8% 21/	SECTEUR PUBLIC	3.32 %	MEXIQUE
INDONESIA 8.75% 15/05/2031	SECTEUR PUBLIC	3.07 %	INDONÉSIE
THAILAND 3.775% 25/06/2032	SECTEUR PUBLIC	2.87 %	THAÏLANDE
POLAND 7.5% 25/07/2028	SECTEUR PUBLIC	2.72 %	POLOGNE
NOTA DO TESOURO 10% 01/01/2029	SECTEUR PUBLIC	2.57 %	BRÉSIL
THAILAND 3.35% 17/06/2033	SECTEUR PUBLIC	2.53 %	THAÏLANDE
MALAYSIA 3.582% 15/07/2032	SECTEUR PUBLIC	2.44 %	MALAISIE
MEXICO 7.5% 26/05/2033	SECTEUR PUBLIC	2.32 %	MEXIQUE
HUNGARY 3% 21/	SECTEUR PUBLIC	2.31 %	HONGRIE
POLAND 5.75% 25/04/2029	SECTEUR PUBLIC	2.12 %	POLOGNE
NOTA DO TESOURO 10% 01/01/2033	SECTEUR PUBLIC	2.12 %	BRÉSIL

Source des données : Fidelity International

Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de rapports applicable du Fonds. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.



L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

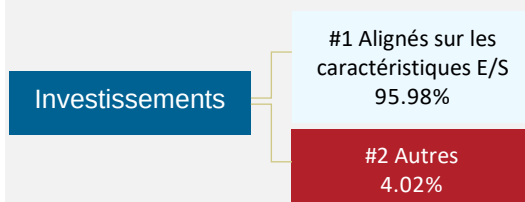
Le Fonds ne s'est pas engagé à détenir un minimum d'investissements durables. Même sans un tel engagement, le Fonds a pu investir dans ce type de placements, mais cela n'a pas été contrôlé pour ce Fonds.

Quelle était l'allocation des actifs ?

La part des investissements du Fonds utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 95.98%, ce qui correspond à la part du portefeuille du Fonds ayant un score ESG supérieur à celui de sa référence.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans « #2 Autres », quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation des actifs n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
SECTEUR PUBLIC	SECTEUR PUBLIC	86.07 %
FINANCE	BANQUES COMMERCIALES	7.66 %
FONDS OUVERT	FONDS MONÉTAIRE À CAPITAL FIXE	1.13 %

Source des données : Fidelity International

La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basées sur la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de rapports applicable du Fonds. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental conforme à la Taxonomie de l'UE était de 0.00%. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :

- 1) l'atténuation des changements climatiques : 0.00%
- 2) l'adaptation aux changements climatiques : 0.00%
- 3) la protection de l'eau et des ressources marines : 0.00%
- 4) la transition vers une économie circulaire : 0.00%
- 5) la prévention et contrôle de la pollution : 0.00%
- 6) la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0.00%

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de la conformité à la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

La conformité des investissements du Fonds à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. La conformité des investissements sous-jacents du Fonds à la Taxonomie est évaluée par le chiffre d'affaires.

réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹?**

☐ **Oui :**

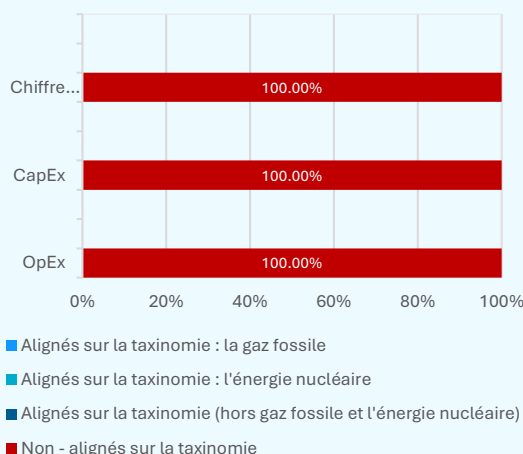
☐ **Dans le gaz fossile**

☐ **Dans l'énergie nucléaire**

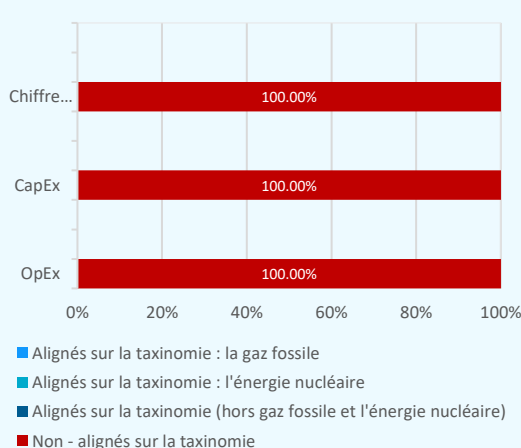
☒ **Non**

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente 10.01% des investissements totaux.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique»)) et ne causent préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*	CHIFFRE D' AFFAIRE	CAPEX	OPEX	2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*	CHIFFRE D' AFFAIRE	CAPEX	OPEX
Alignés sur la taxinomie : gaz fossile	0.00%	0.00%	0.00%	Alignés sur la taxinomie : gaz fossile	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%	Alignés sur la taxinomie : nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%	Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%
Non alignés sur la taxinomie	100.00%	100.00%	100.00%	Non alignés sur la taxinomie	100.00%	100.00%	100.00%

* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.

Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ramenées à une moyenne pour la période de référence. Des variations peuvent apparaître au niveau des chiffres de la Taxonomie de l'UE publiés en raison des différences dans les méthodes de calcul appliquées.

● Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

La part des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE, telle qu'évaluée par le chiffre d'affaires, est de 0.00% pour les activités transitoires et de 0.00% pour les activités habilitantes.

● Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

	Fin de période 2025-04-30	
	Dont obligations souveraines	Hors obligations souveraines
Alignés sur la taxonomie: chiffre d'affaires	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxonomie capex	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxonomie opex	0.00%	0.00%

En raison d'un changement important de la méthodologie utilisée pour les périodes précédentes, les données d'alignement sur la Taxonomie de l'UE ne sont comparables qu'à partir du mois de juillet 2024.

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020 /852.

Le Fonds ne s'est pas engagé à détenir un minimum d'investissements durables ayant un objectif environnemental non conforme à la Taxonomie de l'UE. Même sans un tel engagement, le Fonds a pu investir dans ce type de placements.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Le Fonds ne s'est pas engagé à détenir un minimum d'investissements considérés comme durables sur le plan social. Même sans un tel engagement, le Fonds a pu investir dans ce type de placements.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements restants du Fonds ont été réalisés dans des actifs conformes à l'objectif financier du Fonds, dans des liquidités et autres instruments assimilés utilisés à des fins de liquidité, et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Fonds a respecté les Exclusions.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Fonds a pris les mesures suivantes en vue d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales :

- Le Fonds a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.
- Un réexamen trimestriel de la durabilité afin de discuter et d'analyser les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Fonds.
- Le Fonds a appliqué les Exclusions.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné en vue d'établir si le Fonds atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.



En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Sans objet



Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Sans objet



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet

- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?*

Sans objet

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit: FIDELITY FUNDS - EMERGING MARKET TOTAL RETURN DEBT FUND

Identifiant d'entité juridique: 549300KHEVIR00RYSU77

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☐ **Oui**

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental**: ____%

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social**: ____%

☒ ☐ **Non**

☐ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 0.00 % d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif social

☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période de référence. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

Le score ESG est déterminé par rapport aux notations ESG. Ces notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme. Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques ont été assemblées pour déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de la référence. Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment a été évalué par rapport à celui de sa référence à l'aide du calcul de la moyenne pondérée. Des informations plus détaillées sur la méthode de calcul sont présentées

sur la page [Cadre d'investissement durable](#) du site de Fidelity (fidelityinternational.com) et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Les données suivantes ont été compilées à partir de la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle des rapports applicable du Compartiment.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Pour la période de référence, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés afin d'évaluer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds :

- i) le score ESG du portefeuille du Fonds évalué par rapport à celui de sa référence : 4,85 contre 4,81
- ii) le pourcentage du Fonds investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0.00%.

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

● **... et par rapport aux périodes précédentes ?**

	Fin de période 2025-04-30
Le score ESG du portefeuille du Fonds par rapport au score ESG de son indice de référence	5.11 vs.4.82
% du Fonds investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions	0.00%

En raison d'un changement important de la méthodologie utilisée pour les périodes précédentes, les indicateurs de durabilité ne sont comparables qu'à partir du mois de juillet 2024.

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Le Fonds ne s'est pas engagé à détenir un minimum d'investissements durables. Même sans un tel engagement, le Fonds a pu investir dans ce type de placements, mais cela n'a pas été contrôlé pour ce Fonds.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Le Fonds ne s'est pas engagé à détenir un minimum d'investissements durables. Même sans un tel engagement, le Fonds a pu investir dans ce type de placements, mais cela n'a pas été contrôlé pour ce Fonds.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Le Fonds ne s'est pas engagé à détenir un minimum d'investissements durables. Même sans un tel engagement, le Fonds a pu investir dans ce type de placements, mais cela n'a pas été contrôlé pour ce Fonds.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Le Fonds ne s'est pas engagé à détenir un minimum d'investissements durables. Même sans un tel engagement, le Fonds a pu investir dans ce type de placements, mais cela n'a pas été contrôlé pour ce Fonds.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.

(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Fonds a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions ont contribué à atténuer l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.

(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de celles-ci par le biais d'un examen trimestriel du Fonds.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : [Cadre d'investissement durable](#).



La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 2025-05-01 - 2026-04-30

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
SOUTH AFRICA 9% 31/01/2040	SECTEUR PUBLIC	5.25 %	AFRIQUE DU SUD
INTERNATIONAL AMR DEV BANK 7.35% 06/10/2030	FINANCE	2.83 %	Supranational
SOUTH AFRICA 7% 28/02/2031	SECTEUR PUBLIC	2.52 %	AFRIQUE DU SUD
COLOMBIA 7.5% 26/08/2026	SECTEUR PUBLIC	2.49 %	COLOMBIE
NOTA DO TESOURO 10% 01/01/2027	SECTEUR PUBLIC	2.24 %	BRÉSIL
INSTITUTIONAL LIQUIDITY FUND (USD) A ACCUMULATING	FONDS OUVERT	2.08 %	IRLANDE
SOUTH AFRICA 8.875% 28/02/2035	SECTEUR PUBLIC	1.88 %	AFRIQUE DU SUD
MEXICO 8% 21/	SECTEUR PUBLIC	1.84 %	MEXIQUE
ROMANIA 8.25% 29/09/2032	SECTEUR PUBLIC	1.76 %	ROUMANIE
NOTA DO TESOURO 10% 01/01/2035	SECTEUR PUBLIC	1.74 %	BRÉSIL
MALAYSIA 3.582% 15/07/2032	SECTEUR PUBLIC	1.65 %	MALAISIE
REPUBLIC OF INDEX 6.5% 15/07/2030	SECTEUR PUBLIC	1.64 %	INDONÉSIE
NOTA DO TESOURO 10% 01/01/2033	SECTEUR PUBLIC	1.54 %	BRÉSIL
CHINA 3.27% 19/11/2030	SECTEUR PUBLIC	1.48 %	CHINE
ROMANIA 6.75% 11/07/2039 REGS	SECTEUR PUBLIC	1.30 %	ROUMANIE

Source des données : Fidelity International

Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de rapports applicable du Fonds. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.



L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

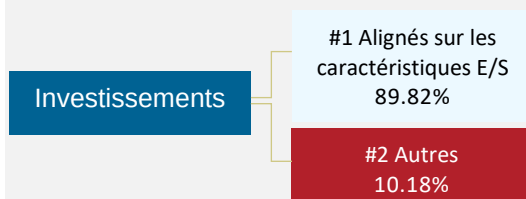
Le Fonds ne s'est pas engagé à détenir un minimum d'investissements durables. Même sans un tel engagement, le Fonds a pu investir dans ce type de placements, mais cela n'a pas été contrôlé pour ce Fonds.

Quelle était l'allocation des actifs ?

La part des investissements du Fonds utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 89.82%, ce qui correspond à la part du portefeuille du Fonds ayant un score ESG supérieur à celui de sa référence.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans « #2 Autres », quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation des actifs n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
SECTEUR PUBLIC	SECTEUR PUBLIC	77.27 %
FINANCE	BANQUES COMMERCIALES	6.81 %
SERVICES COLLECTIFS	PRODUCTEURS D'ÉNERGIE INDÉPENDANTS ET FOURNISSEURS D'ÉNERGIE	3.20 %
ÉNERGIE	PÉTROLE, GAZ ET COMBUSTIBLES	2.63 %
FONDS OUVERT	FONDS MONÉTAIRE À CAPITAL FIXE	2.08 %
FINANCE	SERVICES FINANCIERS DIVERSIFIÉS	0.93 %
SERVICES DE COMMUNICATION	SERVICES DE TÉLÉCOMMUNICATION DIVERSIFIÉS	0.52 %
SERVICES COLLECTIFS	COMPAGNIES D'ÉLECTRICITÉ	0.50 %
MATÉRIAUX	PRODUITS CHIMIQUES	0.48 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	PRODUITS ALIMENTAIRES	0.46 %
SERVICES COLLECTIFS	COMPAGNIES DES EAUX	0.44 %
INDUSTRIE	AÉROSPATIALE ET DÉFENSE	0.38 %
SERVICES DE COMMUNICATION	SERVICES DE TÉLÉCOMMUNICATION SANS FIL	0.30 %
ÉNERGIE	ÉQUIPEMENTS ET SERVICES ÉNERGÉTIQUES	0.23 %
SECTEUR PUBLIC	OBLIGATIONS	0.22 %
MATÉRIAUX	MÉTAUX ET EXPLOITATION MINIÈRE	0.20 %

Source des données : Fidelity International

La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basées sur la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de rapports applicable du Fonds. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental conforme à la Taxinomie de l'UE était de 0.00%. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :

- 1) l'atténuation des changements climatiques : 0.00%
- 2) l'adaptation aux changements climatiques : 0.00%
- 3) la protection de l'eau et des ressources marines : 0.00%
- 4) la transition vers une économie circulaire : 0.00%
- 5) la prévention et contrôle de la pollution : 0.00%
- 6) la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0.00%

Les données concernant la Taxinomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de la conformité à la Taxinomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

La conformité des investissements du Fonds à la Taxinomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. La conformité des investissements sous-jacents du Fonds à la Taxinomie est évaluée par le chiffre d'affaires.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐ **Oui :**

☐ **Dans le gaz fossile**

☐ **Dans l'énergie nucléaire**

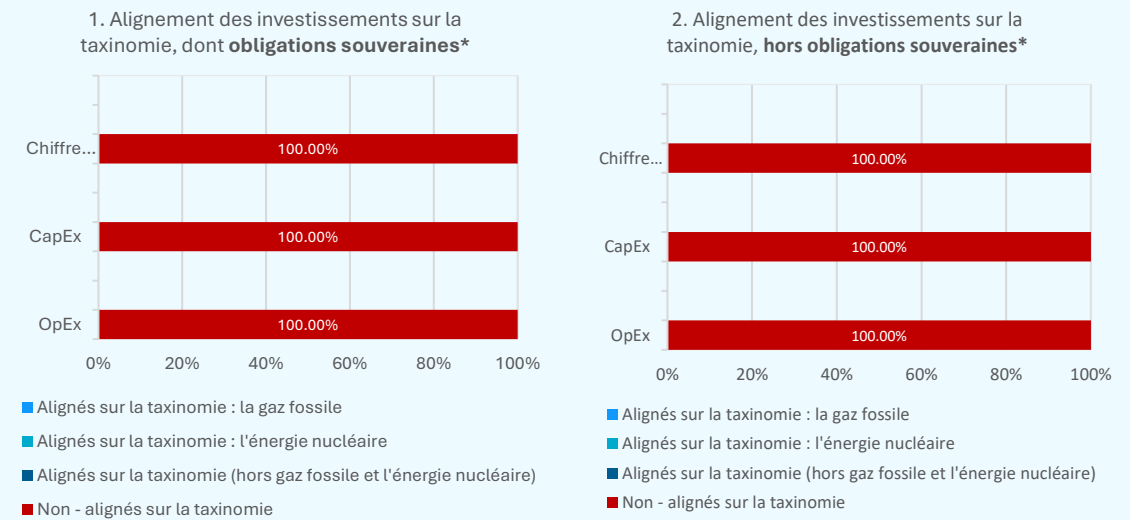
☒ **Non**

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique»>) et ne causent préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Ce graphique représente 19.80% des investissements totaux.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*	CHIFFRE D' AFFAIRES	CAPEX	OPEX
Alignés sur la taxinomie : la gaz fossile	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : l'énergie nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%
Non alignés sur la taxinomie	100.00%	100.00%	100.00%

2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*	CHIFFRE D' AFFAIRES	CAPEX	OPEX
Alignés sur la taxinomie : la gaz fossile	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : l'énergie nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%
Non alignés sur la taxinomie	100.00%	100.00%	100.00%

* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.

Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ramenées à une moyenne pour la période de référence. Des variations peuvent apparaître au niveau des chiffres de la Taxonomie de l'UE publiés en raison des différences dans les méthodes de calcul appliquées.

- **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

La part des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE, telle qu'évaluée par le chiffre d'affaires, est de 0.00% pour les activités transitoires et de 0.00% pour les activités habilitantes.
- **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

	Fin de période
--	----------------

	2025-04-30	
	Dont obligations souveraines	Hors obligations souveraines
Alignés sur la taxonomie: chiffre d'affaires	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxonomie capex	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxonomie opex	0.00%	0.00%

En raison d'un changement important de la méthodologie utilisée pour les périodes précédentes, les données d'alignement sur la Taxonomie de l'UE ne sont comparables qu'à partir du mois de juillet 2024.

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020 /852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Fonds ne s'est pas engagé à détenir un minimum d'investissements durables ayant un objectif environnemental non conforme à la Taxonomie de l'UE. Même sans un tel engagement, le Fonds a pu investir dans ce type de placements.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Le Fonds ne s'est pas engagé à détenir un minimum d'investissements considérés comme durables sur le plan social. Même sans un tel engagement, le Fonds a pu investir dans ce type de placements.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements restants du Fonds ont été réalisés dans des actifs conformes à l'objectif financier du Fonds, dans des liquidités et autres instruments assimilés utilisés à des fins de liquidité, et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Fonds a respecté les Exclusions.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Fonds a pris les mesures suivantes en vue d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales :

- Le Fonds a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

- Un réexamen trimestriel de la durabilité afin de discuter et d'analyser les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Fonds.
- Le Fonds a appliqué les Exclusions.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné en vue d'établir si le Fonds atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- *En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?*

Sans objet

- *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?*

Sans objet

- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?*

Sans objet

- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?*

Sans objet

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dénomination du produit: FIDELITY FUNDS - EURO BOND FUND

Identifiant d'entité juridique: 5493001EOTLEJOW4P129

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● ☐ Oui	●● ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ____%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 10.36 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____%	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période de référence. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

Le score ESG est déterminé par rapport aux notations ESG. Ces notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme. Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques ont été assemblées afin de déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de la référence. Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment a été évalué par rapport à celui de sa référence à l'aide du calcul de la moyenne pondérée. Des informations plus détaillées sur la méthode de calcul sont présentées sur la page [Cadre d'investissement durable](#) du site de Fidelity (fidelityinternational.com) et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Les données suivantes ont été compilées à partir de la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de déclaration applicable du Compartiment.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Pour la période de référence, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés afin d'évaluer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds :

- i) le score ESG du portefeuille du Fonds évalué par rapport à celui de sa référence : 7,36 contre 6,86
- ii) le pourcentage du Fonds investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0.00%.
- iii) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables : 10.36%
- iv) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 7.12%
- v) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 2.87%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

● **... et par rapport aux périodes précédentes ?**

	Fin de période 2025-04-30
Le score ESG du portefeuille du Fonds par rapport au score ESG de son indice de référence	7.49 vs.6.86
% du Fonds investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions	0.00%
% du Fonds investi dans des investissements durables	30.61%
% du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE)	16.71%
% du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif social	12.56%

En raison d'un changement important de la méthodologie utilisée pour les périodes précédentes, les indicateurs de durabilité ne sont comparables qu'à partir du mois de juillet 2024.

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Bien qu'il n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 10.36%. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Fonds détermine les investissements durables comme des investissements dans :

- (a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50 % pour les sociétés émettrices) à :
 - (i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et considérés comme durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou
 - (ii) des objectifs environnementaux ou sociaux conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou
 - (b) des titres d'émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou
 - (c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- à condition qu'ils ne causent pas de préjudice important à un objectif environnemental et social et que les sociétés détenues respectent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des impacts négatifs importants sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme ayant fait l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).

Les émetteurs ayant un score global faible n'ont pas été acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la Recherche fondamentale de Fidelity n'ait établi que l'émetteur n'avait pas enfreint les exigences consistant à « ne pas causer de

préjudice important » ou qu'il avait commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Analyses normatives appliquées : Les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs Responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), n'ont pas été considérés comme des investissements durables.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.

(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Fonds a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions ont contribué à atténuer l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.

(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de celles-ci par le biais d'un examen trimestriel du Fonds.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : [Cadre d'investissement durable](#).



La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 2025-05-01 - 2026-04-30

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
GERMANY 2.5% 15/	SECTEUR PUBLIC	25.10 %	ALLEMAGNE
GERMANY 2.4% 18/04/2030 REGS	SECTEUR PUBLIC	13.37 %	ALLEMAGNE
SPAIN 3.15% 30/04/2035 144A	SECTEUR PUBLIC	9.54 %	ESPAGNE
GERMANY 3.1% 12/12/2025 REGS	SECTEUR PUBLIC	8.19 %	ALLEMAGNE

Source des données : Fidelity International

Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de rapports applicable du Fonds. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.



L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

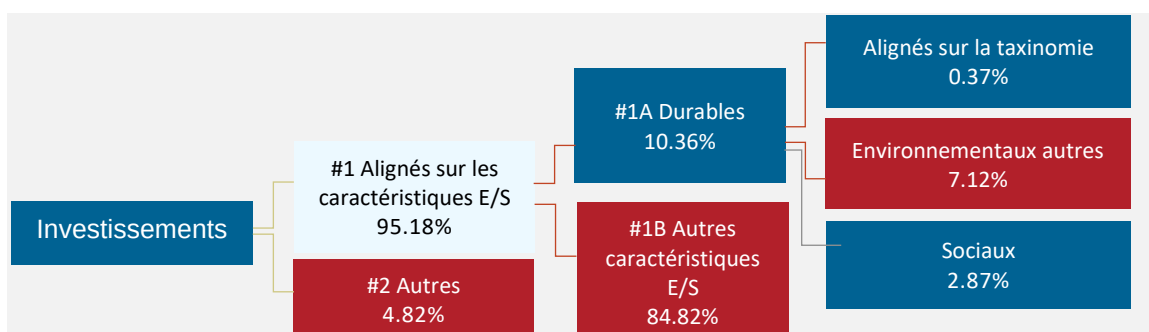
Le Fonds a investi 10.36% dans des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs ?

La part des investissements du Fonds utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier s'élève à 95.18%, ce qui correspond à la part du portefeuille du Fonds ayant obtenu un score ESG supérieur à celui de la référence. Cela comprenait 10.36% d'actifs placés dans des investissements durables dont 0.37% ont un objectif environnemental (conforme à la Taxonomie de l'UE), 7.12% ont un objectif environnemental (non conforme à la Taxonomie de l'UE) et 2.87% ont un objectif social.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans « #2 Autres », quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation des actifs n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
SECTEUR PUBLIC	SECTEUR PUBLIC	82.80 %
FONDS OUVERT	FONDS MONÉTAIRE À CAPITAL FIXE	3.95 %
FINANCE	SERVICES FINANCIERS DIVERSIFIÉS	1.73 %
SECTEUR PUBLIC	OBLIGATIONS D'ENTREPRISES	1.55 %
SERVICES COLLECTIFS	COMPAGNIES D'INTÉRÊT PUBLIC AUX ACTIVITÉS DIVERSIFIÉES	1.49 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	DISTRIBUTION ALIMENTAIRE ET DE PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	1.26 %
SERVICES COLLECTIFS	COMPAGNIES D'ÉLECTRICITÉ	1.12 %
SANTÉ	ÉQUIPEMENTS ET FOURNITURES MÉDICAUX	1.05 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	PRODUITS MÉNAGERS	0.84 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	LOGICIELS ET SERVICES INTERNET	0.72 %
MATÉRIAUX	PRODUITS CHIMIQUES	0.68 %
SERVICES DE COMMUNICATION	SERVICES DE TÉLÉCOMMUNICATION DIVERSIFIÉS	0.29 %
SANTÉ	PRODUITS PHARMACEUTIQUES	0.16 %
ÉNERGIE	PÉTROLE, GAZ ET COMBUSTIBLES	0.06 %

Source des données : Fidelity International

La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basées sur la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de rapports applicable du Fonds. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental conforme à la Taxinomie de l'UE était de 0.37%. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :

- 1) l'atténuation des changements climatiques : 0.00%
- 2) l'adaptation aux changements climatiques : 0.00%
- 3) la protection de l'eau et des ressources marines : 0.00%
- 4) la transition vers une économie circulaire : 0.00%
- 5) la prévention et contrôle de la pollution : 0.00%
- 6) la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0.00%

Les données concernant la Taxinomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de la conformité à la Taxinomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

La conformité des investissements du Fonds à la Taxinomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. La conformité des investissements sous-jacents du Fonds à la Taxinomie est évaluée par le chiffre d'affaires.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐

Oui :

☐

Dans le gaz fossile

☐

Dans l'énergie nucléaire

☒

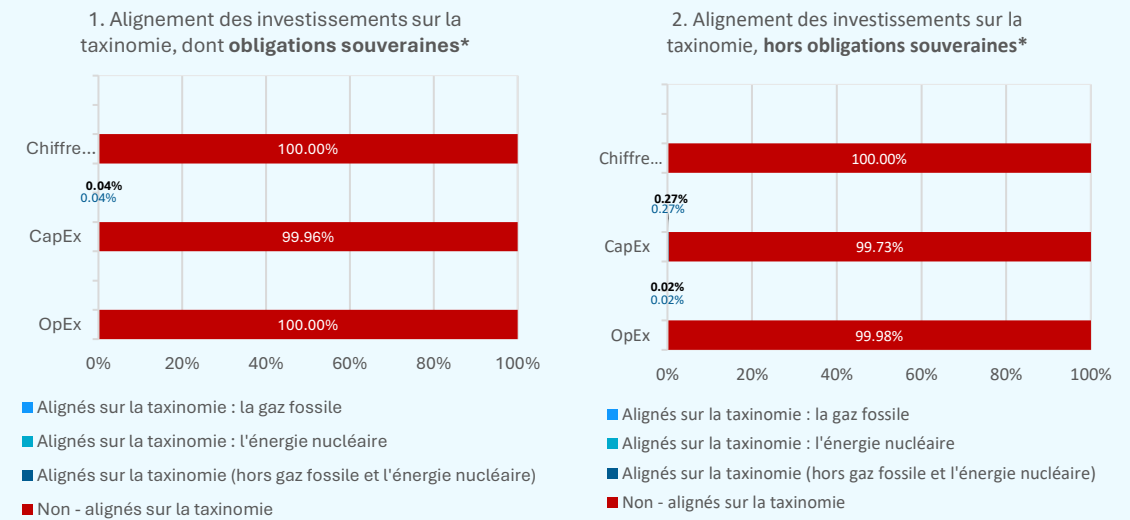
Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique»)) et ne causent préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Ce graphique représente 14.14% des investissements totaux.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*	CHIFFRE D'AFFAIRES	CAPEX	OPEX
Alignés sur la taxinomie : gaz fossile	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	0.00%	0.04%	0.00%
Non alignés sur la taxinomie	100.00%	99.96%	100.00%

2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*	CHIFFRE D'AFFAIRES	CAPEX	OPEX
Alignés sur la taxinomie : gaz fossile	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	0.00%	0.27%	0.02%
Non alignés sur la taxinomie	100.00%	99.73%	99.98%

* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.

Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ramenées à une moyenne pour la période de référence. Des variations peuvent apparaître au niveau des chiffres de la Taxonomie de l'UE publiés en raison des différences dans les méthodes de calcul appliquées.

- **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

La part des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE, telle qu'évaluée par le chiffre d'affaires, est de 0.00% pour les activités transitoires et de 0.00% pour les activités habilitantes.
- **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

	Fin de période
--	----------------

	2025-04-30	
	Dont obligations souveraines	Hors obligations souveraines
Alignés sur la taxonomie: chiffre d'affaires	0.84%	1.10%
Alignés sur la taxonomie capex	2.00%	2.69%
Alignés sur la taxonomie opex	1.72%	2.33%

En raison d'un changement important de la méthodologie utilisée pour les périodes précédentes, les données d'alignement sur la Taxonomie de l'UE ne sont comparables qu'à partir du mois de juillet 2024.

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020 /852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental non conforme à la Taxonomie de l'UE s'élevait à 7.12%.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social était de 2.87%

Cela a contribué aux ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse ci-dessus sur les objectifs des investissements durables.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements restants du Fonds ont été réalisés dans des actifs conformes à l'objectif financier du Fonds, dans des liquidités et autres instruments assimilés utilisés à des fins de liquidité, et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Fonds a respecté les Exclusions.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Fonds a pris les mesures suivantes en vue d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales :

- Le Fonds a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

- Un réexamen trimestriel de la durabilité afin de discuter et d'analyser les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Fonds.
- Le Fonds a appliqué les Exclusions.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné en vue d'établir si le Fonds atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- *En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?*

Sans objet

- *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?*

Sans objet

- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?*

Sans objet

- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?*

Sans objet

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dénomination du produit: FIDELITY FUNDS - EURO CORPORATE BOND FUND

Identifiant d'entité juridique: 549300HVFD74DI2L1428

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☐ **Oui**

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental**: ____%

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social**: ____%

☒ ☐ **Non**

☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 56.27 % d'investissements durables

☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période de référence.

Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

Le score ESG est déterminé par rapport aux notations ESG. Ces notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme. Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques ont été assemblées afin de déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de la référence. Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment a été évalué par rapport à celui de sa référence à l'aide du calcul de la moyenne pondérée. Des informations plus détaillées sur la méthode de calcul sont présentées

sur la page [Cadre d'investissement durable](#) du site de Fidelity (fidelityinternational.com) et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Les données suivantes ont été compilées à partir de la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de déclaration applicable du Compartiment.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Pour la période de référence, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés afin d'évaluer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds :

- i) le score ESG du portefeuille du Fonds évalué par rapport à celui de sa référence : 7,22 contre 6,96
- ii) le pourcentage du Fonds investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0.00%.
- iii) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables : 56.27%
- iv) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 44.54%
- v) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 10.20%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

● **... et par rapport aux périodes précédentes ?**

	Fin de période 2025-04-30
Le score ESG du portefeuille du Fonds par rapport au score ESG de son indice de référence	7.25 vs.6.9
% du Fonds investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions	0.00%
% du Fonds investi dans des investissements durables	52.61%
% du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE)	32.91%
% du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif social	17.26%

En raison d'un changement important de la méthodologie utilisée pour les périodes précédentes, les indicateurs de durabilité ne sont comparables qu'à partir du mois de juillet 2024. Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Bien qu'il n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 56.27%. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Fonds détermine les investissements durables comme des investissements dans :

(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50 % pour les sociétés émettrices) à :

(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et considérés comme durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou

(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou

(b) des titres d'émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou

(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;

à condition qu'ils ne causent pas de préjudice important à un objectif environnemental et social et que les sociétés détenues respectent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des impacts négatifs importants sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme ayant fait l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des

normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).

Les émetteurs ayant un score global faible n'ont pas été acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la Recherche fondamentale de Fidelity n'ait établi que l'émetteur n'avait pas enfreint les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il avait commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Analyses normatives appliquées : Les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs Responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), n'ont pas été considérés comme des investissements durables.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.

(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Fonds a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions ont contribué à atténuer l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.

(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui

ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de celles-ci par le biais d'un examen trimestriel du Fonds.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : [Cadre d'investissement durable](#).



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
GERMANY 2.5% 15/	SECTEUR PUBLIC	6.12 %	ALLEMAGNE
ITALY 4.65% 01/10/2055 144A	SECTEUR PUBLIC	2.98 %	ITALIE
EUROPEAN U 3.375% 12/12/2035 REGS	SECTEUR PUBLIC	2.46 %	Supranational
PFIZER NETHERLA 2.875% 19/05/2029	SANTÉ	2.15 %	PAYS-BAS
GERMANY 2.4% 18/04/2030 REGS	SECTEUR PUBLIC	2.06 %	ALLEMAGNE
ENGIE CP 2.084% 03/02/2026	SERVICES COLLECTIFS	2.01 %	FRANCE
GERMANY 2.9% 15/02/2036 REGS	SECTEUR PUBLIC	1.95 %	ALLEMAGNE
TELEFONEU CP 2.14% 03/12/2025	SERVICES DE COMMUNICATION	1.63 %	PAYS-BAS
SPAIN 4% 31/10/2054 144A	SECTEUR PUBLIC	1.59 %	ESPAGNE
FRANCE 4.4% 25/05/2057 144A	SECTEUR PUBLIC	1.58 %	FRANCE
ASML HOLDING CP 2.02% 17/02/2026	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	1.54 %	PAYS-BAS
JOHNSON & JOHNS 2.7% 26/02/2029	SANTÉ	1.43 %	ÉTATS-UNIS
AMCOR UK FINANCE CP 2.12% 08/04/2026	MATÉRIAUX	1.38 %	ROYAUME-UNI
AMCOR UK FINANCE CP 2.18% 22/08/2025	FINANCE	1.32 %	ROYAUME-UNI
INSTITUTIONAL LIQUIDITY FUND (EUR) A ACCUMULATING	FONDS OUVERT	1.28 %	IRLANDE

Source des données : Fidelity International

Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de rapports applicable du Fonds. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Le Fonds a investi 56.27% dans des investissements durables.

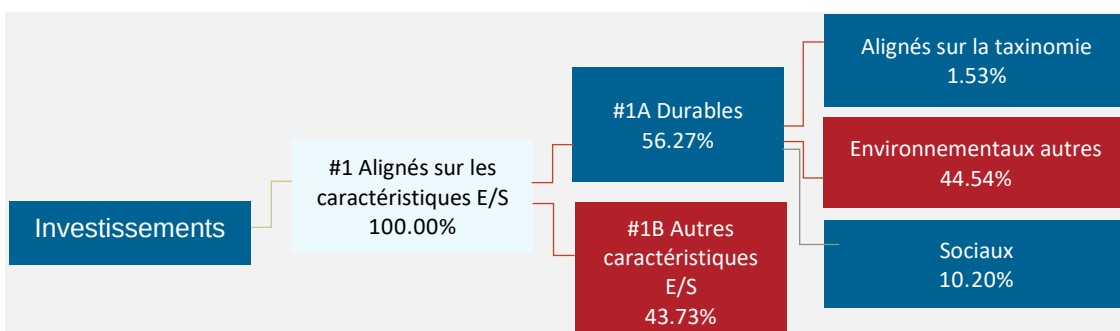
Quelle était l'allocation des actifs ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

La part des investissements du Fonds utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier s'élève à 100.00%, ce qui correspond à la part du portefeuille du Fonds ayant obtenu un score ESG supérieur à celui de la référence. Cela comprenait 56.27% d'actifs placés dans des investissements durables dont 1.53% ont un objectif environnemental (conforme à la Taxonomie de l'UE), 44.54% ont un objectif environnemental (non conforme à la Taxonomie de l'UE) et 10.20% ont un objectif social.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans « #2 Autres », quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation des actifs n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
SECTEUR PUBLIC	SECTEUR PUBLIC	19.95 %
MATÉRIAUX	PRODUITS CHIMIQUES	9.69 %
SERVICES COLLECTIFS	COMPAGNIES D'INTÉRÊT PUBLIC AUX ACTIVITÉS DIVERSIFIÉES	7.85 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	PRODUITS MÉNAGERS	7.78 %
FINANCE	SERVICES FINANCIERS DIVERSIFIÉS	6.53 %
SANTÉ	PRODUITS PHARMACEUTIQUES	6.51 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	DISTRIBUTION ALIMENTAIRE ET DE PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	4.02 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	BOISSONS	3.57 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	TEXTILE ET HABILLEMENT	3.24 %
SERVICES COLLECTIFS	COMPAGNIES D'ÉLECTRICITÉ	3.01 %
FINANCE	CRÉDIT À LA CONSOMMATION	2.97 %
INDUSTRIE	PRODUITS POUR L'INDUSTRIE DU BÂTIMENT	2.93 %
INDUSTRIE	ÉQUIPEMENTS ÉLECTRIQUES	2.90 %
SECTEUR PUBLIC	OBLIGATIONS D'ENTREPRISES	2.46 %
MATÉRIAUX	CONTENEURS ET EMBALLAGE	2.40 %

INDUSTRIE	INFRASTRUCTURES DE TRANSPORTS	2.04 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	AUTOMOBILES	2.02 %
SERVICES DE COMMUNICATION	SERVICES DE TÉLÉCOMMUNICATION DIVERSIFIÉS	1.63 %
ÉNERGIE	PÉTROLE, GAZ ET COMBUSTIBLES	1.58 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	ÉQUIPEMENTS ET PRODUITS POUR SEMI-CONDUCTEURS	1.54 %
SERVICES COLLECTIFS	COMPAGNIES DES EAUX	1.47 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	PRODUITS ALIMENTAIRES	1.46 %
SANTÉ	ÉQUIPEMENTS ET FOURNITURES MÉDICAUX	1.43 %
FONDS OUVERT	FONDS MONÉTAIRE À CAPITAL FIXE	1.28 %
MATÉRIAUX	MATÉRIAUX DE CONSTRUCTION	0.85 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	LOGICIELS ET SERVICES INTERNET	0.78 %
INDUSTRIE	MACHINES	0.77 %
SANTÉ	OUTILS ET SERVICES APPLIQUÉS AUX SCIENCES BIOLOGIQUES	0.60 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	COMMERCE DE DÉTAIL MULTISÉCTEUR	0.38 %
ÉNERGIE	ÉQUIPEMENTS ET SERVICES ÉNERGÉTIQUES	0.37 %

Source des données : Fidelity International

La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basées sur la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de rapports applicable du Fonds. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental conforme à la Taxonomie de l'UE était de 1.53%. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :

- 1) l'atténuation des changements climatiques : 0.24%
- 2) l'adaptation aux changements climatiques : 0.00%
- 3) la protection de l'eau et des ressources marines : 0.00%
- 4) la transition vers une économie circulaire : 0.00%
- 5) la prévention et contrôle de la pollution : 0.00%
- 6) la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0.00%

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de la conformité à la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

La conformité des investissements du Fonds à la Taxinomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. La conformité des investissements sous-jacents du Fonds à la Taxinomie est évaluée par le chiffre d'affaires.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹?**

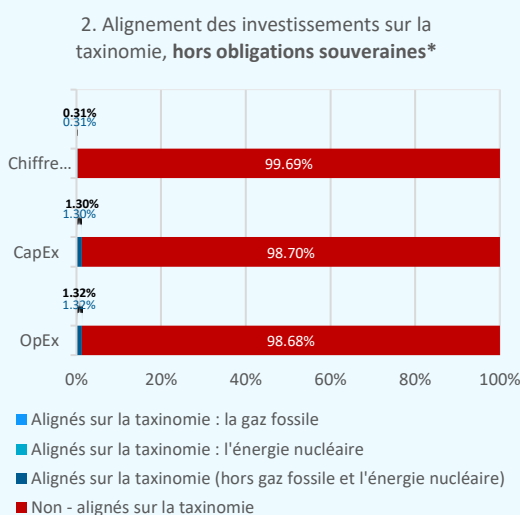
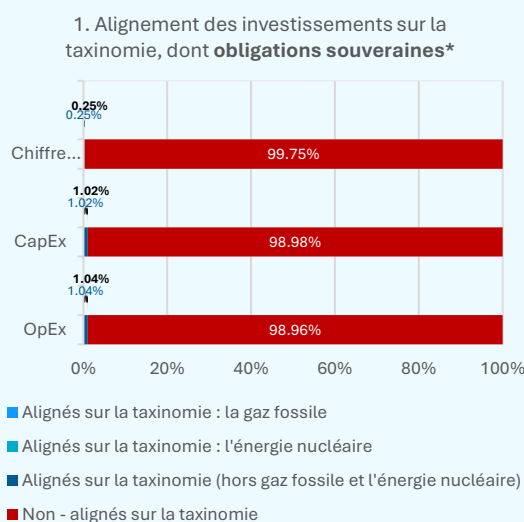
☐ **Oui :**

☐ **Dans le gaz fossile**

☐ **Dans l'énergie nucléaire**

☒ **Non**

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Ce graphique représente 81.91% des investissements totaux.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*				2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*			
	CHIFFRE D' AFFAIRE	CAPEX	OPEX		CHIFFRE D' AFFAIRE	CAPEX	OPEX
Alignés sur la taxinomie : gaz fossile	0.00%	0.00%	0.00%	Alignés sur la taxinomie : gaz fossile	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%	Alignés sur la taxinomie : nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	0.25%	1.02%	1.04%	Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	0.31%	1.30%	1.32%
Non alignés sur la taxinomie	99.75%	98.98%	98.96%	Non alignés sur la taxinomie	99.69%	98.70%	98.68%

* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.

Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ramenées à une moyenne pour la période de référence. Des variations peuvent apparaître au niveau des chiffres de la Taxonomie de l'UE publiés en raison des différences dans les méthodes de calcul appliquées.

● Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

La part des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE, telle qu'évaluée par le chiffre d'affaires, est de 0.00% pour les activités transitoires et de 0.24% pour les activités habilitantes.

● Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

	Fin de période 2025-04-30	
	Dont obligations souveraines	Hors obligations souveraines
Alignés sur la taxonomie: chiffre d'affaires	1.38%	1.54%
Alignés sur la taxonomie capex	3.79%	4.29%
Alignés sur la taxonomie opex	3.28%	3.73%

En raison d'un changement important de la méthodologie utilisée pour les périodes précédentes, les données d'alignement sur la Taxonomie de l'UE ne sont comparables qu'à partir du mois de juillet 2024.

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne**



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental non conforme à la Taxonomie de l'UE s'élevait à 44.54%.

tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020 /852.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social était de 10.20%

Cela a contribué aux ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse ci-dessus sur les objectifs des investissements durables.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements restants du Fonds ont été réalisés dans des actifs conformes à l'objectif financier du Fonds, dans des liquidités et autres instruments assimilés utilisés à des fins de liquidité, et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Fonds a respecté les Exclusions.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Fonds a pris les mesures suivantes en vue d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales :

- Le Fonds a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.
- Un réexamen trimestriel de la durabilité afin de discuter et d'analyser les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Fonds.
- Le Fonds a appliqué les Exclusions.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné en vue d'établir si le Fonds atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

● En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Sans objet

● Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Sans objet

● Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet

- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?*

Sans objet

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dénomination du produit: FIDELITY FUNDS - EURO SHORT TERM BOND FUND

Identifiant d'entité juridique: 3NMLOFBNMWJ7JPIH6S89

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?



Oui



Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental**: ____%



dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social**: ____%



Non



Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 60.21 % d'investissements durables



ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



ayant un objectif social



Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période de référence. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

Le score ESG est déterminé par rapport aux notations ESG. Ces notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme. Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques ont été assemblées afin de déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de la référence. Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment a été évalué par rapport à celui de sa référence à l'aide du calcul de la moyenne pondérée. Des informations plus détaillées sur la méthode de calcul sont présentées sur la page [Cadre d'investissement durable](#) du site de Fidelity (fidelityinternational.com) et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Les données suivantes ont été compilées à partir de la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de déclaration applicable du Compartiment.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Pour la période de référence, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés afin d'évaluer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds :

- i) le score ESG du portefeuille du Fonds évalué par rapport à celui de sa référence : 7,08 contre 6,97
- ii) le pourcentage du Fonds investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0.00%.
- iii) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables : 60.21%
- iv) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 50.18%
- v) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 9.02%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

● **... et par rapport aux périodes précédentes ?**

	Fin de période 2025-04-30
Le score ESG du portefeuille du Fonds par rapport au score ESG de son indice de référence	7.64 vs.6.92
% du Fonds investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions	0.00%
% du Fonds investi dans des investissements durables	34.80%
% du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE)	24.34%
% du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif social	9.38%

En raison d'un changement important de la méthodologie utilisée pour les périodes précédentes, les indicateurs de durabilité ne sont comparables qu'à partir du mois de juillet 2024.

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Bien qu'il n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 60.21%. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Fonds détermine les investissements durables comme des investissements dans :

- (a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50 % pour les sociétés émettrices) à :
 - (i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et considérés comme durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou
 - (ii) des objectifs environnementaux ou sociaux conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou
 - (b) des titres d'émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou
 - (c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- à condition qu'ils ne causent pas de préjudice important à un objectif environnemental et social et que les sociétés détenues respectent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des impacts négatifs importants sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme ayant fait l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).

Les émetteurs ayant un score global faible n'ont pas été acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la Recherche fondamentale de Fidelity n'ait établi que l'émetteur n'avait pas enfreint les exigences consistant à « ne pas causer de

préjudice important » ou qu'il avait commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Analyses normatives appliquées : Les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs Responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), n'ont pas été considérés comme des investissements durables.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.

(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Fonds a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions ont contribué à atténuer l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.

(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de celles-ci par le biais d'un examen trimestriel du Fonds.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : [Cadre d'investissement durable](#).



La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 2025-05-01 - 2026-04-30

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
ALPHABET 2.5%	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	4.56 %	ÉTATS-UNIS
GERMANY 3.1% 12/12/2025 REGS	SECTEUR PUBLIC	3.88 %	ALLEMAGNE
ROBERT BOSCH FI 2.75% 05/2028 REGS	CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	3.70 %	ÉTATS-UNIS
GERMANY 2% 10/12/2026 REGS	SECTEUR PUBLIC	3.04 %	ALLEMAGNE
VIER GAS TRANS 4% 26/09/2027 REGS	ÉNERGIE	1.84 %	ALLEMAGNE
INSTITUTIONAL LIQUIDITY FUND (EUR) A ACCUMULATING	FONDS OUVERT	1.84 %	IRLANDE
NESTLE CAP FIN INTERNATIONAL 0% 14/06/2026 REGS	PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	1.77 %	LUXEMBOURG
T-MOBILE USA 3.55% 08/05/2029	SERVICES DE COMMUNICATION	1.69 %	ÉTATS-UNIS
GERMANY 2.4% 18/04/2030 REGS	SECTEUR PUBLIC	1.48 %	ALLEMAGNE
MSTDW 3.383%/VAR 23/01/2032	FINANCE	1.32 %	ÉTATS-UNIS
GERMANY 3.1% 18/09/2025 REGS	SECTEUR PUBLIC	1.26 %	ALLEMAGNE
COCA-COLA EURO CP 2.165% 15/06/2026	PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	1.18 %	ROYAUME-UNI
IBERDROLA INTERNATIONAL CP 2.205% 16/06/2026	SERVICES COLLECTIFS	1.00 %	PAYS-BAS
TELEFONEU CP 2.12% 03/03/2026	SERVICES DE COMMUNICATION	0.96 %	PAYS-BAS
IBERDROLA INTERNATIONAL CP 2.075% 16/03/2026	SERVICES COLLECTIFS	0.88 %	ESPAGNE

Source des données : Fidelity International

Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de rapports applicable du Fonds. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.



L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

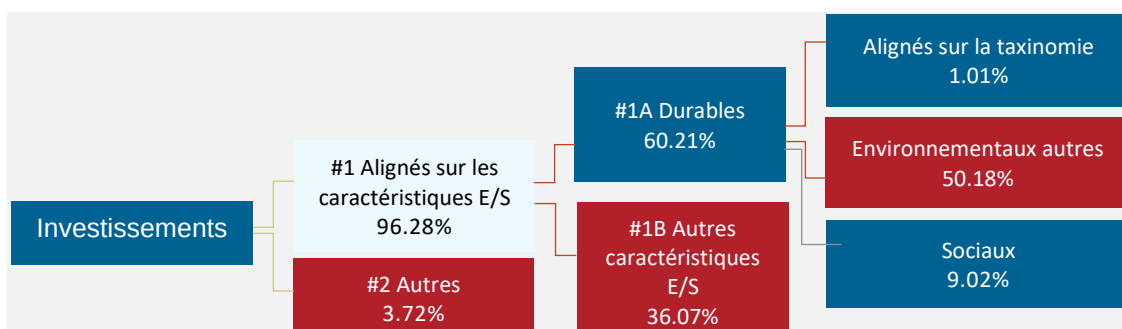
Le Fonds a investi 60.21% dans des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs ?

La part des investissements du Fonds utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier s'élève à 96.28%, ce qui correspond à la part du portefeuille du Fonds ayant obtenu un score ESG supérieur à celui de la référence. Cela comprenait 60.21% d'actifs placés dans des investissements durables dont 1.01% ont un objectif environnemental (conforme à la Taxonomie de l'UE), 50.18% ont un objectif environnemental (non conforme à la Taxonomie de l'UE) et 9.02% ont un objectif social.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans « #2 Autres », quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation des actifs n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
MATÉRIAUX	PRODUITS CHIMIQUES	11.04 %
SECTEUR PUBLIC	SECTEUR PUBLIC	9.66 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	PRODUITS MÉNAGERS	7.48 %
SERVICES COLLECTIFS	COMPAGNIES D'ÉLECTRICITÉ	7.46 %
FINANCE	SERVICES FINANCIERS DIVERSIFIÉS	6.16 %
SERVICES COLLECTIFS	COMPAGNIES D'INTÉRÊT PUBLIC AUX ACTIVITÉS DIVERSIFIÉES	6.08 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	DISTRIBUTION ALIMENTAIRE ET DE PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	5.48 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	LOGICIELS ET SERVICES INTERNET	4.56 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	PRODUITS ALIMENTAIRES	3.82 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	COMPOSANTS AUTOMOBILES	3.70 %
FINANCE	CRÉDIT À LA CONSOMMATION	3.46 %
INDUSTRIE	MACHINES	3.14 %
ÉNERGIE	ÉQUIPEMENTS ET SERVICES ÉNERGÉTIQUES	2.70 %
SERVICES DE COMMUNICATION	SERVICES DE TÉLÉCOMMUNICATION DIVERSIFIÉS	2.37 %

SANTÉ	PRODUITS PHARMACEUTIQUES	1.93 %
SANTÉ	ÉQUIPEMENTS ET FOURNITURES MÉDICAUX	1.89 %
FONDS OUVERT	FONDS MONÉTAIRE À CAPITAL FIXE	1.84 %
ÉNERGIE	PÉTROLE, GAZ ET COMBUSTIBLES	1.77 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	COMMERCE DE DÉTAIL MULTISÉCTEUR	1.73 %
SERVICES DE COMMUNICATION	SERVICES DE TÉLÉCOMMUNICATION SANS FIL	1.69 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	TEXTILE ET HABILLEMENT	1.64 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	BOISSONS	1.63 %
MATÉRIAUX	CONTENEURS ET EMBALLAGE	1.51 %
INDUSTRIE	PRODUITS POUR L'INDUSTRIE DU BÂTIMENT	1.41 %
INDUSTRIE	INFRASTRUCTURES DE TRANSPORTS	0.83 %
INDUSTRIE	CONSTRUCTION ET INGÉNIERIE	0.59 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	AUTOMOBILES	0.56 %
INDUSTRIE	ÉQUIPEMENTS ÉLECTRIQUES	0.54 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	LOGICIELS	0.39 %
SANTÉ	OUTILS ET SERVICES APPLIQUÉS AUX SCIENCES BIOLOGIQUES	0.38 %
FINANCE	MARCHÉS DE CAPITAUX	0.19 %

Source des données : Fidelity International

La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basées sur la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de rapports applicable du Fonds. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental conforme à la Taxonomie de l'UE était de 1.01%. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :

- 1) l'atténuation des changements climatiques : 0.09%
- 2) l'adaptation aux changements climatiques : 0.00%
- 3) la protection de l'eau et des ressources marines : 0.00%
- 4) la transition vers une économie circulaire : 0.00%
- 5) la prévention et contrôle de la pollution : 0.00%
- 6) la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0.00%

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de la conformité à la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

La conformité des investissements du Fonds à la Taxinomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. La conformité des investissements sous-jacents du Fonds à la Taxinomie est évaluée par le chiffre d'affaires.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹?**

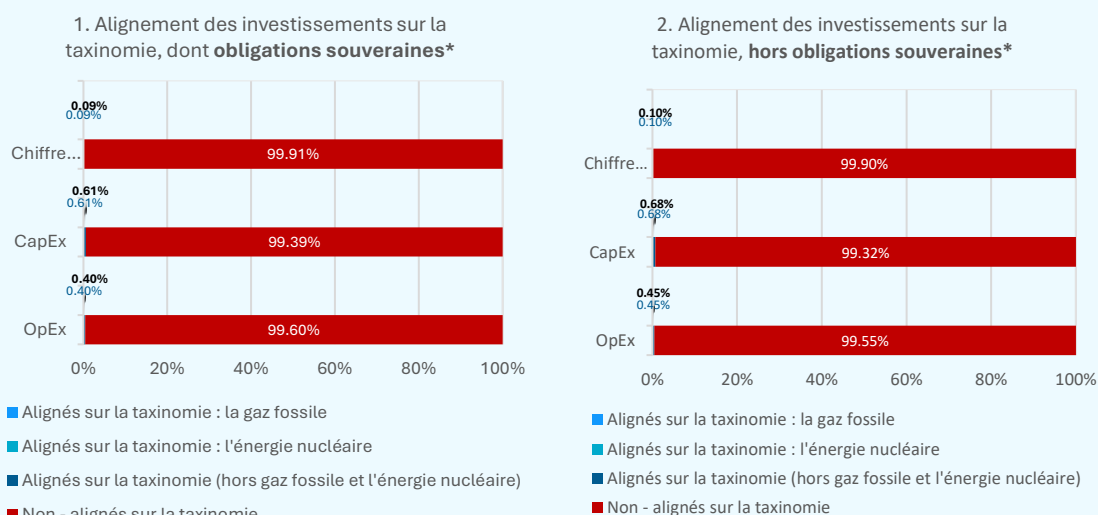
☐ **Oui :**

☐ **Dans le gaz fossile**

☐ **Dans l'énergie nucléaire**

☒ **Non**

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Ce graphique représente 90.83% des investissements totaux.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique»>) et ne causent préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*				2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*			
	CHIFFRE D' AFFAIRE	CAPEX	OPEX		CHIFFRE D' AFFAIRE	CAPEX	OPEX
Alignés sur la taxinomie : gaz fossile	0.00%	0.00%	0.00%	Alignés sur la taxinomie : gaz fossile	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%	Alignés sur la taxinomie : nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	0.09%	0.61%	0.40%	Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	0.10%	0.68%	0.45%
Non alignés sur la taxinomie	99.91%	99.39%	99.60%	Non alignés sur la taxinomie	99.90%	99.32%	99.55%

* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.

Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ramenées à une moyenne pour la période de référence. Des variations peuvent apparaître au niveau des chiffres de la Taxonomie de l'UE publiés en raison des différences dans les méthodes de calcul appliquées.

● Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

La part des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE, telle qu'évaluée par le chiffre d'affaires, est de 0.00% pour les activités transitoires et de 0.09% pour les activités habilitantes.

● Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

	Fin de période 2025-04-30	
	Dont obligations souveraines	Hors obligations souveraines
Alignés sur la taxonomie: chiffre d'affaires	0.47%	0.71%
Alignés sur la taxonomie capex	1.67%	2.50%
Alignés sur la taxonomie opex	1.41%	2.10%

En raison d'un changement important de la méthodologie utilisée pour les périodes précédentes, les données d'alignement sur la Taxonomie de l'UE ne sont comparables qu'à partir du mois de juillet 2024.

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne**



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental non conforme à la Taxonomie de l'UE s'élevait à 50.18%.

tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020 /852.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social était de 9.02%

Cela a contribué aux ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse ci-dessus sur les objectifs des investissements durables.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements restants du Fonds ont été réalisés dans des actifs conformes à l'objectif financier du Fonds, dans des liquidités et autres instruments assimilés utilisés à des fins de liquidité, et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Fonds a respecté les Exclusions.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Fonds a pris les mesures suivantes en vue d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales :

- Le Fonds a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.
- Un réexamen trimestriel de la durabilité afin de discuter et d'analyser les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Fonds.
- Le Fonds a appliqué les Exclusions.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné en vue d'établir si le Fonds atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

● En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Sans objet

● Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Sans objet

● Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet

- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?*

Sans objet

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dénomination du produit: FIDELITY FUNDS - EUROPEAN HIGH YIELD FUND

Identifiant d'entité juridique: QRZDLXZRZFWQ9BAHI598

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☐ ☐ Oui	☒ ☐ ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ____%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 26.91 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____%	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période de référence.

Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

Le score ESG est déterminé par rapport aux notations ESG. Ces notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme. Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques ont été assemblées afin de déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de la référence. Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment a été évalué par rapport à celui de sa référence à l'aide du calcul de la moyenne pondérée. Des informations plus détaillées sur la méthode de calcul sont présentées

sur la page [Cadre d'investissement durable](#) du site de Fidelity (fidelityinternational.com) et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Les données suivantes ont été compilées à partir de la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de déclaration applicable du Compartiment.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Pour la période de référence, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés afin d'évaluer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds :

- i) le score ESG du portefeuille du Fonds évalué par rapport à celui de sa référence : 5,58 contre 5,57
- ii) le pourcentage du Fonds investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0.00%.
- iii) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables : 26.91%
- iv) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 20.79%
- v) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 4.66%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

● **... et par rapport aux périodes précédentes ?**

	Fin de période 2025-04-30
Le score ESG du portefeuille du Fonds par rapport au score ESG de son indice de référence	5.56 vs.5.39
% du Fonds investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions	0.00%
% du Fonds investi dans des investissements durables	22.85%
% du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE)	16.41%
% du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif social	5.59%

En raison d'un changement important de la méthodologie utilisée pour les périodes précédentes, les indicateurs de durabilité ne sont comparables qu'à partir du mois de juillet 2024.

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Bien qu'il n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 26.91%. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Fonds détermine les investissements durables comme des investissements dans :

(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50 % pour les sociétés émettrices) à :

(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et considérés comme durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou

(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou

(b) des titres d'émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou

(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;

à condition qu'ils ne causent pas de préjudice important à un objectif environnemental et social et que les sociétés détenues respectent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des impacts négatifs importants sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme ayant fait l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des

normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).

Les émetteurs ayant un score global faible n'ont pas été acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la Recherche fondamentale de Fidelity n'ait établi que l'émetteur n'avait pas enfreint les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il avait commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Analyses normatives appliquées : Les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs Responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), n'ont pas été considérés comme des investissements durables.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.

(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Fonds a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions ont contribué à atténuer l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.

(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui

ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de celles-ci par le biais d'un examen trimestriel du Fonds.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : [Cadre d'investissement durable](#).



La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 2025-05-01 - 2026-04-30

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
INSTITUTIONAL LIQUIDITY FUND (EUR) A ACCUMULATING	FONDS OUVERT	4.18 %	IRLANDE
ZF EUROPE FINANCE 7% 12/06/2030 REGS	CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	1.29 %	PAYS-BAS
ENERGO-PRO 8% 27/05/2030 REGS	SERVICES COLLECTIFS	1.20 %	CZECH REPUBLIC
ARDONAGH FINCO 6.875% 02/2031 REGS	FINANCE	0.98 %	ROYAUME-UNI
ENERGIA GROUP 6.875% 07/2028 REGS	SERVICES COLLECTIFS	0.95 %	IRLANDE
METRO BANK HLD 12%/VAR 04/2029 REGS	FINANCE	0.94 %	ROYAUME-UNI
CPI PROPERTY GROUP VRN PERPETUAL REGS	IMMOBILIER	0.90 %	LUXEMBOURG
PINNACLE BIDCO 10% 10/2028 REGS	CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	0.86 %	ROYAUME-UNI
BELLIS ACQUISI 8.125% 05/2030 REGS	PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	0.86 %	ROYAUME-UNI
JERROLD FINCO 7.875% 04/2030 REGS	FINANCE	0.84 %	ROYAUME-UNI
EDF EUSA5+NA PERPETUAL REGS	SERVICES COLLECTIFS	0.82 %	FRANCE
ALLWYN ENTERTAI 7.25% 04/2030 REGS	CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	0.81 %	ROYAUME-UNI
CT INVESTMENT 6.375% 04/2030 REGS	CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	0.81 %	ALLEMAGNE
VIRGIN MEDI 7.875% 15/03/2032 REGS	CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	0.81 %	IRLANDE
GRUENENTHAL G 4.625% 11/2031 REGS	SANTÉ	0.76 %	ALLEMAGNE

Source des données : Fidelity International

Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de rapports applicable du Fonds. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Le Fonds a investi 26.91% dans des investissements durables.

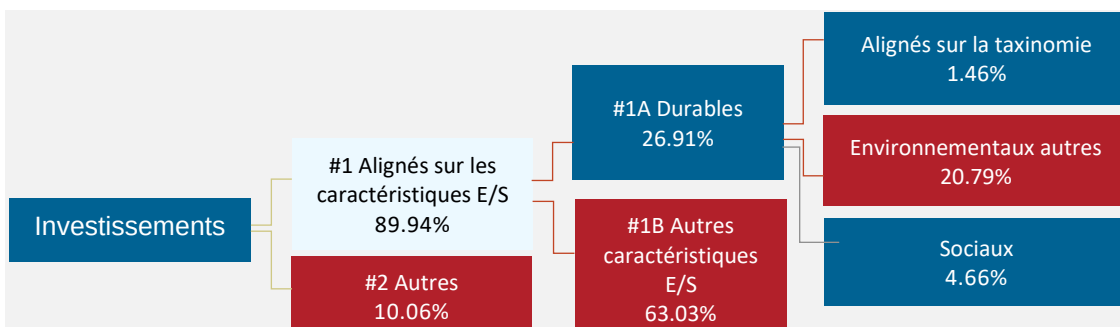
L'allocation des actifs
décrit la part des
investissements dans des
actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

La part des investissements du Fonds utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier s'élève à 89.94%, ce qui correspond à la part du portefeuille du Fonds ayant obtenu un score ESG supérieur à celui de la référence. Cela comprenait 26.91% d'actifs placés dans des investissements durables dont 1.46% ont un objectif environnemental (conforme à la Taxonomie de l'UE), 20.79% ont un objectif environnemental (non conforme à la Taxonomie de l'UE) et 4.66% ont un objectif social.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans « #2 Autres », quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation des actifs n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
FINANCE	BANQUES COMMERCIALES	14.64 %
IMMOBILIER	REVENU FIXE - OBLIGATIONS D'ENTREPRISES - GESTION ET DÉVELOPPEMENT IMMOBILIERS	6.66 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	HÔTELLERIE, RESTAURATION ET LOISIRS	6.51 %
SERVICES DE COMMUNICATION	SERVICES DE TÉLÉCOMMUNICATION DIVERSIFIÉS	6.48 %
SERVICES COLLECTIFS	COMPAGNIES D'ÉLECTRICITÉ	5.19 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	MÉDIAS	4.49 %
ÉNERGIE	PÉTROLE, GAZ ET COMBUSTIBLES	4.22 %
FINANCE	SERVICES FINANCIERS DIVERSIFIÉS	4.22 %
FONDS OUVERT	FONDS MONÉTAIRE À CAPITAL FIXE	4.18 %
INDUSTRIE	SERVICES ET FOURNITURES COMMERCIALES	4.13 %
SERVICES COLLECTIFS	PRODUCTEURS D'ÉNERGIE INDÉPENDANTS ET FOURNISSEURS D'ÉNERGIE	3.36 %

CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	COMPOSANTS AUTOMOBILES	3.18 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	DISTRIBUTION ALIMENTAIRE ET DE PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	2.50 %
SERVICES DE COMMUNICATION	SERVICES DE TÉLÉCOMMUNICATION SANS FIL	2.35 %
MATÉRIAUX	PRODUITS CHIMIQUES	2.31 %
FINANCE	ASSURANCE	1.98 %
SANTÉ	FOURNISSEURS DE PRODUITS ET SERVICES DE SANTÉ	1.80 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	AUTOMOBILES	1.70 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	ÉQUIPEMENTS DE COMMUNICATION	1.60 %
FINANCE	CRÉDIT À LA CONSOMMATION	1.59 %
FINANCE	MARCHÉS DE CAPITAL	1.36 %
SANTÉ	PRODUITS PHARMACEUTIQUES	1.16 %
MATÉRIAUX	CONTENEURS ET EMBALLAGE	1.09 %
SANTÉ	BIOTECHNOLOGIE	1.08 %
MATÉRIAUX	MÉTAUX ET EXPLOITATION MINIÈRE	1.08 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	TEXTILE ET HABILLEMENT	0.84 %
INDUSTRIE	AÉROSPATIALE ET DÉFENSE	0.71 %
INDUSTRIE	MACHINES	0.70 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	SERVICES CONSOMMATEURS DIVERSIFIÉS	0.68 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	COMMERCE DE DÉTAIL MULTISÉCTEUR	0.64 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	PRODUITS ALIMENTAIRES	0.60 %
SANTÉ	ÉQUIPEMENTS ET FOURNITURES MÉDICAUX	0.60 %
INDUSTRIE	CONGLOMÉRATS INDUSTRIELS	0.59 %
INDUSTRIE	INFRASTRUCTURES DE TRANSPORTS	0.59 %
FONDS OUVERT	FONDS OUVERT	0.50 %
INDUSTRIE	ROUTES ET CHEMINS DE FER	0.49 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	PRODUITS DE CONSOMMATION	0.39 %
SECTEUR PUBLIC	SECTEUR PUBLIC	0.38 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	ÉQUIPEMENTS ET PRODUITS POUR SEMI-CONDUCTEURS	0.38 %
ÉNERGIE	ÉQUIPEMENTS ET SERVICES ÉNERGÉTIQUES	0.36 %
INDUSTRIE	ÉQUIPEMENTS ÉLECTRIQUES	0.35 %
IMMOBILIER	ACTIONS - ACTIONS CONVERTIBLES - GESTION ET DÉVELOPPEMENT IMMOBILIERS - IMMOBILIER	0.35 %
MATÉRIAUX	MATÉRIAUX DE CONSTRUCTION	0.29 %
SECTEUR PUBLIC	OBLIGATIONS D'ENTREPRISES	0.18 %
IMMOBILIER	REVENUE FIXE - OBLIGATIONS D'ENTREPRISES - IMMOBILIER - BUREAUX	0.15 %
INDUSTRIE	CONSTRUCTION ET INGÉNIERIE	0.10 %

CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	COMMERCE DE DÉTAIL SPÉCIALISÉ	0.07 %
SERVICES COLLECTIFS	COMPAGNIES D'INTÉRÊT PUBLIC AUX ACTIVITÉS DIVERSIFIÉES	0.07 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	BIENS DE CONSOMMATION DURABLES DE LOGEMENT	0.03 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	SERVICES LIÉS AUX TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	0.03 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	DISTRIBUTEURS	0.02 %

Source des données : Fidelity International

La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basées sur la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de rapports applicable du Fonds. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres,



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental conforme à la Taxinomie de l'UE était de 1.46%. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :

- 1) l'atténuation des changements climatiques : 0.30%
- 2) l'adaptation aux changements climatiques : 0.00%
- 3) la protection de l'eau et des ressources marines : 0.00%
- 4) la transition vers une économie circulaire : 0.00%
- 5) la prévention et contrôle de la pollution : 0.00%
- 6) la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0.00%

Les données concernant la Taxinomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de la conformité à la Taxinomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

La conformité des investissements du Fonds à la Taxinomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. La conformité des investissements sous-jacents du Fonds à la Taxinomie est évaluée par le chiffre d'affaires.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐ **Oui :**

☐ **Dans le gaz fossile**

☐ **Dans l'énergie nucléaire**

☒ **Non**

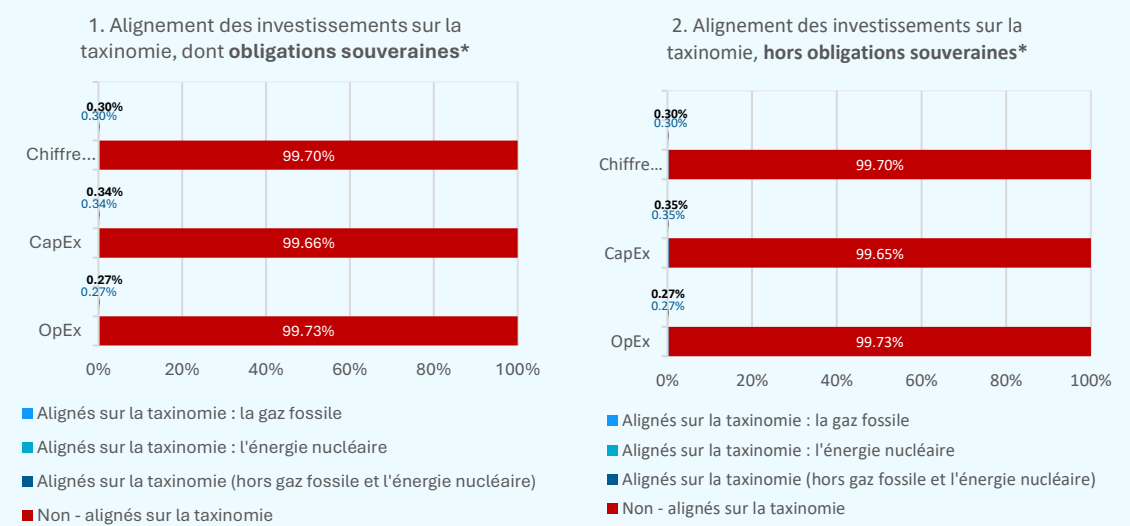
¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Ce graphique représente 98.81% des investissements totaux.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*					2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*				
		CHIFFRE D' AFFAIRE	CAPEX	OPEX			CHIFFRE D' AFFAIRE	CAPEX	OPEX
Alignés sur la taxinomie : gaz fossile		0.00%	0.00%	0.00%	Alignés sur la taxinomie : gaz fossile		0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : l'énergie nucléaire		0.00%	0.00%	0.00%	Alignés sur la taxinomie : l'énergie nucléaire		0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire		0.30%	0.34%	0.27%	Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire		0.30%	0.35%	0.27%
Non alignés sur la taxinomie		99.70%	99.66%	99.73%	Non alignés sur la taxinomie		99.70%	99.65%	99.73%

* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.

Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ramenées à une moyenne pour la période de référence. Des variations peuvent apparaître au niveau des chiffres de la Taxonomie de l'UE publiés en raison des différences dans les méthodes de calcul appliquées.

● Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

La part des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE, telle qu'évaluée par le chiffre d'affaires, est de 0.00% pour les activités transitoires et de 0.04% pour les activités habilitantes.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

	Fin de période 2025-04-30	
	Dont obligations souveraines	Hors obligations souveraines
Alignés sur la taxonomie: chiffre d'affaires	0.96%	0.96%
Alignés sur la taxonomie capex	1.33%	1.33%
Alignés sur la taxonomie opex	1.16%	1.16%

En raison d'un changement important de la méthodologie utilisée pour les périodes précédentes, les données d'alignement sur la Taxonomie de l'UE ne sont comparables qu'à partir du mois de juillet 2024.

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020 /852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental non conforme à la Taxonomie de l'UE s'élevait à 20.79%.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social était de 4.66%

Cela a contribué aux ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse ci-dessus sur les objectifs des investissements durables.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements restants du Fonds ont été réalisés dans des actifs conformes à l'objectif financier du Fonds, dans des liquidités et autres instruments assimilés utilisés à des fins de liquidité, et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Fonds a respecté les Exclusions.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Fonds a pris les mesures suivantes en vue d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales :

- Le Fonds a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.
- Un réexamen trimestriel de la durabilité afin de discuter et d'analyser les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Fonds.
- Le Fonds a appliqué les Exclusions.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné en vue d'établir si le Fonds atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- *En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?*

Sans objet

- *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?*

Sans objet

- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?*

Sans objet

- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?*

Sans objet

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dénomination du produit: FIDELITY FUNDS - FLEXIBLE BOND FUND

Identifiant d'entité juridique: Y5GJXJ4DKJON310L3I87

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?



Oui



Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental**: ____%



dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social**: ____%



Non



Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 0.00 % d'investissements durables



ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



ayant un objectif social



Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période de référence. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

Le score ESG est déterminé par rapport aux notations ESG. Ces notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme. Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques ont été assemblées pour déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de la référence. Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment a été évalué par rapport à celui de sa référence à l'aide du calcul de la moyenne pondérée. Des informations plus détaillées sur la méthode de calcul sont présentées sur la page [Cadre d'investissement durable](#) du site de Fidelity (fidelityinternational.com) et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Les données suivantes ont été compilées à partir de la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle des rapports applicable du Compartiment.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Pour la période de référence, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés afin d'évaluer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds :

- i) le score ESG du portefeuille du Fonds évalué par rapport à celui de sa référence : 6,67 contre 6,53
- ii) le pourcentage du Fonds investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0.00%.

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

● **... et par rapport aux périodes précédentes ?**

	Fin de période 2025-04-30
Le score ESG du portefeuille du Fonds par rapport au score ESG de son indice de référence	6.71 vs.6.49
% du Fonds investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions	0.00%

En raison d'un changement important de la méthodologie utilisée pour les périodes précédentes, les indicateurs de durabilité ne sont comparables qu'à partir du mois de juillet 2024.

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Le Fonds ne s'est pas engagé à détenir un minimum d'investissements durables. Même sans un tel engagement, le Fonds a pu investir dans ce type de placements, mais cela n'a pas été contrôlé pour ce Fonds.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Le Fonds ne s'est pas engagé à détenir un minimum d'investissements durables. Même sans un tel engagement, le Fonds a pu investir dans ce type de placements, mais cela n'a pas été contrôlé pour ce Fonds.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Le Fonds ne s'est pas engagé à détenir un minimum d'investissements durables. Même sans un tel engagement, le Fonds a pu investir dans ce type de placements, mais cela n'a pas été contrôlé pour ce Fonds.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Le Fonds ne s'est pas engagé à détenir un minimum d'investissements durables. Même sans un tel engagement, le Fonds a pu investir dans ce type de placements, mais cela n'a pas été contrôlé pour ce Fonds.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

- (i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.
- (ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Fonds a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions ont contribué à atténuer l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.
- (iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).
- (iv) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de celles-ci par le biais d'un examen trimestriel du Fonds.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : [Cadre d'investissement durable](#).



La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 2025-05-01 - 2026-04-30

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
USTN 4.125% 31/10/2029	SECTEUR PUBLIC	8.96 %	ÉTATS-UNIS
UK GILT	SECTEUR PUBLIC	5.03 %	ROYAUME-UNI
USTN 4.125% 15/11/2	SECTEUR PUBLIC	3.74 %	ÉTATS-UNIS
NOTA DO TESOURO 10% 01/01/2035	SECTEUR PUBLIC	3.30 %	BRÉSIL
DEUTSCHE BUND I .1% 15/04/2033 R	SECTEUR PUBLIC	3.23 %	ALLEMAGNE
USTN 3.5% 15/	SECTEUR PUBLIC	3.23 %	ÉTATS-UNIS
UK GILT 4.25% 31/07/2034 REGS	SECTEUR PUBLIC	3.23 %	ROYAUME-UNI
USTN 4.25% 15/11/2	SECTEUR PUBLIC	3.14 %	ÉTATS-UNIS
KFW (UGTD) 0% 15/06/2026 REGS	FINANCE	3.12 %	ALLEMAGNE
GERMANY 2.5% 11/1	SECTEUR PUBLIC	2.58 %	ALLEMAGNE
NOTA DO TESOURO 10% 01/01/2033	SECTEUR PUBLIC	2.52 %	BRÉSIL
USTN TII 1.250% 15/04/2028	SECTEUR PUBLIC	2.24 %	ÉTATS-UNIS
USTN 3.875% 15/	SECTEUR PUBLIC	2.18 %	ÉTATS-UNIS
USTN 4.625% 3	SECTEUR PUBLIC	2.17 %	ÉTATS-UNIS
PERU 6.9% 12/08/2037	SECTEUR PUBLIC	1.88 %	PÉROU

Source des données : Fidelity International

Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de rapports applicable du Fonds. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Le Fonds ne s'est pas engagé à détenir un minimum d'investissements durables. Même sans un tel engagement, le Fonds a pu investir dans ce type de placements, mais cela n'a pas été contrôlé pour ce Fonds.

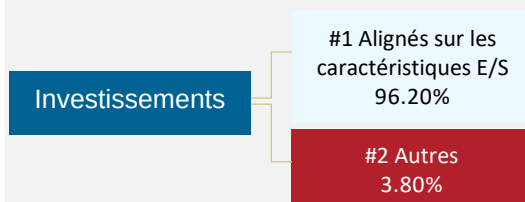
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

La part des investissements du Fonds utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 96.20%, ce qui correspond à la part du portefeuille du Fonds ayant un score ESG supérieur à celui de sa référence.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans « #2 Autres », quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation des actifs n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
SECTEUR PUBLIC	SECTEUR PUBLIC	84.02 %
FINANCE	SERVICES FINANCIERS DIVERSIFIÉS	7.42 %
SANTÉ	PRODUITS PHARMACEUTIQUES	0.75 %
FINANCE	BANQUES COMMERCIALES	0.64 %
FINANCE	CRÉDIT À LA CONSOMMATION	0.62 %
SANTÉ	FOURNISSEURS DE PRODUITS ET SERVICES DE SANTÉ	0.42 %
FONDS OUVERT	FONDS MONÉTAIRE À CAPITAL FIXE	0.36 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	SERVICES CONSOMMATEURS DIVERSIFIÉS	0.34 %
SANTÉ	BIOTECHNOLOGIE	0.34 %
MATÉRIAUX	PRODUITS CHIMIQUES	0.33 %
FINANCE	ASSURANCE	0.30 %
SANTÉ	TECHNOLOGIES DES SOINS DE SANTÉ	0.18 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	HÔTELLERIE, RESTAURATION ET LOISIRS	0.12 %
ÉNERGIE	PÉTROLE, GAZ ET COMBUSTIBLES	0.08 %
IMMOBILIER	SOCIÉTÉS D'INVESTISSEMENT IMMOBILIER COTÉES (SIIC)	0.05 %
ÉNERGIE	ÉQUIPEMENTS ET SERVICES ÉNERGÉTIQUES	0.02 %

Source des données : Fidelity International

La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basées sur la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de rapports applicable du Fonds. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental conforme à la Taxinomie de l'UE était de 0.00%. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :

- 1) l'atténuation des changements climatiques : 0.00%
- 2) l'adaptation aux changements climatiques : 0.00%
- 3) la protection de l'eau et des ressources marines : 0.00%
- 4) la transition vers une économie circulaire : 0.00%
- 5) la prévention et contrôle de la pollution : 0.00%
- 6) la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0.00%

Les données concernant la Taxinomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de la conformité à la Taxinomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

La conformité des investissements du Fonds à la Taxinomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. La conformité des investissements sous-jacents du Fonds à la Taxinomie est évaluée par le chiffre d'affaires.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹?

☐

Oui :

☐

Dans le gaz fossile

☐

Dans l'énergie nucléaire

☒

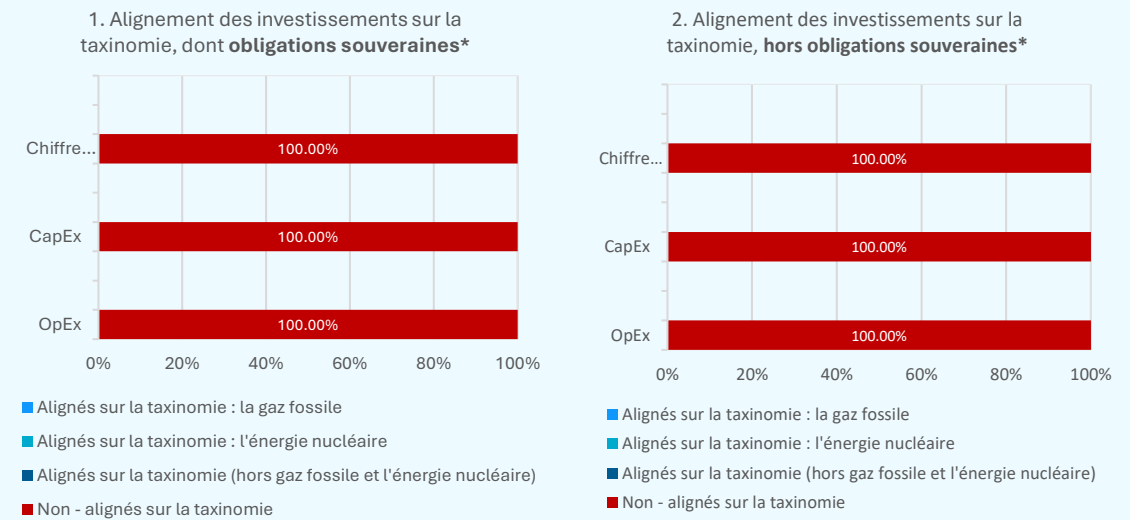
Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique»>) et ne causent préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Ce graphique représente 14.91% des investissements totaux.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*	CHIFFRE D'AFFAIRES	CAPEX	OPEX
Alignés sur la taxinomie : la gaz fossile	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : l'énergie nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%
Non alignés sur la taxinomie	100.00%	100.00%	100.00%

2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*	CHIFFRE D'AFFAIRES	CAPEX	OPEX
Alignés sur la taxinomie : la gaz fossile	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : l'énergie nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%
Non alignés sur la taxinomie	100.00%	100.00%	100.00%

* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.

Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ramenées à une moyenne pour la période de référence. Des variations peuvent apparaître au niveau des chiffres de la Taxonomie de l'UE publiés en raison des différences dans les méthodes de calcul appliquées.

- **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

La part des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE, telle qu'évaluée par le chiffre d'affaires, est de 0.00% pour les activités transitoires et de 0.00% pour les activités habilitantes.
- **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

	Fin de période
--	----------------

	2025-04-30	
	Dont obligations souveraines	Hors obligations souveraines
Alignés sur la taxonomie: chiffre d'affaires	0.26%	0.39%
Alignés sur la taxonomie capex	0.76%	1.12%
Alignés sur la taxonomie opex	0.50%	0.74%

En raison d'un changement important de la méthodologie utilisée pour les périodes précédentes, les données d'alignement sur la Taxonomie de l'UE ne sont comparables qu'à partir du mois de juillet 2024.

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020 /852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Fonds ne s'est pas engagé à détenir un minimum d'investissements durables ayant un objectif environnemental non conforme à la Taxonomie de l'UE. Même sans un tel engagement, le Fonds a pu investir dans ce type de placements.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Le Fonds ne s'est pas engagé à détenir un minimum d'investissements considérés comme durables sur le plan social. Même sans un tel engagement, le Fonds a pu investir dans ce type de placements.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements restants du Fonds ont été réalisés dans des actifs conformes à l'objectif financier du Fonds, dans des liquidités et autres instruments assimilés utilisés à des fins de liquidité, et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Fonds a respecté les Exclusions.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Fonds a pris les mesures suivantes en vue d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales :

- Le Fonds a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

- Un réexamen trimestriel de la durabilité afin de discuter et d'analyser les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Fonds.
- Le Fonds a appliqué les Exclusions.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné en vue d'établir si le Fonds atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- *En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?*

Sans objet

- *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?*

Sans objet

- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?*

Sans objet

- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?*

Sans objet

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dénomination du produit: FIDELITY FUNDS - GLOBAL BOND FUND

Identifiant d'entité juridique: GQ0BF6O9W3C24RB7AC25

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☐ **Oui**

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental**: ____%

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé **des investissements durables ayant un objectif social**: ____%

☒ ☐ **Non**

☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 10.14 % d'investissements durables

☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période de référence. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

Le score ESG est déterminé par rapport aux notations ESG. Ces notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme. Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques ont été assemblées afin de déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de la référence. Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment a été évalué par rapport à celui de sa référence à l'aide du calcul de la moyenne pondérée. Des informations plus détaillées sur la méthode de calcul sont présentées sur la page [Cadre d'investissement durable](#) du site de Fidelity (fidelityinternational.com) et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Les données suivantes ont été compilées à partir de la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de déclaration applicable du Compartiment.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Pour la période de référence, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés afin d'évaluer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds :

- i) le score ESG du portefeuille du Fonds évalué par rapport à celui de sa référence : 7,04 contre 6,47
- ii) le pourcentage du Fonds investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0.00%.
- iii) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables : 10.14%
- iv) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 6.92%
- v) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 3.10%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

● **... et par rapport aux périodes précédentes ?**

	Fin de période 2025-04-30
Le score ESG du portefeuille du Fonds par rapport au score ESG de son indice de référence	7.03 vs.6.5
% du Fonds investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions	0.00%
% du Fonds investi dans des investissements durables	13.48%
% du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE)	9.90%
% du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif social	3.55%

En raison d'un changement important de la méthodologie utilisée pour les périodes précédentes, les indicateurs de durabilité ne sont comparables qu'à partir du mois de juillet 2024.

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Bien qu'il n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 10.14%. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Fonds détermine les investissements durables comme des investissements dans :

- (a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50 % pour les sociétés émettrices) à :
 - (i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et considérés comme durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou
 - (ii) des objectifs environnementaux ou sociaux conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou
 - (b) des titres d'émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou
 - (c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- à condition qu'ils ne causent pas de préjudice important à un objectif environnemental et social et que les sociétés détenues respectent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des impacts négatifs importants sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme ayant fait l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).

Les émetteurs ayant un score global faible n'ont pas été acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la Recherche fondamentale de Fidelity n'ait établi que l'émetteur n'avait pas enfreint les exigences consistant à « ne pas causer de

préjudice important » ou qu'il avait commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Analyses normatives appliquées : Les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs Responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), n'ont pas été considérés comme des investissements durables.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.

(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Fonds a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions ont contribué à atténuer l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.

(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de celles-ci par le biais d'un examen trimestriel du Fonds.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : [Cadre d'investissement durable](#).



La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 2025-05-01 - 2026-04-30

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
USTN 4.25% 31/	SECTEUR PUBLIC	6.06 %	ÉTATS-UNIS
GERMANY 2.6% 15/08/2034	SECTEUR PUBLIC	5.84 %	ALLEMAGNE
USTN 4.875% 31/1	SECTEUR PUBLIC	4.78 %	ÉTATS-UNIS
UK GILT	SECTEUR PUBLIC	4.10 %	ROYAUME-UNI
GERMANY 2.5% 11/1	SECTEUR PUBLIC	3.96 %	ALLEMAGNE
USTN 4.625% 15/	SECTEUR PUBLIC	3.73 %	ÉTATS-UNIS
USTN 4.25% 15/11/2	SECTEUR PUBLIC	3.47 %	ÉTATS-UNIS
USTN 4.375% 31/	SECTEUR PUBLIC	2.94 %	ÉTATS-UNIS
CHINA 2.8% 15/11/2	SECTEUR PUBLIC	2.80 %	CHINE
GERMANY 2.2% 1	SECTEUR PUBLIC	2.77 %	ALLEMAGNE
USTB 4.5% 15/11/2	SECTEUR PUBLIC	2.72 %	ÉTATS-UNIS
JAPAN 1.1% 20/06/2034	SECTEUR PUBLIC	2.67 %	JAPON
GERMANY 2.6% 15/08/2035	SECTEUR PUBLIC	2.06 %	ALLEMAGNE
INSTITUTIONAL LIQUIDITY FUND (USD) A ACCUMULATING	FONDS OUVERT	2.03 %	IRLANDE
USTN 3.75% 31/	SECTEUR PUBLIC	1.76 %	ÉTATS-UNIS

Source des données : Fidelity International

Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de rapports applicable du Fonds. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Le Fonds a investi 10.14% dans des investissements durables.

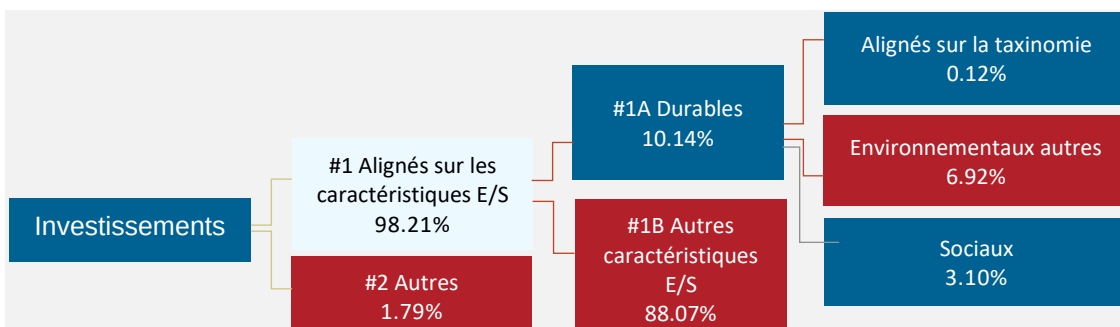
L'allocation des actifs
décrit la part des
investissements dans des
actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

La part des investissements du Fonds utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier s'élève à 98.21%, ce qui correspond à la part du portefeuille du Fonds ayant obtenu un score ESG supérieur à celui de la référence. Cela comprenait 10.14% d'actifs placés dans des investissements durables dont 0.12% ont un objectif environnemental (conforme à la Taxonomie de l'UE), 6.92% ont un objectif environnemental (non conforme à la Taxonomie de l'UE) et 3.10% ont un objectif social.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans « #2 Autres », quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation des actifs n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
SECTEUR PUBLIC	SECTEUR PUBLIC	78.82 %
FINANCE	SECTEUR FINANCIER - MULTISECTORIEL	7.14 %
FINANCE	SERVICES FINANCIERS DIVERSIFIÉS	5.42 %
FINANCE	BANQUES COMMERCIALES	4.88 %
FONDS OUVERT	FONDS MONÉTAIRE À CAPITAL FIXE	2.03 %
ÉNERGIE	PÉTROLE, GAZ ET COMBUSTIBLES	1.88 %
FINANCE	MARCHÉS DE CAPITAUX	1.36 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	LOGICIELS	1.15 %
FINANCE	CRÉDIT À LA CONSOMMATION	1.04 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	HÔTELLERIE, RESTAURATION ET LOISIRS	0.80 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	LOGICIELS ET SERVICES INTERNET	0.65 %
FINANCE	ASSURANCE	0.59 %
SANTÉ	PRODUITS PHARMACEUTIQUES	0.57 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	AUTOMOBILES	0.56 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	COMMERCE DE DÉTAIL SPÉCIALISÉ	0.38 %

SERVICES DE COMMUNICATION	SERVICES DE TÉLÉCOMMUNICATION SANS FIL	0.32 %
SECTEUR PUBLIC	OBLIGATIONS D'ENTREPRISES	0.31 %
SERVICES COLLECTIFS	COMPAGNIES D'ÉLECTRICITÉ	0.29 %
IMMOBILIER	SOCIÉTÉS D'INVESTISSEMENT IMMOBILIER COTÉES (SIIC)	0.28 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	DISTRIBUTION ALIMENTAIRE ET DE PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	0.27 %
MATÉRIAUX	CONTENEURS ET EMBALLAGE	0.22 %
INDUSTRIE	SOCIÉTÉS COMMERCIALES ET DISTRIBUTEURS COMMERCIAUX	0.19 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	COMMERCE DE DÉTAIL MULTISÉCTEUR	0.18 %
SANTÉ	FOURNISSEURS DE PRODUITS ET SERVICES DE SANTÉ	0.18 %
MATÉRIAUX	MÉTAUX ET EXPLOITATION MINIÈRE	0.18 %
MATÉRIAUX	PRODUITS CHIMIQUES	0.12 %
SANTÉ	BIOTECHNOLOGIE	0.11 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	ÉQUIPEMENTS ET PRODUITS POUR SEMI-CONDUCTEURS	0.10 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	MÉDIAS	0.08 %
ÉNERGIE	ÉQUIPEMENTS ET SERVICES ÉNERGÉTIQUES	0.06 %
SANTÉ	ÉQUIPEMENTS ET FOURNITURES MÉDICAUX	0.04 %
INDUSTRIE	MACHINES	0.03 %
IMMOBILIER	REVENU FIXE - OBLIGATIONS D'ENTREPRISES - GESTION ET DÉVELOPPEMENT IMMOBILIERS	0.03 %

Source des données : Fidelity International

La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basées sur la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de rapports applicable du Fonds. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie**



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental conforme à la Taxinomie de l'UE était de 0.12%. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :

- 1) l'atténuation des changements climatiques : 0.00%
- 2) l'adaptation aux changements climatiques : 0.00%
- 3) la protection de l'eau et des ressources marines : 0.00%
- 4) la transition vers une économie circulaire : 0.00%
- 5) la prévention et contrôle de la pollution : 0.00%
- 6) la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0.00%

nucléaire, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de la conformité à la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

La conformité des investissements du Fonds à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. La conformité des investissements sous-jacents du Fonds à la Taxonomie est évaluée par le chiffre d'affaires.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹?**

☐ **Oui :**

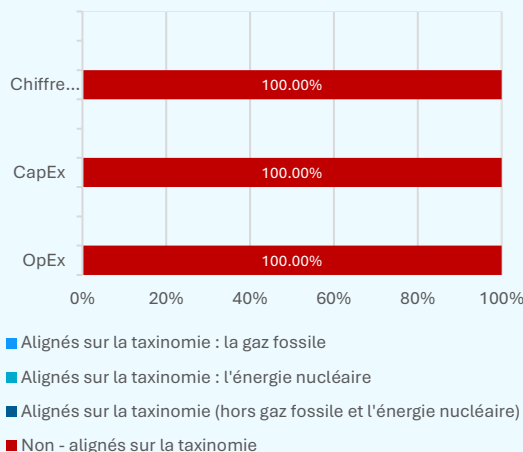
☐ **Dans le gaz fossile**

☐ **Dans l'énergie nucléaire**

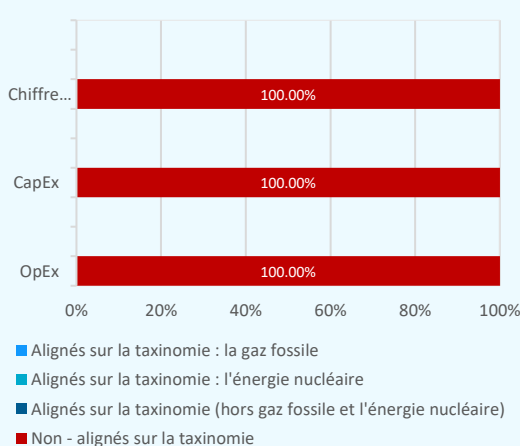
☒ **Non**

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente 30.85% des investissements totaux.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

bénéficiaires des investissements.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*	CHIFFRE D' AFFAIRES	CAPEX	OPEX
Alignés sur la taxinomie : gaz fosille	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%
Non alignés sur la taxinomie	100.00%	100.00%	100.00%

2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*	CHIFFRE D' AFFAIR ES	CAPEX	OPEX
Alignés sur la taxinomie : gaz fosille	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%
Non alignés sur la taxinomie	100.00%	100.00%	100.00%

* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.
Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ramenées à une moyenne pour la période de référence. Des variations peuvent apparaître au niveau des chiffres de la Taxonomie de l'UE publiés en raison des différences dans les méthodes de calcul appliquées.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

La part des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE, telle qu'évaluée par le chiffre d'affaires, est de 0.00% pour les activités transitoires et de 0.00% pour les activités habilitantes.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

	Fin de période 2025-04-30	
	Dont obligations souveraines	Hors obligations souveraines
Alignés sur la taxonomie: chiffre d'affaires	0.00%	0.00%

Alignés sur la taxonomie capex	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxonomie opex	0.00%	0.00%

En raison d'un changement important de la méthodologie utilisée pour les périodes précédentes, les données d'alignement sur la Taxonomie de l'UE ne sont comparables qu'à partir du mois de juillet 2024.

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020 /852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental non conforme à la Taxonomie de l'UE s'élevait à 6.92%.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social était de 3.10%

Cela a contribué aux ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse ci-dessus sur les objectifs des investissements durables.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements restants du Fonds ont été réalisés dans des actifs conformes à l'objectif financier du Fonds, dans des liquidités et autres instruments assimilés utilisés à des fins de liquidité, et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Fonds a respecté les Exclusions.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Fonds a pris les mesures suivantes en vue d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales :

- Le Fonds a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.
- Un réexamen trimestriel de la durabilité afin de discuter et d'analyser les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Fonds.
- Le Fonds a appliqué les Exclusions.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné en vue d'établir si le Fonds atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- *En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?*

Sans objet

- *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?*

Sans objet

- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?*

Sans objet

- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?*

Sans objet

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dénomination du produit: FIDELITY FUNDS - GLOBAL CORPORATE BOND FUND

Identifiant d'entité juridique: E1PSUJKP1HSFQL89GJ11

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☐ Oui	☒ ☐ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ____%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 52.84 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____%	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période de référence.

Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

Le score ESG est déterminé par rapport aux notations ESG. Ces notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme. Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques ont été assemblées afin de déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de la référence. Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment a été évalué par rapport à celui de sa référence à l'aide du calcul de la moyenne pondérée. Des informations plus détaillées sur la méthode de calcul sont présentées

sur la page [Cadre d'investissement durable](#) du site de Fidelity (fidelityinternational.com) et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Les données suivantes ont été compilées à partir de la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de déclaration applicable du Compartiment.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Pour la période de référence, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés afin d'évaluer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds :

- i) le score ESG du portefeuille du Fonds évalué par rapport à celui de sa référence : 6,9 contre 6,64
- ii) le pourcentage du Fonds investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0.00%.
- iii) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables : 52.84%
- iv) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE : 1.59%
- v) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 37.87%
- vi) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 13.38%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

● **... et par rapport aux périodes précédentes ?**

	Fin de période 2025-04-30
Le score ESG du portefeuille du Fonds par rapport au score ESG de son indice de référence	6.83 vs.6.64
% du Fonds investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions	0.00%
% du Fonds investi dans des investissements durables	59.80%
% du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE	1.90%
% du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE)	39.23%
% du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif social	18.67%

En raison d'un changement important de la méthodologie utilisée pour les périodes précédentes, les indicateurs de durabilité ne sont comparables qu'à partir du mois de juillet 2024.

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

● ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?***

Bien qu'il n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 52.84%. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Fonds détermine les investissements durables comme des investissements dans :

(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50 % pour les sociétés émettrices) à :

(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et considérés comme durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou

(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou

(b) des titres d'émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou

(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;

à condition qu'ils ne causent pas de préjudice important à un objectif environnemental et social et que les sociétés détenues respectent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des impacts négatifs importants sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme ayant fait l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).

Les émetteurs ayant un score global faible n'ont pas été acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la Recherche fondamentale de Fidelity n'ait établi que l'émetteur n'avait pas enfreint les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il avait commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Analyses normatives appliquées : Les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs Responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), n'ont pas été considérés comme des investissements durables.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.

(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Fonds a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions ont contribué à atténuer l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations

des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.

(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de celles-ci par le biais d'un examen trimestriel du Fonds.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : [Cadre d'investissement durable](#).



La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 2025-05-01 - 2026-04-30

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
INSTITUTIONAL LIQUIDITY FUND (USD) A ACCUMULATING	FONDS OUVERT	5.76 %	IRLANDE
WESTFIELD STR 1.642% 08/2031 REGS	FINANCE	1.85 %	ROYAUME-UNI
NATIONAL GRID ELE 2.5% 29/01/2031 REGS	SERVICES COLLECTIFS	0.94 %	ROYAUME-UNI
METROCENTRE FINANCE VRN 06/12/2028	IMMOBILIER	0.91 %	ROYAUME-UNI
ALCON FINANCE 5.75% 12/2052 144A	SANTÉ	0.88 %	ÉTATS-UNIS
CAIXABANK VRN 15/06/2035 144A	FINANCE	0.88 %	ESPAGNE
NEWRIVER 3.5% 07/03/2028 REGS	IMMOBILIER	0.84 %	ROYAUME-UNI
SSE 3.74%/VAR PERPETUAL REGS	SERVICES COLLECTIFS	0.79 %	ROYAUME-UNI
UNITEDHEALTH GR 5.05% 15/04/2053	SANTÉ	0.78 %	ÉTATS-UNIS
SMURFIT WTS FINANCE 5.418% 15/01/2035	MATÉRIAUX	0.77 %	IRLANDE
MASSMUTUAL GLB 3.75% 01/2030 REGS	FINANCE	0.77 %	ÉTATS-UNIS
CK HUTCHISON 21 2.5% 04/2031 144A	PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	0.76 %	GRAND CAYMAN (UK OVERSEAS TER)
HA SUSTAINABLE 6.75% 15/07/2035	FINANCE	0.76 %	ÉTATS-UNIS
BRAMBLES USA 3.625% 02/04/2033 REGS	MATÉRIAUX	0.75 %	ÉTATS-UNIS
SUZANO AUSTRIA 3.125% 15/01/2032	MATÉRIAUX	0.75 %	AUTRICHE

Source des données : Fidelity International

Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de rapports applicable du Fonds. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Le Fonds a investi 52.84% dans des investissements durables.

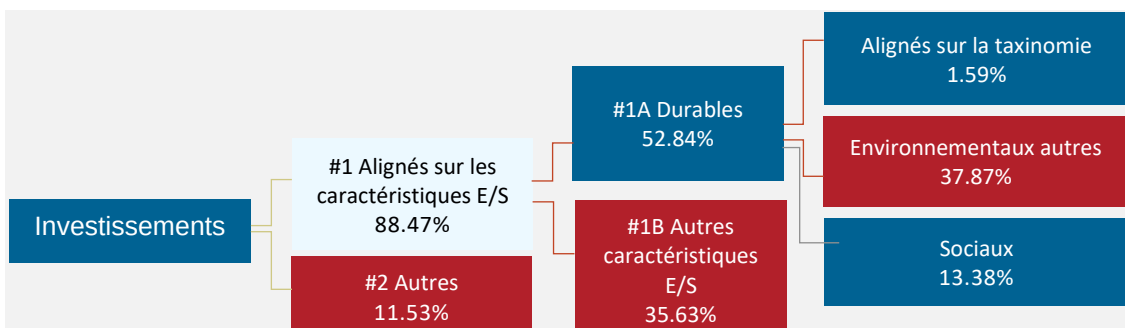
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

La part des investissements du Fonds utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier s'élève à 88.47%, ce qui correspond à la part du portefeuille du Fonds ayant obtenu un score ESG supérieur à celui de la référence. Cela comprenait 52.84% d'actifs placés dans des investissements durables dont 1.59% ont un objectif environnemental (conforme à la Taxonomie de l'UE), 37.87% ont un objectif environnemental (non conforme à la Taxonomie de l'UE) et 13.38% ont un objectif social.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans « #2 Autres », quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation des actifs n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
FINANCE	BANQUES COMMERCIALES	14.57 %
FINANCE	SERVICES FINANCIERS DIVERSIFIÉS	10.94 %
SERVICES COLLECTIFS	COMPAGNIES D'ÉLECTRICITÉ	6.86 %
FINANCE	ASSURANCE	6.30 %
FONDS OUVERT	FONDS MONÉTAIRE À CAPITAL FIXE	5.76 %
IMMOBILIER	REVENU FIXE - OBLIGATIONS D'ENTREPRISES - GESTION ET DÉVELOPPEMENT IMMOBILIERS	5.23 %
SERVICES COLLECTIFS	COMPAGNIES DES EAUX	4.67 %
ÉNERGIE	PÉTROLE, GAZ ET COMBUSTIBLES	3.18 %
IMMOBILIER	REVENU FIXE - OBLIGATIONS D'ENTREPRISES - IMMOBILIER - COMMERCE DE DÉTAIL	2.46 %

FINANCE	MARCHÉS DE CAPITAUX	2.32 %
SANTÉ	FOURNISSEURS DE PRODUITS ET SERVICES DE SANTÉ	2.07 %
MATÉRIAUX	CONTENEURS ET EMBALLAGE	2.04 %
SANTÉ	ÉQUIPEMENTS ET FOURNITURES MÉDICAUX	1.92 %
INDUSTRIE	INFRASTRUCTURES DE TRANSPORTS	1.80 %
SERVICES DE COMMUNICATION	SERVICES DE TÉLÉCOMMUNICATION DIVERSIFIÉS	1.59 %
IMMOBILIER	REVENU FIXE - OBLIGATIONS D'ENTREPRISES - IMMOBILIER - SECTEUR SPÉCIALISÉ	1.50 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	DISTRIBUTION ALIMENTAIRE ET DE PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	1.46 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	HÔTELLERIE, RESTAURATION ET LOISIRS	1.35 %
SERVICES COLLECTIFS	COMPAGNIES D'INTÉRÊT PUBLIC AUX ACTIVITÉS DIVERSIFIÉES	1.13 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	MÉDIAS	1.12 %
SERVICES DE COMMUNICATION	SERVICES DE TÉLÉCOMMUNICATION SANS FIL	1.07 %
INDUSTRIE	MACHINES	1.05 %
MATÉRIAUX	PRODUITS CHIMIQUES	1.04 %
SANTÉ	PRODUITS PHARMACEUTIQUES	1.03 %
MATÉRIAUX	MÉTAUX ET EXPLOITATION MINIÈRE	1.03 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	AUTOMOBILES	0.94 %
INDUSTRIE	SOCIÉTÉS COMMERCIALES ET DISTRIBUTEURS COMMERCIAUX	0.90 %
INDUSTRIE	ÉQUIPEMENTS ÉLECTRIQUES	0.88 %
FINANCE	CRÉDIT À LA CONSOMMATION	0.87 %
SECTEUR PUBLIC	SECTEUR PUBLIC	0.85 %
MATÉRIAUX	PRODUITS ISSUS DU PAPIER ET DE LA FORÊT	0.75 %
SERVICES COLLECTIFS	PRODUCTEURS D'ÉNERGIE INDÉPENDANTS ET FOURNISSEURS D'ÉNERGIE	0.71 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	BOISSONS	0.65 %
SANTÉ	BIOTECHNOLOGIE	0.62 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	PRODUITS ALIMENTAIRES	0.61 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	LOGICIELS	0.50 %
IMMOBILIER	SOCIÉTÉS D'INVESTISSEMENT IMMOBILIER COTÉES (SIIC)	0.47 %
INDUSTRIE	SERVICES ET FOURNITURES COMMERCIALES	0.45 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	ÉQUIPEMENTS ET PRODUITS POUR SEMI-CONDUCTEURS	0.42 %
INDUSTRIE	SERVICES PROFESSIONNELS	0.41 %

CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	DISTRIBUTEURS	0.35 %
INDUSTRIE	CONSTRUCTION ET INGÉNIERIE	0.35 %
ÉNERGIE	ÉQUIPEMENTS ET SERVICES ÉNERGÉTIQUES	0.33 %
SERVICES COLLECTIFS	GAZ	0.30 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	ÉQUIPEMENTS DE COMMUNICATION	0.28 %
MATÉRIAUX	MATÉRIAUX DE CONSTRUCTION	0.27 %
IMMOBILIER	REVENU FIXE - OBLIGATIONS D'ENTREPRISES - IMMOBILIER - BUREAUX	0.24 %
INDUSTRIE	AÉROSPATIALE ET DÉFENSE	0.22 %
IMMOBILIER	REVENU FIXE - OBLIGATIONS D'ENTREPRISES - IMMOBILIER - SANTÉ	0.20 %
INDUSTRIE	COMPAGNIES AÉRIENNES	0.19 %
MATÉRIAUX	CUIVRE	0.18 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	COMPOSANTS AUTOMOBILES	0.13 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	LOGICIELS ET SERVICES INTERNET	0.13 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	SERVICES LIÉS AUX TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	0.12 %
IMMOBILIER	REVENU FIXE - OBLIGATIONS D'ENTREPRISES - IMMOBILIER - SECTEUR INDUSTRIEL	0.10 %
INDUSTRIE	FRET AÉRIEN ET MESSAGERIE	0.09 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	COMMERCE DE DÉTAIL MULTISÉCTEUR	0.08 %
INDUSTRIE	ROUTES ET CHEMINS DE FER	0.08 %

Source des données : Fidelity International

La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basées sur la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de rapports applicable du Fonds. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental conforme à la Taxinomie de l'UE était de 1.59%. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :

- 1) l'atténuation des changements climatiques : 0.48%
- 2) l'adaptation aux changements climatiques : 0.00%
- 3) la protection de l'eau et des ressources marines : 0.00%
- 4) la transition vers une économie circulaire : 0.00%
- 5) la prévention et contrôle de la pollution : 0.00%
- 6) la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0.00%

Les données concernant la Taxinomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de la conformité à la Taxinomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur

sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

La conformité des investissements du Fonds à la Taxinomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. La conformité des investissements sous-jacents du Fonds à la Taxinomie est évaluée par le chiffre d'affaires.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹?**

☐ **Oui :**

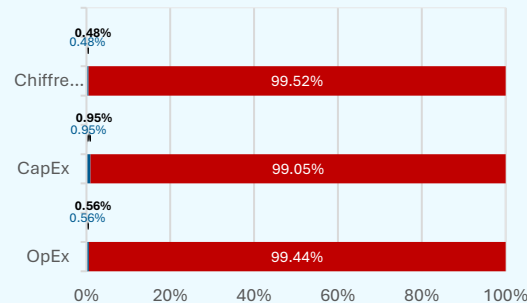
☐ **Dans le gaz fossile**

☐ **Dans l'énergie nucléaire**

☒ **Non**

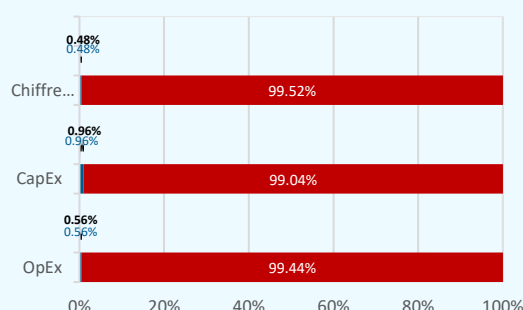
Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



■ Alignés sur la taxinomie : la gaz fossile
■ Alignés sur la taxinomie : l'énergie nucléaire
■ Alignés sur la taxinomie (hors gaz fossile et l'énergie nucléaire)
■ Non - alignés sur la taxinomie

2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



■ Alignés sur la taxinomie : la gaz fossile
■ Alignés sur la taxinomie : l'énergie nucléaire
■ Alignés sur la taxinomie (hors gaz fossile et l'énergie nucléaire)
■ Non - alignés sur la taxinomie

Ce graphique représente 95.61% des investissements totaux.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*				2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*			
	CHIFFRE D' AFFAIRE	CAPEX	OPEX		CHIFFRE D' AFFAIRE	CAPEX	OPEX
Alignés sur la taxinomie : gaz fossile	0.00%	0.00%	0.00%	Alignés sur la taxinomie : gaz fossile	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%	Alignés sur la taxinomie : nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	0.48%	0.95%	0.56%	Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	0.48%	0.96%	0.56%
Non alignés sur la taxinomie	99.52%	99.05%	99.44%	Non alignés sur la taxinomie	99.52%	99.04%	99.44%

* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.

Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ramenées à une moyenne pour la période de référence. Des variations peuvent apparaître au niveau des chiffres de la Taxonomie de l'UE publiés en raison des différences dans les méthodes de calcul appliquées.

● Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

La part des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE, telle qu'évaluée par le chiffre d'affaires, est de 0.00% pour les activités transitoires et de 0.40% pour les activités habilitantes.

● Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

	Fin de période 2025-04-30	
	Dont obligations souveraines	Hors obligations souveraines
Alignés sur la taxonomie: chiffre d'affaires	1.49%	1.52%
Alignés sur la taxonomie capex	2.85%	2.91%
Alignés sur la taxonomie opex	2.32%	2.36%

En raison d'un changement important de la méthodologie utilisée pour les périodes précédentes, les données d'alignement sur la Taxonomie de l'UE ne sont comparables qu'à partir du mois de juillet 2024.

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne**



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental non conforme à la Taxonomie de l'UE s'élevait à 37.87%.

tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020 /852.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social était de 13.38%

Cela a contribué aux ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse ci-dessus sur les objectifs des investissements durables.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements restants du Fonds ont été réalisés dans des actifs conformes à l'objectif financier du Fonds, dans des liquidités et autres instruments assimilés utilisés à des fins de liquidité, et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Fonds a respecté les Exclusions.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Fonds a pris les mesures suivantes en vue d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales :

- Le Fonds a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.
- Un réexamen trimestriel de la durabilité afin de discuter et d'analyser les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Fonds.
- Le Fonds a appliqué les Exclusions.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné en vue d'établir si le Fonds atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

● En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Sans objet

● Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Sans objet

● Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet

- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?*

Sans objet

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dénomination du produit: FIDELITY FUNDS - GLOBAL HIGH YIELD FUND

Identifiant d'entité juridique: 549300HLL9VXER4ESF55

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?



Oui



Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental**: ____%



dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



Il a réalisé **des investissements durables ayant un objectif social**: ____%



Non



Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 21.61 % d'investissements durables



ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



ayant un objectif social



Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période de référence.

Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

Le score ESG est déterminé par rapport aux notations ESG. Ces notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme. Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques ont été assemblées afin de déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de la référence. Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment a été évalué par rapport à celui de sa référence à l'aide du calcul de la moyenne pondérée. Des informations plus détaillées sur la méthode de calcul sont présentées

sur la page [Cadre d'investissement durable](#) du site de Fidelity (fidelityinternational.com) et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Les données suivantes ont été compilées à partir de la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de déclaration applicable du Compartiment.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Pour la période de référence, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés afin d'évaluer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds :

- i) le score ESG du portefeuille du Fonds évalué par rapport à celui de sa référence : 5,32 contre 5,25
- ii) le pourcentage du Fonds investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0.00%.
- iii) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables : 21.61%
- iv) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 14.35%
- v) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 6.82%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

● **... et par rapport aux périodes précédentes ?**

	Fin de période 2025-04-30
Le score ESG du portefeuille du Fonds par rapport au score ESG de son indice de référence	5.27 vs.5.14
% du Fonds investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions	0.00%
% du Fonds investi dans des investissements durables	17.95%
% du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE)	11.32%
% du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif social	6.49%

En raison d'un changement important de la méthodologie utilisée pour les périodes précédentes, les indicateurs de durabilité ne sont comparables qu'à partir du mois de juillet 2024.

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Bien qu'il n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 21.61%. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Fonds détermine les investissements durables comme des investissements dans :

(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50 % pour les sociétés émettrices) à :

(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et considérés comme durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou

(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou

(b) des titres d'émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou

(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;

à condition qu'ils ne causent pas de préjudice important à un objectif environnemental et social et que les sociétés détenues respectent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des impacts négatifs importants sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme ayant fait l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des

normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).

Les émetteurs ayant un score global faible n'ont pas été acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la Recherche fondamentale de Fidelity n'ait établi que l'émetteur n'avait pas enfreint les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il avait commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Analyses normatives appliquées : Les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs Responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), n'ont pas été considérés comme des investissements durables.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.

(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Fonds a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions ont contribué à atténuer l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.

(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui

ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de celles-ci par le biais d'un examen trimestriel du Fonds.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : [Cadre d'investissement durable](#).



La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 2025-05-01 - 2026-04-30

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
INSTITUTIONAL LIQUIDITY FUND (USD) A ACCUMULATING	FONDS OUVERT	1.16 %	IRLANDE
US T-BILLS 0% 05/02/2026	SECTEUR PUBLIC	0.92 %	ÉTATS-UNIS
FORTUNE STAR 8.5% 19/05/2028 REGS	FINANCE	0.72 %	BRITISH VIRGIN ISLANDS
WINDSTREAM 8.25% 01/10/2031 144A	FINANCE	0.70 %	ÉTATS-UNIS
BIOCON BIO GLB 6.67% 10/2029 REGS	SANTÉ	0.70 %	ROYAUME-UNI
INDIKA ENERGY 8.75% 07/05/2029 REGS	ÉNERGIE	0.66 %	INDONÉSIE
METRO BANK HLD 12%/VAR 04/2029 REGS	FINANCE	0.66 %	ROYAUME-UNI
CLEAR CHANNEL 7.125% 02/2031 144A	CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	0.64 %	ÉTATS-UNIS
US T-BILLS 0% 07/05/2026	SECTEUR PUBLIC	0.64 %	ÉTATS-UNIS
BANCO MER 8.375%/VAR PERPETUAL REGS	FINANCE	0.62 %	MEXIQUE
BBVA BANC TX 8.45% 29/06/2038 REGS	FINANCE	0.61 %	MEXIQUE
ENERGO-PRO 8% 27/05/2030 REGS	SERVICES COLLECTIFS	0.61 %	CZECH REPUBLIC
VIRGIN MEDI 7.875% 15/03/2032 REGS	CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	0.61 %	IRLANDE
LATAM AIRLS GR 7.875% 04/2030 REGS	INDUSTRIE	0.61 %	CHILI
CZECHOSLOVAK GR 6.5% 01/2031 REGS	INDUSTRIE	0.61 %	CZECH REPUBLIC

Source des données : Fidelity International

Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de rapports applicable du Fonds. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Le Fonds a investi 21.61% dans des investissements durables.

L'allocation des actifs décrit la part des

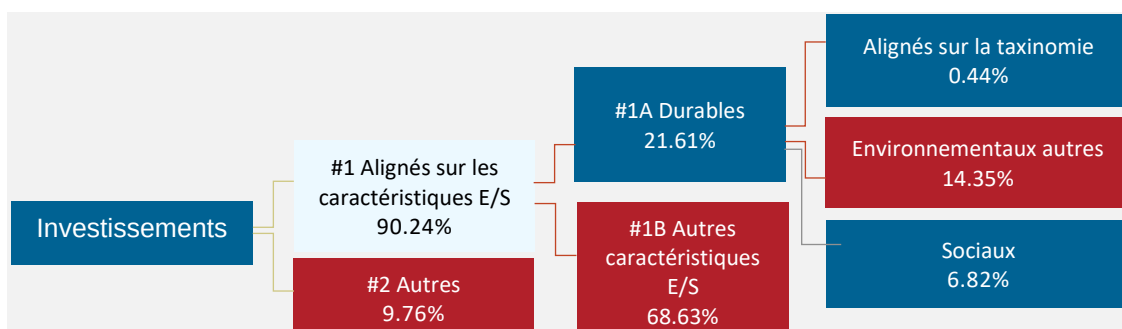
Quelle était l'allocation des actifs ?

investissements dans des actifs spécifiques.

La part des investissements du Fonds utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier s'élève à 90.24%, ce qui correspond à la part du portefeuille du Fonds ayant obtenu un score ESG supérieur à celui de la référence. Cela comprenait 21.61% d'actifs placés dans des investissements durables dont 0.44% ont un objectif environnemental (conforme à la Taxonomie de l'UE), 14.35% ont un objectif environnemental (non conforme à la Taxonomie de l'UE) et 6.82% ont un objectif social.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans « #2 Autres », quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation des actifs n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
FINANCE	BANQUES COMMERCIALES	7.48 %
ÉNERGIE	PÉTROLE, GAZ ET COMBUSTIBLES	7.40 %
FINANCE	SERVICES FINANCIERS DIVERSIFIÉS	5.94 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	HÔTELLERIE, RESTAURATION ET LOISIRS	5.58 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	MÉDIAS	5.47 %
SERVICES COLLECTIFS	PRODUCTEURS D'ÉNERGIE INDÉPENDANTS ET FOURNISSEURS D'ÉNERGIE	4.24 %
IMMOBILIER	REVENU FIXE - OBLIGATIONS D'ENTREPRISES - GESTION ET DÉVELOPPEMENT IMMOBILIERS	4.15 %
SERVICES DE COMMUNICATION	SERVICES DE TÉLÉCOMMUNICATION DIVERSIFIÉS	3.79 %
MATÉRIAUX	MÉTAUX ET EXPLOITATION MINIÈRE	3.02 %
MATÉRIAUX	PRODUITS CHIMIQUES	2.97 %
SERVICES COLLECTIFS	COMPAGNIES D'ÉLECTRICITÉ	2.75 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	PRODUITS ALIMENTAIRES	2.66 %
SECTEUR PUBLIC	SECTEUR PUBLIC	2.58 %

SERVICES DE COMMUNICATION	SERVICES DE TÉLÉCOMMUNICATION SANS FIL	2.47 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	COMPOSANTS AUTOMOBILES	2.42 %
FINANCE	ASSURANCE	2.12 %
INDUSTRIE	SERVICES ET FOURNITURES COMMERCIALES	2.04 %
ÉNERGIE	ÉQUIPEMENTS ET SERVICES ÉNERGÉTIQUES	2.01 %
SANTÉ	PRODUITS PHARMACEUTIQUES	1.78 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	DISTRIBUTION ALIMENTAIRE ET DE PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	1.73 %
SANTÉ	FOURNISSEURS DE PRODUITS ET SERVICES DE SANTÉ	1.63 %
FINANCE	CRÉDIT À LA CONSOMMATION	1.60 %
INDUSTRIE	COMPAGNIES AÉRIENNES	1.52 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	COMMERCE DE DÉTAIL SPÉCIALISÉ	1.37 %
SANTÉ	BIOTECHNOLOGIE	1.22 %
FONDS OUVERT	FONDS MONÉTAIRE À CAPITAL FIXE	1.16 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	AUTOMOBILES	1.14 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	COMMERCE DE DÉTAIL MULTISÉCTEUR	1.12 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	ÉQUIPEMENTS DE COMMUNICATION	1.07 %
MATÉRIAUX	CONTENEURS ET EMBALLAGE	1.05 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	LOGICIELS	0.98 %
IMMOBILIER	SOCIÉTÉS D'INVESTISSEMENT IMMOBILIER COTÉES (SIIC)	0.94 %
INDUSTRIE	AÉROSPATIALE ET DÉFENSE	0.90 %
MATÉRIAUX	CUIVRE	0.73 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	ÉQUIPEMENTS ET PRODUITS POUR SEMI-CONDUCTEURS	0.66 %
MATÉRIAUX	MATÉRIAUX DE CONSTRUCTION	0.64 %
INDUSTRIE	CONSTRUCTION ET INGÉNIERIE	0.60 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	TEXTILE ET HABILLEMENT	0.58 %
INDUSTRIE	MACHINES	0.52 %
SERVICES COLLECTIFS	COMPAGNIES DES EAUX	0.51 %
INDUSTRIE	SOCIÉTÉS COMMERCIALES ET DISTRIBUTEURS COMMERCIAUX	0.49 %
INDUSTRIE	ÉQUIPEMENTS ÉLECTRIQUES	0.48 %
IMMOBILIER	REVENUE FIXE - OBLIGATIONS D'ENTREPRISES - IMMOBILIER - BUREAUX	0.48 %
FINANCE	MARCHÉS DE CAPITAUX	0.47 %
INDUSTRIE	TRANSPORT MARITIME	0.46 %
IMMOBILIER	REVENUE FIXE - OBLIGATIONS D'ENTREPRISES - IMMOBILIER - HÔTELLERIE ET	0.43 %

TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	SERVICES LIÉS AUX TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	0.42 %
INDUSTRIE	ROUTES ET CHEMINS DE FER	0.33 %
IMMOBILIER	REVENU FIXE - OBLIGATIONS D'ENTREPRISES - IMMOBILIER - SECTEUR SPÉCIALISÉ	0.31 %
SANTÉ	ÉQUIPEMENTS ET FOURNITURES MÉDICAUX	0.28 %
SECTEUR PUBLIC	OBLIGATIONS D'ENTREPRISES	0.26 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	INFORMATIQUE ET PÉRIPHÉRIQUES	0.26 %
MATÉRIAUX	PRODUITS ISSUS DU PAPIER ET DE LA FORÊT	0.26 %
INDUSTRIE	INFRASTRUCTURES DE TRANSPORTS	0.24 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	LOGICIELS ET SERVICES INTERNET	0.24 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	SERVICES CONSOMMATEURS DIVERSIFIÉS	0.22 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	BIENS DE CONSOMMATION DURABLES DE LOGEMENT	0.21 %
INDUSTRIE	CONGLOMÉRATS INDUSTRIELS	0.14 %
INDUSTRIE	SERVICES PROFESSIONNELS	0.14 %
SERVICES COLLECTIFS	COMPAGNIES D'INTÉRÊT PUBLIC AUX ACTIVITÉS DIVERSIFIÉES	0.10 %
INDUSTRIE	FRET AÉRIEN ET MESSAGERIE	0.09 %
INDUSTRIE	PRODUITS POUR L'INDUSTRIE DU BÂTIMENT	0.09 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	DISTRIBUTEURS	0.08 %
IMMOBILIER	IMMOBILIER	0.06 %
IMMOBILIER	REVENU FIXE - OBLIGATIONS D'ENTREPRISES - IMMOBILIER - SANTÉ	0.05 %
SERVICES DE COMMUNICATION	MÉDIAS	0.03 %
SANTÉ	OUTILS ET SERVICES APPLIQUÉS AUX SCIENCES BIOLOGIQUES	0.01 %
IMMOBILIER	ACTIONS - ACTIONS CONVERTIBLES - GESTION ET DÉVELOPPEMENT IMMOBILIERS - IMMOBILIER	0.01 %

Source des données : Fidelity International

La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basées sur la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de rapports applicable du Fonds. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental conforme à la Taxonomie de l'UE était de 0.44%. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :

- 1) l'atténuation des changements climatiques : 0.00%
- 2) l'adaptation aux changements climatiques : 0.00%
- 3) la protection de l'eau et des ressources marines : 0.00%
- 4) la transition vers une économie circulaire : 0.00%
- 5) la prévention et contrôle de la pollution : 0.00%
- 6) la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0.00%

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de la conformité à la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

La conformité des investissements du Fonds à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. La conformité des investissements sous-jacents du Fonds à la Taxonomie est évaluée par le chiffre d'affaires.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹?**

☐ **Oui :**

☐ **Dans le gaz fossile**

☐ **Dans l'énergie nucléaire**

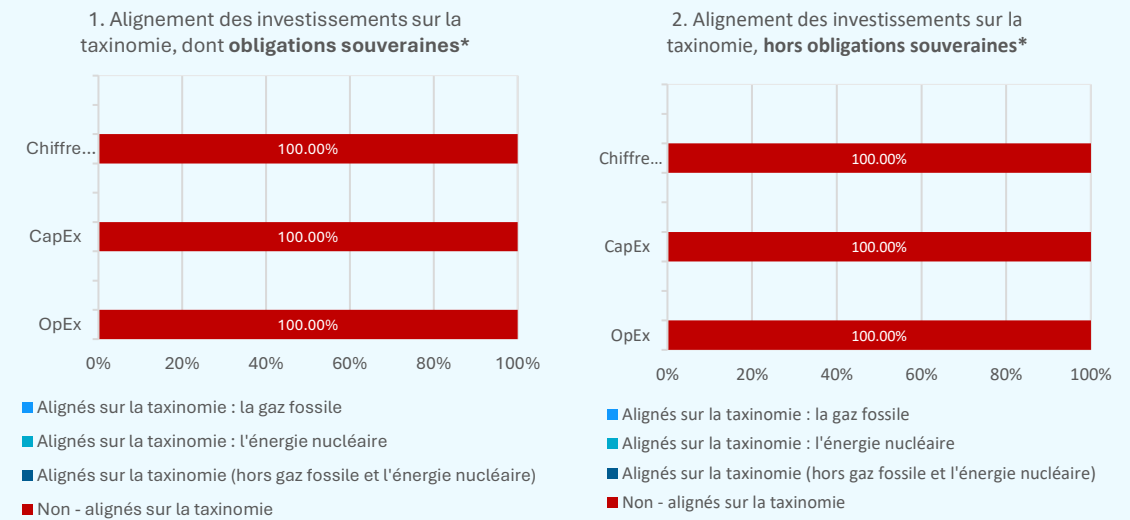
☒ **Non**

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique»)) et ne causent préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Ce graphique représente 96.79% des investissements totaux.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*	CHIFFRE D' AFFAIRES	CAPEX	OPEX
Alignés sur la taxinomie : la gaz fossile	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : l'énergie nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%
Non alignés sur la taxinomie	100.00%	100.00%	100.00%

2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*	CHIFFRE D' AFFAIRES	CAPEX	OPEX
Alignés sur la taxinomie : la gaz fossile	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : l'énergie nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%
Non alignés sur la taxinomie	100.00%	100.00%	100.00%

* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.

Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ramenées à une moyenne pour la période de référence. Des variations peuvent apparaître au niveau des chiffres de la Taxonomie de l'UE publiés en raison des différences dans les méthodes de calcul appliquées.

- **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

La part des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE, telle qu'évaluée par le chiffre d'affaires, est de 0.00% pour les activités transitoires et de 0.00% pour les activités habilitantes.
- **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

	Fin de période
--	----------------

	2025-04-30	
	Dont obligations souveraines	Hors obligations souveraines
Alignés sur la taxonomie: chiffre d'affaires	0.02%	0.02%
Alignés sur la taxonomie capex	0.07%	0.07%
Alignés sur la taxonomie opex	0.05%	0.05%

En raison d'un changement important de la méthodologie utilisée pour les périodes précédentes, les données d'alignement sur la Taxonomie de l'UE ne sont comparables qu'à partir du mois de juillet 2024.

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020 /852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental non conforme à la Taxonomie de l'UE s'élevait à 14.35%.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social était de 6.82%

Cela a contribué aux ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse ci-dessus sur les objectifs des investissements durables.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements restants du Fonds ont été réalisés dans des actifs conformes à l'objectif financier du Fonds, dans des liquidités et autres instruments assimilés utilisés à des fins de liquidité, et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Fonds a respecté les Exclusions.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Fonds a pris les mesures suivantes en vue d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales :

- Le Fonds a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

- Un réexamen trimestriel de la durabilité afin de discuter et d'analyser les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Fonds.
- Le Fonds a appliqué les Exclusions.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné en vue d'établir si le Fonds atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- *En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?*

Sans objet

- *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?*

Sans objet

- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?*

Sans objet

- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?*

Sans objet

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dénomination du produit: FIDELITY FUNDS - GLOBAL HYBRIDS BOND FUND

Identifiant d'entité juridique: 549300BKJXZO8Z8K9S85

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☐ ☐ Oui	☒ ☐ ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ____%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 31.88 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____%	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période de référence.

Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

Le score ESG est déterminé par rapport aux notations ESG. Ces notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme. Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques ont été assemblées afin de déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de la référence. Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment a été évalué par rapport à celui de sa référence à l'aide du calcul de la moyenne pondérée. Des informations plus détaillées sur la méthode de calcul sont présentées

sur la page [Cadre d'investissement durable](#) du site de Fidelity (fidelityinternational.com) et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Les données suivantes ont été compilées à partir de la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de déclaration applicable du Compartiment.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Pour la période de référence, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés afin d'évaluer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds :

- i) le score ESG du portefeuille du Fonds évalué par rapport à celui de sa référence : 6,94 contre 6,88
- ii) le pourcentage du Fonds investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0.00%.
- iii) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables : 31.88%
- iv) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 19.52%
- v) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 10.98%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

● **... et par rapport aux périodes précédentes ?**

	Fin de période 2025-04-30
Le score ESG du portefeuille du Fonds par rapport au score ESG de son indice de référence	6.9 vs.6.78
% du Fonds investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions	0.00%
% du Fonds investi dans des investissements durables	31.81%
% du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE)	20.46%
% du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif social	10.71%

En raison d'un changement important de la méthodologie utilisée pour les périodes précédentes, les indicateurs de durabilité ne sont comparables qu'à partir du mois de juillet 2024.

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Bien qu'il n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 31.88%. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Fonds détermine les investissements durables comme des investissements dans :

(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50 % pour les sociétés émettrices) à :

(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et considérés comme durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou

(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou

(b) des titres d'émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou

(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;

à condition qu'ils ne causent pas de préjudice important à un objectif environnemental et social et que les sociétés détenues respectent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des impacts négatifs importants sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme ayant fait l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des

normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).

Les émetteurs ayant un score global faible n'ont pas été acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la Recherche fondamentale de Fidelity n'ait établi que l'émetteur n'avait pas enfreint les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il avait commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Analyses normatives appliquées : Les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs Responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), n'ont pas été considérés comme des investissements durables.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.

(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Fonds a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions ont contribué à atténuer l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.

(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui

ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de celles-ci par le biais d'un examen trimestriel du Fonds.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : [Cadre d'investissement durable](#).



La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 2025-05-01 - 2026-04-30

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
BARCLAYSP 8.875%/VAR PERPETUAL REGS	FINANCE	5.18 %	ROYAUME-UNI
DEUTSCHE BANK 10%/VAR PERPETUAL REGS	FINANCE	5.11 %	ALLEMAGNE
HSBC BANK FUNDING STER 5.844% VRN PERPETUAL	FINANCE	4.06 %	ROYAUME-UNI
ALPHA BANK 11.875%/VAR PERPETUAL REGS	FINANCE	3.77 %	GRÈCE
GERMANY 2.9% 18/06/2026 REGS	SECTEUR PUBLIC	3.38 %	ALLEMAGNE
NATWEST GROUP P 5.125%/VAR PERPETUAL	FINANCE	3.24 %	ROYAUME-UNI
COOPERATIEV 3.25%/VAR PERPETUAL REGS	FINANCE	3.23 %	PAYS-BAS
KBC GROUPE SA/N VRN PERPETUAL REGS	FINANCE	2.98 %	BELGIQUE
STANDARD CHD 7.014/VR PRP REGS	FINANCE	2.50 %	ROYAUME-UNI
ING GROEP 3.875%/VAR PERPETUAL	FINANCE	2.46 %	PAYS-BAS
ABN AMRO BANK 4.75%/VAR PERPETUAL REGS	FINANCE	2.46 %	PAYS-BAS
CAIXABANK 5.875%/VAR PERPETUAL REGS	FINANCE	2.32 %	ESPAGNE
ERSTE GROUP BAN 7%/VAR PERPETUAL REGS	FINANCE	2.14 %	AUTRICHE
AXA 5.75%/VAR PERPETUAL REGS	FINANCE	2.04 %	FRANCE
BANK HAPO 3.255%/VAR 01/2032 144A	FINANCE	2.00 %	ISRAËL

Source des données : Fidelity International

Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de rapports applicable du Fonds. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.



L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

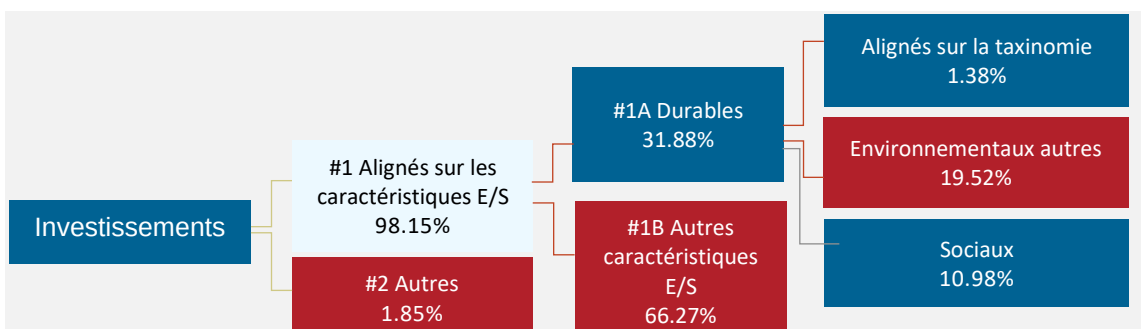
Le Fonds a investi 31.88% dans des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs ?

La part des investissements du Fonds utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier s'élève à 98.15%, ce qui correspond à la part du portefeuille du Fonds ayant obtenu un score ESG supérieur à celui de la référence. Cela comprenait 31.88% d'actifs placés dans des investissements durables dont 1.38% ont un objectif environnemental (conforme à la Taxonomie de l'UE), 19.52% ont un objectif environnemental (non conforme à la Taxonomie de l'UE) et 10.98% ont un objectif social.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans « #2 Autres », quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation des actifs n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
FINANCE	BANQUES COMMERCIALES	67.02 %
FINANCE	MARCHÉS DE CAPITALAUX	9.60 %
FINANCE	ASSURANCE	6.21 %
SERVICES COLLECTIFS	COMPAGNIES D'ÉLECTRICITÉ	5.84 %
SECTEUR PUBLIC	SECTEUR PUBLIC	3.87 %
ÉNERGIE	PÉTROLE, GAZ ET COMBUSTIBLES	2.76 %
FONDS OUVERT	FONDS MONÉTAIRE À CAPITAL FIXE	1.92 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	AUTOMOBILES	0.91 %
FINANCE	SERVICES FINANCIERS DIVERSIFIÉS	0.46 %

Source des données : Fidelity International

La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basées sur la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de rapports applicable du Fonds. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental conforme à la Taxinomie de l'UE était de 1.38%. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :

- 1) l'atténuation des changements climatiques : 0.11%

intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'énergie nucléaire, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du chiffre d'affaires pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des dépenses d'investissement (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- 2) l'adaptation aux changements climatiques : 0.00%
- 3) la protection de l'eau et des ressources marines : 0.00%
- 4) la transition vers une économie circulaire : 0.00%
- 5) la prévention et contrôle de la pollution : 0.00%
- 6) la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0.00%

Les données concernant la Taxinomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de la conformité à la Taxinomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

La conformité des investissements du Fonds à la Taxinomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. La conformité des investissements sous-jacents du Fonds à la Taxinomie est évaluée par le chiffre d'affaires.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹?**

☐ **Oui :**

☐ **Dans le gaz fossile**

☐ **Dans l'énergie nucléaire**

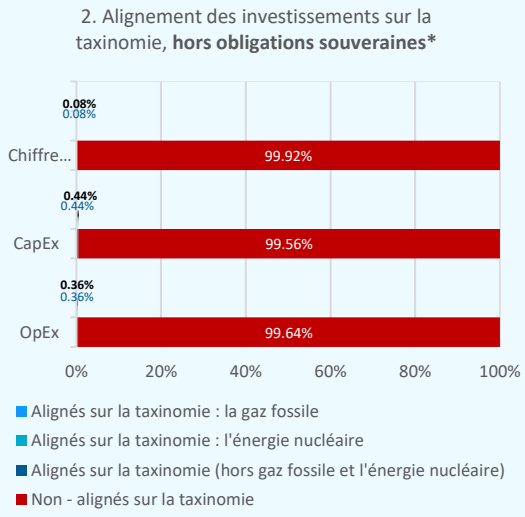
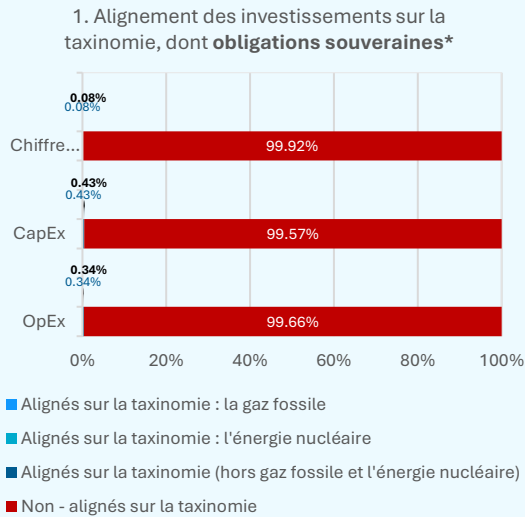
☒ **Non**

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique»») et ne causent préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

- des **dépenses d'exploitation**

(OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.



Ce graphique représente 94.35% des investissements totaux.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*	CHIFFRE D' AFFAIRE	CAPEX	OPEX
Alignés sur la taxinomie : gaz fossile	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : l'énergie nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	0.08%	0.43%	0.34%
Non alignés sur la taxinomie	99.92%	99.57%	99.66%

2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*	CHIFFRE D' AFFAIRE	CAPEX	OPEX
Alignés sur la taxinomie : gaz fossile	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : l'énergie nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	0.08%	0.44%	0.36%
Non alignés sur la taxinomie	99.92%	99.56%	99.64%

* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.

Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ramenées à une moyenne pour la période de référence. Des variations peuvent apparaître au niveau des chiffres de la Taxonomie de l'UE publiés en raison des différences dans les méthodes de calcul appliquées.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

La part des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE, telle qu'évaluée par le chiffre d'affaires, est de 0.00% pour les activités transitoires et de 0.07% pour les activités habilitantes.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

	Fin de période 2025-04-30
	Dont obligations souveraines
	Hors obligations souveraines

Alignés sur la taxonomie: chiffre d'affaires	0.42%	0.43%
Alignés sur la taxonomie capex	1.68%	1.75%
Alignés sur la taxonomie opex	1.16%	1.21%

En raison d'un changement important de la méthodologie utilisée pour les périodes précédentes, les données d'alignement sur la Taxonomie de l'UE ne sont comparables qu'à partir du mois de juillet 2024.

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020 /852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental non conforme à la Taxonomie de l'UE s'élevait à 19.52%.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social était de 10.98%

Cela a contribué aux ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse ci-dessus sur les objectifs des investissements durables.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements restants du Fonds ont été réalisés dans des actifs conformes à l'objectif financier du Fonds, dans des liquidités et autres instruments assimilés utilisés à des fins de liquidité, et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Fonds a respecté les Exclusions.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Fonds a pris les mesures suivantes en vue d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales :

- Le Fonds a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.
- Un réexamen trimestriel de la durabilité afin de discuter et d'analyser les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Fonds.
- Le Fonds a appliqué les Exclusions.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné en vue d'établir si le Fonds atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- *En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?*

Sans objet

- *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?*

Sans objet

- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?*

Sans objet

- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?*

Sans objet

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dénomination du produit: FIDELITY FUNDS - GLOBAL INCOME FUND

Identifiant d'entité juridique: 549300Y91PT1E5IZKI34

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● ☐ Oui	●● ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ____%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 34.11 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____%	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période de référence. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de son univers d'investissement. L'univers d'investissement est composé de un mélange d'obligations de sociétés « investment grade » mondiales, d'obligations mondiales à haut rendement et d'obligations mondiales des marchés émergents.

Le score ESG est déterminé par rapport aux notations ESG. Ces notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme. Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques ont été assemblées pour déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de l'univers d'investissement. Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment a été évalué par rapport à celui de son univers

d'investissement à l'aide d'une méthode de calcul équipondéré. Des informations plus détaillées sur la méthode de calcul sont présentées sur la page [Cadre d'investissement durable](#) du site de Fidelity (fidelityinternational.com) et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Les données suivantes ont été compilées à partir de la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de rapports applicable du Compartiment.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Pour la période de référence, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds :

- i) le score ESG du portefeuille du Fonds comparé au score ESG de son univers d'investissement : 6,16 contre 6,06
- ii) le pourcentage du Fonds investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0.00%.
- iii) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables : 34.11%
- iv) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 22.94%
- v) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 9.87%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

● **... et par rapport aux périodes précédentes ?**

	Fin de période 2025-04-30
Le score ESG du portefeuille du Fonds comparé au score ESG de son univers d'investissement	6.1 vs.6.0
% du Fonds investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions	0.00%
% du Fonds investi dans des investissements durables	26.49%
% du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE)	17.68%
% du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif social	7.93%

En raison d'un changement important de la méthodologie utilisée pour les périodes précédentes, les indicateurs de durabilité ne sont comparables qu'à partir du mois de juillet 2024.

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Bien qu'il n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 34.11%. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Fonds détermine les investissements durables comme des investissements dans :

(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50 % pour les sociétés émettrices) à :

(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et considérés comme durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou

(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou

(b) des titres d'émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou

(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;

à condition qu'ils ne causent pas de préjudice important à un objectif environnemental et social et que les sociétés détenues respectent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des impacts négatifs importants sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme ayant fait l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des

normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).

Les émetteurs ayant un score global faible n'ont pas été acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la Recherche fondamentale de Fidelity n'ait établi que l'émetteur n'avait pas enfreint les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il avait commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Analyses normatives appliquées : Les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs Responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), n'ont pas été considérés comme des investissements durables.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.

(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Fonds a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions ont contribué à atténuer l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.

(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui

ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de celles-ci par le biais d'un examen trimestriel du Fonds.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : [Cadre d'investissement durable](#).



La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 2025-05-01 - 2026-04-30

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
INSTITUTIONAL LIQUIDITY FUND (USD) A ACCUMULATING	FONDS OUVERT	2.69 %	IRLANDE
GERMANY 1.9% 16/09/2027 REGS	SECTEUR PUBLIC	1.88 %	ALLEMAGNE
USTN 3.875% 30/06/2030	SECTEUR PUBLIC	1.59 %	ÉTATS-UNIS
ZURCH FINANCE II T5Y+ 22/11/2055 REGS	FINANCE	0.75 %	IRLANDE
GATWICK FDG 3.875% 24/06/2035 REGS	INDUSTRIE	0.68 %	ROYAUME-UNI
VALLOUREC 7.5% 15/04/2032 144A	ÉNERGIE	0.66 %	FRANCE
SUMI TRUST BANK 4.7% 13/03/2030 REGS	FINANCE	0.66 %	JAPON
UNICREDIT 3.725% 06/2035 REGS	FINANCE	0.65 %	ITALIE
MITSUBISHI UFJ FINANCE GROUP VRN 10/06/2036 REGS	FINANCE	0.62 %	JAPON
STELLANTIS 4.625% 06/2035 REGS	CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	0.61 %	PAYS-BAS
TURKCELL ILETIS 7.65% 01/2032 REGS	SERVICES DE COMMUNICATION	0.60 %	TURKEY
CNH INDUSTRIAL 3.875% 09/2035 REGS	INDUSTRIE	0.60 %	PAYS-BAS
AXA 5.125%/VAR PERPETUAL REGS	FINANCE	0.58 %	FRANCE
ABN AMRO 6.875%/VAR PERPETUAL REGS	FINANCE	0.53 %	PAYS-BAS
FASTIGHETS 4% 04/03/2033 REGS	IMMOBILIER	0.52 %	SUÈDE

Source des données : Fidelity International

Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de rapports applicable du Fonds. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.



L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

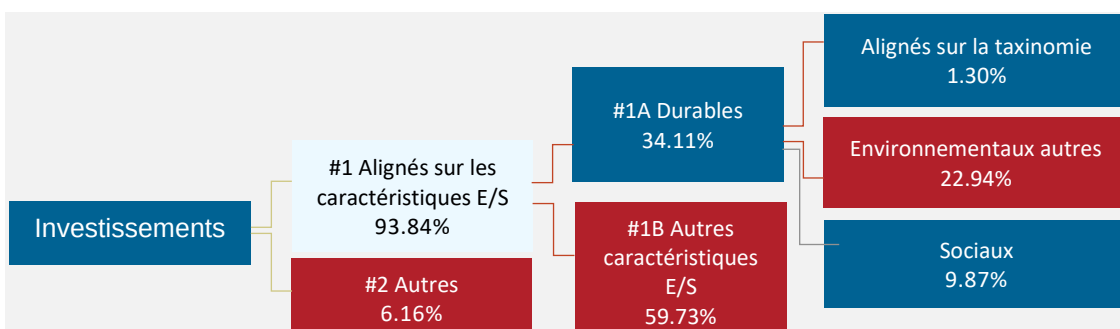
Le Fonds a investi 34.11% dans des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs ?

La part des investissements du Fonds utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 93.84%, ce qui correspond à la part du portefeuille ayant obtenu un score ESG supérieur à celui de l'univers d'investissement du Fonds. Cela comprenait 34.11% d'actifs placés dans des investissements durables dont 1.30% ont un objectif environnemental (conforme à la Taxonomie de l'UE), 22.94% ont un objectif environnemental (non conforme à la Taxonomie de l'UE) et 9.87% ont un objectif social.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans « #2 Autres », quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation des actifs n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
FINANCE	BANQUES COMMERCIALES	19.44 %
SECTEUR PUBLIC	SECTEUR PUBLIC	11.11 %
FINANCE	SERVICES FINANCIERS DIVERSIFIÉS	10.10 %
FINANCE	ASSURANCE	7.52 %
IMMOBILIER	REVENU FIXE - OBLIGATIONS D'ENTREPRISES - GESTION ET DÉVELOPPEMENT IMMOBILIERS	5.40 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	AUTOMOBILES	3.44 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	HÔTELLERIE, RESTAURATION ET LOISIRS	3.40 %
FINANCE	CRÉDIT À LA CONSOMMATION	3.15 %
ÉNERGIE	PÉTROLE, GAZ ET COMBUSTIBLES	2.84 %
FONDS OUVERT	FONDS MONÉTAIRE À CAPITAL FIXE	2.69 %
SERVICES COLLECTIFS	COMPAGNIES D'ÉLECTRICITÉ	2.22 %
INDUSTRIE	SERVICES ET FOURNITURES COMMERCIALES	2.16 %
INDUSTRIE	INFRASTRUCTURES DE TRANSPORTS	2.14 %
SERVICES DE COMMUNICATION	SERVICES DE TÉLÉCOMMUNICATION SANS FIL	1.97 %

FINANCE	MARCHÉS DE CAPITAUX	1.30 %
INDUSTRIE	SOCIÉTÉS COMMERCIALES ET DISTRIBUTEURS COMMERCIAUX	1.25 %
SERVICES DE COMMUNICATION	SERVICES DE TÉLÉCOMMUNICATION DIVERSIFIÉS	1.22 %
SERVICES COLLECTIFS	PRODUCTEURS D'ÉNERGIE INDÉPENDANTS ET FOURNISSEURS D'ÉNERGIE	1.16 %
INDUSTRIE	MACHINES	1.14 %
ÉNERGIE	ÉQUIPEMENTS ET SERVICES ÉNERGÉTIQUES	0.94 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	MÉDIAS	0.92 %
SANTÉ	FOURNISSEURS DE PRODUITS ET SERVICES DE SANTÉ	0.85 %
MATÉRIAUX	MÉTAUX ET EXPLOITATION MINIÈRE	0.82 %
SANTÉ	PRODUITS PHARMACEUTIQUES	0.81 %
IMMOBILIER	REVENU FIXE - OBLIGATIONS D'ENTREPRISES - IMMOBILIER - BUREAUX	0.76 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	COMPOSANTS AUTOMOBILES	0.73 %
MATÉRIAUX	MATÉRIAUX DE CONSTRUCTION	0.73 %
INDUSTRIE	CONSTRUCTION ET INGÉNIERIE	0.68 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	DISTRIBUTION ALIMENTAIRE ET DE PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	0.63 %
MATÉRIAUX	PRODUITS CHIMIQUES	0.53 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	COMMERCE DE DÉTAIL MULTISÉCTEUR	0.45 %
INDUSTRIE	COMPAGNIES AÉRIENNES	0.42 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	ÉQUIPEMENTS DE COMMUNICATION	0.39 %
INDUSTRIE	FRET AÉRIEN ET MESSAGERIE	0.34 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	SERVICES LIÉS AUX TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	0.34 %
INDUSTRIE	ROUTES ET CHEMINS DE FER	0.32 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	TEXTILE ET HABILLEMENT	0.30 %
IMMOBILIER	ACTIONS - ACTIONS CONVERTIBLES - GESTION ET DÉVELOPPEMENT IMMOBILIERS - IMMOBILIER	0.27 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	PRODUITS ALIMENTAIRES	0.25 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	DISTRIBUTEURS	0.24 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	SERVICES CONSOMMATEURS DIVERSIFIÉS	0.24 %
SANTÉ	ÉQUIPEMENTS ET FOURNITURES MÉDICAUX	0.24 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	BIENS DE CONSOMMATION DURABLES DE LOGEMENT	0.22 %
FINANCE	SECTEUR FINANCIER - MULTISECTORIEL	0.22 %
SANTÉ	BIOTECHNOLOGIE	0.22 %

IMMOBILIER	REVENU FIXE - OBLIGATIONS D'ENTREPRISES - IMMOBILIER - SECTEUR SPÉCIALISÉ	0.22 %
INDUSTRIE	AÉROSPATIALE ET DÉFENSE	0.20 %
INDUSTRIE	PRODUITS POUR L'INDUSTRIE DU BÂTIMENT	0.20 %
INDUSTRIE	ÉQUIPEMENTS ÉLECTRIQUES	0.19 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	ÉQUIPEMENTS ET PRODUITS DE LOISIRS	0.17 %
INDUSTRIE	CONGLOMÉRATS INDUSTRIELS	0.17 %
IMMOBILIER	SOCIÉTÉS D'INVESTISSEMENT IMMOBILIER COTÉES (SIIC)	0.17 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	ÉQUIPEMENTS ET PRODUITS POUR SEMI-CONDUCTEURS	0.16 %
MATÉRIAUX	CUIVRE	0.14 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	INFORMATIQUE ET PÉRIPHÉRIQUES	0.11 %
SERVICES COLLECTIFS	GAZ	0.11 %
SERVICES COLLECTIFS	COMPAGNIES D'INTÉRÊT PUBLIC AUX ACTIVITÉS DIVERSIFIÉES	0.10 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	ÉQUIPEMENTS, INSTRUMENTS ET COMPOSANTS ÉLECTRONIQUES	0.09 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	BOISSONS	0.08 %
INDUSTRIE	TRANSPORT MARITIME	0.08 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	COMMERCE DE DÉTAIL SPÉCIALISÉ	0.06 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	PRODUITS DE CONSOMMATION	0.06 %
SECTEUR PUBLIC	OBLIGATIONS D'ENTREPRISES	0.06 %
MATÉRIAUX	CONTENEURS ET EMBALLAGE	0.06 %
IMMOBILIER	REVENU FIXE - OBLIGATIONS D'ENTREPRISES - IMMOBILIER - SECTEUR INDUSTRIEL	0.05 %
MATÉRIAUX	PRODUITS ISSUS DU PAPIER ET DE LA FORÊT	0.04 %
INDUSTRIE	SERVICES PROFESSIONNELS	0.03 %

Source des données : Fidelity International

La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basées sur la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de rapports applicable du Fonds. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental conforme à la Taxinomie de l'UE était de 1.30%. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :

- 1) l'atténuation des changements climatiques : 0.14%

intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'énergie nucléaire, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du chiffre d'affaires pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des dépenses d'investissement (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- 2) l'adaptation aux changements climatiques : 0.02%
- 3) la protection de l'eau et des ressources marines : 0.00%
- 4) la transition vers une économie circulaire : 0.00%
- 5) la prévention et contrôle de la pollution : 0.00%
- 6) la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0.00%

Les données concernant la Taxinomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de la conformité à la Taxinomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

La conformité des investissements du Fonds à la Taxinomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. La conformité des investissements sous-jacents du Fonds à la Taxinomie est évaluée par le chiffre d'affaires.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹?**

☐ **Oui :**

☐ **Dans le gaz fossile**

☐ **Dans l'énergie nucléaire**

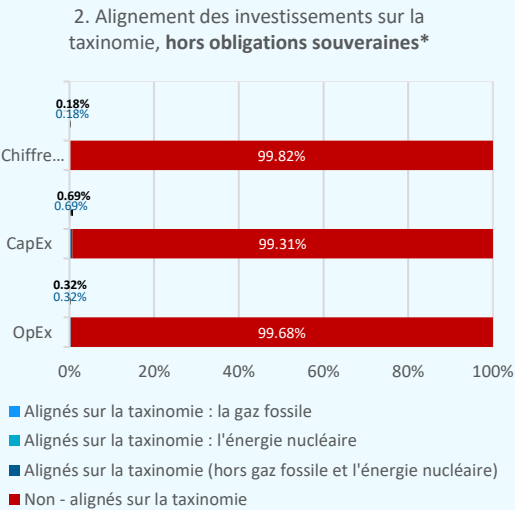
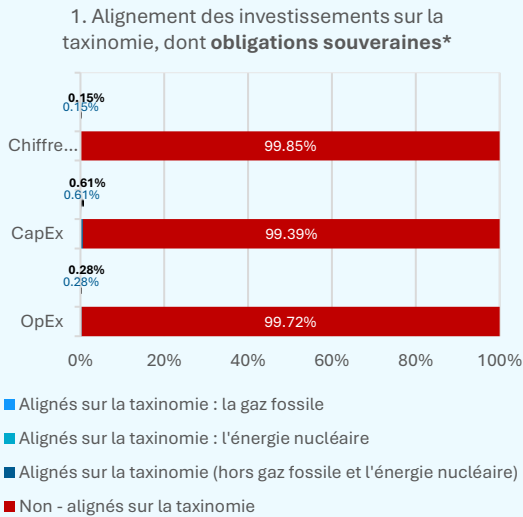
☒ **Non**

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique»)) et ne causent préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

- des **dépenses d'exploitation**

(OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.



Ce graphique représente 88.42% des investissements totaux.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*	CHIFFRE D' AFFAIRE	CAPEX	OPEX
Alignés sur la taxinomie : gaz fossile	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	0.15%	0.61%	0.28%
Non alignés sur la taxinomie	99.85%	99.39%	99.72%

2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*	CHIFFRE D' AFFAIRE	CAPEX	OPEX
Alignés sur la taxinomie : gaz fossile	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	0.18%	0.69%	0.32%
Non alignés sur la taxinomie	99.82%	99.31%	99.68%

* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.
 Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ramenées à une moyenne pour la période de référence. Des variations peuvent apparaître au niveau des chiffres de la Taxonomie de l'UE publiés en raison des différences dans les méthodes de calcul appliquées.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

La part des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE, telle qu'évaluée par le chiffre d'affaires, est de 0.00% pour les activités transitoires et de 0.03% pour les activités habilitantes.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Fin de période	
2025-04-30	
Dont obligations souveraines	Hors obligations souveraines

Alignés sur la taxonomie: chiffre d'affaires	0.28%	0.30%
Alignés sur la taxonomie capex	1.10%	1.27%
Alignés sur la taxonomie opex	0.75%	0.81%

En raison d'un changement important de la méthodologie utilisée pour les périodes précédentes, les données d'alignement sur la Taxonomie de l'UE ne sont comparables qu'à partir du mois de juillet 2024.

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020 /852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental non conforme à la Taxonomie de l'UE s'élevait à 22.94%.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social était de 9.87%

Cela a contribué aux ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse ci-dessus sur les objectifs des investissements durables.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements restants du Fonds ont été réalisés dans des actifs conformes à l'objectif financier du Fonds, dans des liquidités et autres instruments assimilés utilisés à des fins de liquidité, et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Fonds a respecté les Exclusions.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Fonds a pris les mesures suivantes en vue d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales :

- Le Fonds a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de son univers d'investissement.
- Un réexamen trimestriel de la durabilité afin de discuter et d'analyser les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Fonds.
- Le Fonds a appliqué les Exclusions.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné en vue d'établir si le Fonds atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- *En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?*

Sans objet

- *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?*

Sans objet

- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?*

Sans objet

- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?*

Sans objet

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit: FIDELITY FUNDS - GLOBAL INFLATION-LINKED BOND FUND

Identifiant d'entité juridique: 78VTRQN40UWE9NYCJW22

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☐ **Oui**

- ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental**: ____%
- ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social**: ____%

☒ ☐ **Non**

- ☐ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 0.00 % d'investissements durables
- ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ ayant un objectif social
- ☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période de référence. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

Le score ESG est déterminé par rapport aux notations ESG. Ces notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme. Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques ont été assemblées pour déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de la référence. Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment a été évalué par rapport à celui de sa référence à l'aide du calcul de la moyenne pondérée. Des informations plus détaillées sur la méthode de calcul sont présentées

sur la page [Cadre d'investissement durable](#) du site de Fidelity (fidelityinternational.com) et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Les données suivantes ont été compilées à partir de la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle des rapports applicable du Compartiment.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Pour la période de référence, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés afin d'évaluer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds :

- i) le score ESG du portefeuille du Fonds évalué par rapport à celui de sa référence : 6,89 contre 6,85
- ii) le pourcentage du Fonds investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0.00%.

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

● **... et par rapport aux périodes précédentes ?**

	Fin de période 2025-04-30
Le score ESG du portefeuille du Fonds par rapport au score ESG de son indice de référence	6.97 vs.6.88
% du Fonds investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions	0.00%

En raison d'un changement important de la méthodologie utilisée pour les périodes précédentes, les indicateurs de durabilité ne sont comparables qu'à partir du mois de juillet 2024.

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Le Fonds ne s'est pas engagé à détenir un minimum d'investissements durables. Même sans un tel engagement, le Fonds a pu investir dans ce type de placements, mais cela n'a pas été contrôlé pour ce Fonds.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Le Fonds ne s'est pas engagé à détenir un minimum d'investissements durables. Même sans un tel engagement, le Fonds a pu investir dans ce type de placements, mais cela n'a pas été contrôlé pour ce Fonds.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Le Fonds ne s'est pas engagé à détenir un minimum d'investissements durables. Même sans un tel engagement, le Fonds a pu investir dans ce type de placements, mais cela n'a pas été contrôlé pour ce Fonds.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Le Fonds ne s'est pas engagé à détenir un minimum d'investissements durables. Même sans un tel engagement, le Fonds a pu investir dans ce type de placements, mais cela n'a pas été contrôlé pour ce Fonds.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.

(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Fonds a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions ont contribué à atténuer l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.

(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de celles-ci par le biais d'un examen trimestriel du Fonds.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : [Cadre d'investissement durable](#).



La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 2025-05-01 - 2026-04-30

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
FRANCE .1% 01/03/2029 REGS	SECTEUR PUBLIC	8.37 %	FRANCE
INSTITUTIONAL LIQUIDITY FUND (USD) A ACCUMULATING	FONDS OUVERT	6.21 %	IRLANDE
USTN TII .125% 15/01/2032	SECTEUR PUBLIC	4.74 %	ÉTATS-UNIS
USTN TII 2.125% 15/01/2035	SECTEUR PUBLIC	4.34 %	ÉTATS-UNIS
UK GILT I/L .125% 22/03/2029 REGS	SECTEUR PUBLIC	4.03 %	ROYAUME-UNI
USTN TII 1.125% 15/01/2033	SECTEUR PUBLIC	4.00 %	ÉTATS-UNIS
USTN TII .125% 15/07/2031	SECTEUR PUBLIC	3.86 %	ÉTATS-UNIS
USTN TII 2.125% 15/04/2029	SECTEUR PUBLIC	3.79 %	ÉTATS-UNIS
USTN TII 1.250% 15/04/2028	SECTEUR PUBLIC	3.54 %	ÉTATS-UNIS
UK GILT .75% 22/11/2033 REGS	SECTEUR PUBLIC	2.91 %	ROYAUME-UNI
USTN TII 2.375% 15/10/2028	SECTEUR PUBLIC	2.89 %	ÉTATS-UNIS
USTN TII 0.25% 15/07/2029	SECTEUR PUBLIC	2.45 %	ÉTATS-UNIS

Source des données : Fidelity International

Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de rapports applicable du Fonds. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Le Fonds ne s'est pas engagé à détenir un minimum d'investissements durables. Même sans un tel engagement, le Fonds a pu investir dans ce type de placements, mais cela n'a pas été contrôlé pour ce Fonds.

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

La part des investissements du Fonds utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 93.11%, ce qui correspond à la part du portefeuille du Fonds ayant un score ESG supérieur à celui de sa référence.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans « #2 Autres », quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation des actifs n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
SECTEUR PUBLIC	SECTEUR PUBLIC	92.96 %
FONDS OUVERT	FONDS MONÉTAIRE À CAPITAL FIXE	6.21 %

Source des données : Fidelity International

La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basées sur la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de rapports applicable du Fonds. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental conforme à la Taxonomie de l'UE était de 0.00%. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :

- 1) l'atténuation des changements climatiques : 0.00%
- 2) l'adaptation aux changements climatiques : 0.00%
- 3) la protection de l'eau et des ressources marines : 0.00%
- 4) la transition vers une économie circulaire : 0.00%
- 5) la prévention et contrôle de la pollution : 0.00%
- 6) la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0.00%

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de la conformité à la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

La conformité des investissements du Fonds à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. La conformité des investissements sous-jacents du Fonds à la Taxonomie est évaluée par le chiffre d'affaires.

réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹?**

☐ **Oui :**

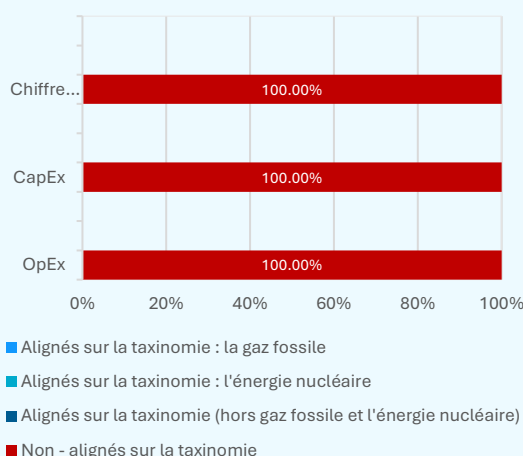
☐ **Dans le gaz fossile**

☐ **Dans l'énergie nucléaire**

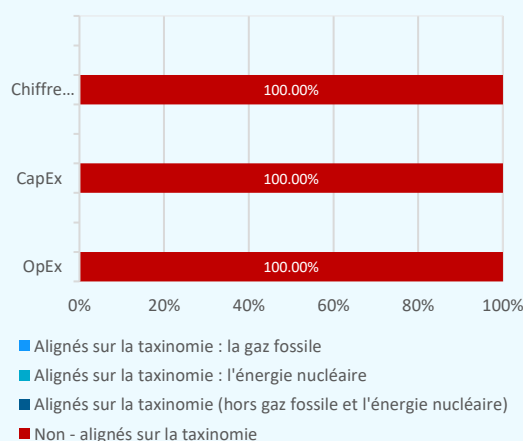
☒ **Non**

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente 6.37% des investissements totaux.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique»>) et ne causent préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*	CHIFFRE D' AFFAIRE	CAPEX	OPEX	2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*	CHIFFRE D' AFFAIRE	CAPEX	OPEX
Alignés sur la taxinomie : gaz fossile	0.00%	0.00%	0.00%	Alignés sur la taxinomie : gaz fossile	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%	Alignés sur la taxinomie : nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%	Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%
Non alignés sur la taxinomie	100.00%	100.00%	100.00%	Non alignés sur la taxinomie	100.00%	100.00%	100.00%

* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.

Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ramenées à une moyenne pour la période de référence. Des variations peuvent apparaître au niveau des chiffres de la Taxonomie de l'UE publiés en raison des différences dans les méthodes de calcul appliquées.

● Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

La part des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE, telle qu'évaluée par le chiffre d'affaires, est de 0.00% pour les activités transitoires et de 0.00% pour les activités habilitantes.

● Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

	Fin de période 2025-04-30	
	Dont obligations souveraines	Hors obligations souveraines
Alignés sur la taxonomie: chiffre d'affaires	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxonomie capex	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxonomie opex	0.00%	0.00%

En raison d'un changement important de la méthodologie utilisée pour les périodes précédentes, les données d'alignement sur la Taxonomie de l'UE ne sont comparables qu'à partir du mois de juillet 2024.

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020 /852.

Le Fonds ne s'est pas engagé à détenir un minimum d'investissements durables ayant un objectif environnemental non conforme à la Taxonomie de l'UE. Même sans un tel engagement, le Fonds a pu investir dans ce type de placements.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Le Fonds ne s'est pas engagé à détenir un minimum d'investissements considérés comme durables sur le plan social. Même sans un tel engagement, le Fonds a pu investir dans ce type de placements.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements restants du Fonds ont été réalisés dans des actifs conformes à l'objectif financier du Fonds, dans des liquidités et autres instruments assimilés utilisés à des fins de liquidité, et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Fonds a respecté les Exclusions.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Fonds a pris les mesures suivantes en vue d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales :

- Le Fonds a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.
- Un réexamen trimestriel de la durabilité afin de discuter et d'analyser les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Fonds.
- Le Fonds a appliqué les Exclusions.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné en vue d'établir si le Fonds atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Sans objet

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Sans objet

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet

- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?*

Sans objet

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit: FIDELITY FUNDS - GLOBAL SHORT DURATION INCOME FUND

Identifiant d'entité juridique: 549300DE58GK4SNQH841

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☐ **Oui**

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental**: ____%

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social**: ____%

☒ ☐ **Non**

☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 35.35 % d'investissements durables

☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période de référence. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de son univers d'investissement. L'univers d'investissement est composé de un mélange d'obligations de sociétés « investment grade » américaines, britanniques, européennes et asiatiques, d'obligations de sociétés des marchés émergents et d'obligations à haut rendement ayant toutes une échéance allant de 1 à 3 ans.

Le score ESG est déterminé par rapport aux notations ESG. Ces notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme. Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques ont été assemblées pour déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de l'univers d'investissement. Le score ESG moyen

pondéré du portefeuille du Compartiment a été évalué par rapport à celui de son univers d'investissement à l'aide d'une méthode de calcul équipondéré. Des informations plus détaillées sur la méthode de calcul sont présentées sur la page [Cadre d'investissement durable](#) du site de Fidelity (fidelityinternational.com) et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Les données suivantes ont été compilées à partir de la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de rapports applicable du Compartiment.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

- Pour la période de référence, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds :
- i) le score ESG du portefeuille du Fonds comparé au score ESG de son univers d'investissement : 6,05 contre 6,03
 - ii) le pourcentage du Fonds investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0.00%.
 - iii) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables : 35.35%
 - iv) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 28.14%
 - v) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 5.57%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

● **... et par rapport aux périodes précédentes ?**

	Fin de période 2025-04-30
Le score ESG du portefeuille du Fonds comparé au score ESG de son univers d'investissement	6.09 vs.5.96
% du Fonds investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions	0.00%
% du Fonds investi dans des investissements durables	27.37%
% du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE)	22.27%
% du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif social	3.85%

En raison d'un changement important de la méthodologie utilisée pour les périodes précédentes, les indicateurs de durabilité ne sont comparables qu'à partir du mois de juillet 2024.

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Bien qu'il n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 35.35%. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Fonds détermine les investissements durables comme des investissements dans :

(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50 % pour les sociétés émettrices) à :

(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et considérés comme durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou

(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou

(b) des titres d'émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou

(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;

à condition qu'ils ne causent pas de préjudice important à un objectif environnemental et social et que les sociétés détenues respectent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des impacts négatifs importants sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme ayant fait l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des

normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).

Les émetteurs ayant un score global faible n'ont pas été acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la Recherche fondamentale de Fidelity n'ait établi que l'émetteur n'avait pas enfreint les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il avait commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Analyses normatives appliquées : Les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs Responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), n'ont pas été considérés comme des investissements durables.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.

(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Fonds a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions ont contribué à atténuer l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.

(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui

ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de celles-ci par le biais d'un examen trimestriel du Fonds.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : [Cadre d'investissement durable](#).



La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 2025-05-01 - 2026-04-30

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
INSTITUTIONAL LIQUIDITY FUND (USD) A ACCUMULATING	FONDS OUVERT	4.20 %	IRLANDE
AA BOND 8.45% 07/2050 REGS	INDUSTRIE	0.87 %	ROYAUME-UNI
OSB GROUP 8.875%/VAR 01/2030 REGS	FINANCE	0.82 %	ROYAUME-UNI
RCI BANQUE S 3.875% 09/2030 REGS	CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	0.81 %	FRANCE
LVMH MOET 2.625% 07/03/2029 REGS	CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	0.80 %	FRANCE
FASTIGHETS 1.25% 01/2028 REGS	IMMOBILIER	0.80 %	SUÈDE
MITSUBISHI UFJ FINANCE GROUP VRN 10/06/2031 REGS	FINANCE	0.76 %	JAPON
TURKCELL ILETIS 7.45% 01/2030 REGS	SERVICES DE COMMUNICATION	0.75 %	TURKEY
XPO 6.25% 01/06/2028 144A	INDUSTRIE	0.75 %	ÉTATS-UNIS
TAG IMMOBILIEN 4.25% 03/2030 REGS	IMMOBILIER	0.73 %	ALLEMAGNE
ABERTIS IN 3.375% 27/11/2026 REGS	INDUSTRIE	0.72 %	ESPAGNE
IBERDROLA FINA 0%/VAR PERPETUAL REGS	SERVICES COLLECTIFS	0.72 %	ESPAGNE
BNP PARIBAS 2.88%/VAR 06/05/2030 REGS	FINANCE	0.71 %	FRANCE
GENERAL MOTORS 6.8% 01/10/2027	CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	0.69 %	ÉTATS-UNIS
MITSUBISHI 1.125% 15/07/2026 REGS	INDUSTRIE	0.69 %	JAPON

Source des données : Fidelity International

Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de rapports applicable du Fonds. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Le Fonds a investi 35.35% dans des investissements durables.

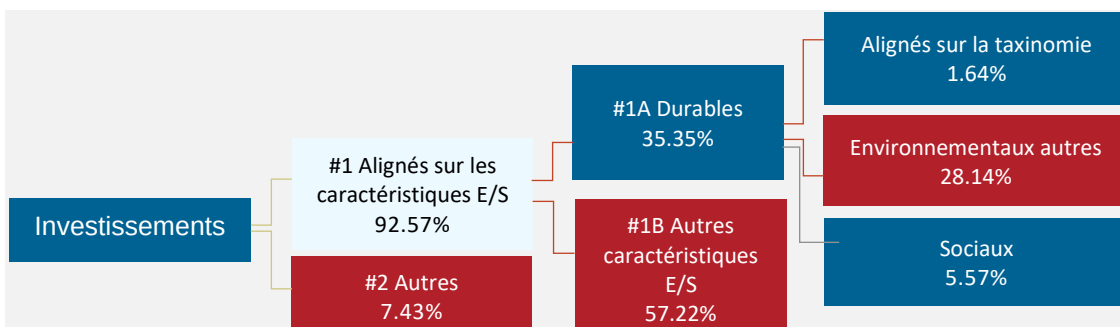
L'allocation des actifs
décrit la part des
investissements dans des
actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

La part des investissements du Fonds utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 92.57%, ce qui correspond à la part du portefeuille ayant obtenu un score ESG supérieur à celui de l'univers d'investissement du Fonds. Cela comprenait 35.35% d'actifs placés dans des investissements durables dont 1.64% ont un objectif environnemental (conforme à la Taxonomie de l'UE), 28.14% ont un objectif environnemental (non conforme à la Taxonomie de l'UE) et 5.57% ont un objectif social.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans « #2 Autres », quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation des actifs n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
FINANCE	BANQUES COMMERCIALES	16.73 %
FINANCE	SERVICES FINANCIERS DIVERSIFIÉS	12.96 %
IMMOBILIER	REVENU FIXE - OBLIGATIONS D'ENTREPRISES - GESTION ET DÉVELOPPEMENT IMMOBILIERS	7.36 %
SECTEUR PUBLIC	SECTEUR PUBLIC	6.79 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	HÔTELLERIE, RESTAURATION ET LOISIRS	4.38 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	AUTOMOBILES	4.25 %
FONDS OUVERT	FONDS MONÉTAIRE À CAPITAL FIXE	4.20 %
SERVICES COLLECTIFS	COMPAGNIES D'ÉLECTRICITÉ	3.73 %
ÉNERGIE	PÉTROLE, GAZ ET COMBUSTIBLES	3.63 %
FINANCE	CRÉDIT À LA CONSOMMATION	3.24 %
INDUSTRIE	SERVICES ET FOURNITURES COMMERCIALES	2.42 %
FINANCE	ASSURANCE	2.05 %

SERVICES DE COMMUNICATION	SERVICES DE TÉLÉCOMMUNICATION SANS FIL	1.90 %
INDUSTRIE	SOCIÉTÉS COMMERCIALES ET DISTRIBUTEURS COMMERCIAUX	1.88 %
SERVICES DE COMMUNICATION	SERVICES DE TÉLÉCOMMUNICATION DIVERSIFIÉS	1.82 %
INDUSTRIE	INFRASTRUCTURES DE TRANSPORTS	1.50 %
INDUSTRIE	ROUTES ET CHEMINS DE FER	1.42 %
INDUSTRIE	MACHINES	1.34 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	COMPOSANTS AUTOMOBILES	1.17 %
FINANCE	MARCHÉS DE CAPITALUX	0.98 %
SANTÉ	PRODUITS PHARMACEUTIQUES	0.96 %
INDUSTRIE	CONSTRUCTION ET INGÉNIERIE	0.92 %
MATÉRIAUX	MATÉRIAUX DE CONSTRUCTION	0.86 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	TEXTILE ET HABILLEMENT	0.80 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	ÉQUIPEMENTS DE COMMUNICATION	0.79 %
SERVICES COLLECTIFS	PRODUCTEURS D'ÉNERGIE INDÉPENDANTS ET FOURNISSEURS D'ÉNERGIE	0.78 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	COMMERCE DE DÉTAIL MULTISÉCTEUR	0.72 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	DISTRIBUTION ALIMENTAIRE ET DE PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	0.72 %
IMMOBILIER	REVENU FIXE - OBLIGATIONS D'ENTREPRISES - IMMOBILIER - BUREAUX	0.68 %
INDUSTRIE	COMPAGNIES AÉRIENNES	0.65 %
MATÉRIAUX	MÉTAUX ET EXPLOITATION MINIÈRE	0.60 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	MÉDIAS	0.52 %
SANTÉ	FOURNISSEURS DE PRODUITS ET SERVICES DE SANTÉ	0.50 %
IMMOBILIER	REVENU FIXE - OBLIGATIONS D'ENTREPRISES - IMMOBILIER - SECTEUR SPÉCIALISÉ	0.50 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	DISTRIBUTEURS	0.42 %
MATÉRIAUX	PRODUITS CHIMIQUES	0.42 %
INDUSTRIE	FRET AÉRIEN ET MESSAGERIE	0.39 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	BIENS DE CONSOMMATION DURABLES DE LOGEMENT	0.34 %
IMMOBILIER	ACTIONS - ACTIONS CONVERTIBLES - GESTION ET DÉVELOPPEMENT IMMOBILIERS - IMMOBILIER	0.34 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	BOISSONS	0.32 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	PRODUITS ALIMENTAIRES	0.32 %
SERVICES COLLECTIFS	COMPAGNIES D'INTÉRÊT PUBLIC AUX ACTIVITÉS DIVERSIFIÉES	0.29 %
INDUSTRIE	ÉQUIPEMENTS ÉLECTRIQUES	0.26 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	LOGICIELS	0.26 %

ÉNERGIE	ÉQUIPEMENTS ET SERVICES ÉNERGÉTIQUES	0.24 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	ÉQUIPEMENTS ET PRODUITS POUR SEMI-CONDUCTEURS	0.22 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	SERVICES LIÉS AUX TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	0.19 %
INDUSTRIE	AÉROSPATIALE ET DÉFENSE	0.18 %
SERVICES COLLECTIFS	GAZ	0.17 %
SANTÉ	TECHNOLOGIES DES SOINS DE SANTÉ	0.16 %
FINANCE	ÉPARGNE ET PRÊTS HYPOTHÉCAIRES	0.09 %
MATÉRIAUX	CUIVRE	0.09 %
INDUSTRIE	TRANSPORT MARITIME	0.08 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	COMMERCE DE DÉTAIL SPÉCIALISÉ	0.07 %
SECTEUR PUBLIC	OBLIGATIONS D'ENTREPRISES	0.07 %
MATÉRIAUX	CONTENEURS ET EMBALLAGE	0.07 %
SANTÉ	OUTILS ET SERVICES APPLIQUÉS AUX SCIENCES BIOLOGIQUES	0.04 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	INFORMATIQUE ET PÉRIPHÉRIQUES	0.04 %
MATÉRIAUX	PRODUITS ISSUS DU PAPIER ET DE LA FORÊT	0.04 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	PRODUITS DE CONSOMMATION	0.02 %

Source des données : Fidelity International

La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basées sur la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de rapports applicable du Fonds. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental conforme à la Taxonomie de l'UE était de 1.64%. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :

- 1) l'atténuation des changements climatiques : 0.38%
- 2) l'adaptation aux changements climatiques : 0.00%
- 3) la protection de l'eau et des ressources marines : 0.00%
- 4) la transition vers une économie circulaire : 0.00%
- 5) la prévention et contrôle de la pollution : 0.00%
- 6) la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0.00%

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de la conformité à la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

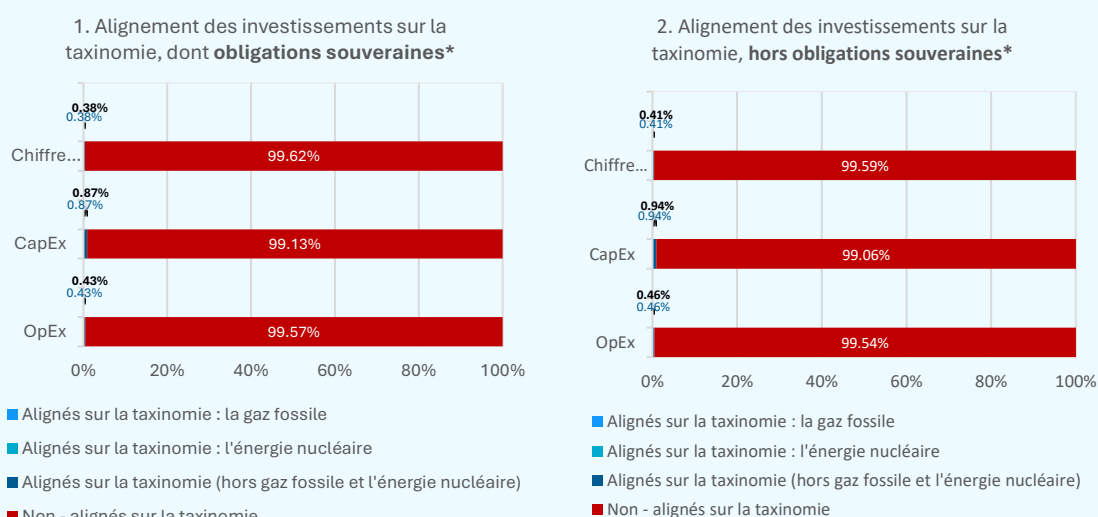
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

La conformité des investissements du Fonds à la Taxinomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. La conformité des investissements sous-jacents du Fonds à la Taxinomie est évaluée par le chiffre d'affaires.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹?**

- ☐ **Oui :**
- ☐ **Dans le gaz fossile** ☐ **Dans l'énergie nucléaire**
- ☒ **Non**

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Ce graphique représente 92.76% des investissements totaux.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*				2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*			
	CHIFFRE D' AFFAIRE	CAPEX	OPEX		CHIFFRE D' AFFAIRE	CAPEX	OPEX
Alignés sur la taxinomie : gaz fossile	0.00%	0.00%	0.00%	Alignés sur la taxinomie : gaz fossile	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%	Alignés sur la taxinomie : nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	0.38%	0.87%	0.43%	Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	0.41%	0.94%	0.46%
Non alignés sur la taxinomie	99.62%	99.13%	99.57%	Non alignés sur la taxinomie	99.59%	99.06%	99.54%

* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.

Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ramenées à une moyenne pour la période de référence. Des variations peuvent apparaître au niveau des chiffres de la Taxonomie de l'UE publiés en raison des différences dans les méthodes de calcul appliquées.

● Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

La part des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE, telle qu'évaluée par le chiffre d'affaires, est de 0.00% pour les activités transitoires et de 0.26% pour les activités habilitantes.

● Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

	Fin de période 2025-04-30	
	Dont obligations souveraines	Hors obligations souveraines
Alignés sur la taxonomie: chiffre d'affaires	0.69%	0.70%
Alignés sur la taxonomie capex	1.16%	1.19%
Alignés sur la taxonomie opex	0.79%	0.81%

En raison d'un changement important de la méthodologie utilisée pour les périodes précédentes, les données d'alignement sur la Taxonomie de l'UE ne sont comparables qu'à partir du mois de juillet 2024.

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne**



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental non conforme à la Taxonomie de l'UE s'élevait à 28.14%.

tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020 /852.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social était de 5.57%

Cela a contribué aux ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse ci-dessus sur les objectifs des investissements durables.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements restants du Fonds ont été réalisés dans des actifs conformes à l'objectif financier du Fonds, dans des liquidités et autres instruments assimilés utilisés à des fins de liquidité, et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Fonds a respecté les Exclusions.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Fonds a pris les mesures suivantes en vue d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales :

- Le Fonds a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de son univers d'investissement.
- Un réexamen trimestriel de la durabilité afin de discuter et d'analyser les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Fonds.
- Le Fonds a appliqué les Exclusions.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné en vue d'établir si le Fonds atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

● En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Sans objet

● Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Sans objet

● Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet

- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?*

Sans objet

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dénomination du produit: FIDELITY FUNDS - STRATEGIC BOND FUND

Identifiant d'entité juridique: RL7DB442ZD11XPI58I79

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?



Oui



Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental**: ____%



dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social**: ____%



Non



Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 0.00 % d'investissements durables



ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



ayant un objectif social



Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période de référence. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

Le score ESG est déterminé par rapport aux notations ESG. Ces notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme. Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques ont été assemblées pour déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de la référence. Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment a été évalué par rapport à celui de sa référence à l'aide du calcul de la moyenne pondérée. Des informations plus détaillées sur la méthode de calcul sont présentées sur la page [Cadre d'investissement durable](#) du site de Fidelity (fidelityinternational.com) et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Les données suivantes ont été compilées à partir de la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle des rapports applicable du Compartiment.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Pour la période de référence, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés afin d'évaluer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds :

- i) le score ESG du portefeuille du Fonds évalué par rapport à celui de sa référence : 6,8 contre 6,47
- ii) le pourcentage du Fonds investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0.00%.

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

● **... et par rapport aux périodes précédentes ?**

	Fin de période 2025-04-30
Le score ESG du portefeuille du Fonds par rapport au score ESG de son indice de référence	6.87 vs.6.73
% du Fonds investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions	0.00%

En raison d'un changement important de la méthodologie utilisée pour les périodes précédentes, les indicateurs de durabilité ne sont comparables qu'à partir du mois de juillet 2024.

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Le Fonds ne s'est pas engagé à détenir un minimum d'investissements durables. Même sans un tel engagement, le Fonds a pu investir dans ce type de placements, mais cela n'a pas été contrôlé pour ce Fonds.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Le Fonds ne s'est pas engagé à détenir un minimum d'investissements durables. Même sans un tel engagement, le Fonds a pu investir dans ce type de placements, mais cela n'a pas été contrôlé pour ce Fonds.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Le Fonds ne s'est pas engagé à détenir un minimum d'investissements durables. Même sans un tel engagement, le Fonds a pu investir dans ce type de placements, mais cela n'a pas été contrôlé pour ce Fonds.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Le Fonds ne s'est pas engagé à détenir un minimum d'investissements durables. Même sans un tel engagement, le Fonds a pu investir dans ce type de placements, mais cela n'a pas été contrôlé pour ce Fonds.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

- (i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.
- (ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Fonds a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions ont contribué à atténuer l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.
- (iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).
- (iv) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de celles-ci par le biais d'un examen trimestriel du Fonds.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : [Cadre d'investissement durable](#).



La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 2025-05-01 - 2026-04-30

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
KFW (UGTD) 0% 15/06/2026 REGS	FINANCE	8.59 %	ALLEMAGNE
UK GILT	SECTEUR PUBLIC	4.52 %	ROYAUME-UNI
DEUTSCHE BUND I .1% 15/04/2033 R	SECTEUR PUBLIC	3.58 %	ALLEMAGNE
NOTA DO TESOIRO 10% 01/01/2035	SECTEUR PUBLIC	3.37 %	BRÉSIL
KFW (UGTD) 4% 28/06/2027	FINANCE	2.88 %	ALLEMAGNE
USTN TII 1.250% 15/04/2028	SECTEUR PUBLIC	2.67 %	ÉTATS-UNIS
NOTA DO TESOIRO 10% 01/01/2033	SECTEUR PUBLIC	2.64 %	BRÉSIL
USTB 4.5% 15/11/2	SECTEUR PUBLIC	2.50 %	ÉTATS-UNIS
USTN 3.875% 15/	SECTEUR PUBLIC	2.48 %	ÉTATS-UNIS
USTN 3.5% 15/	SECTEUR PUBLIC	2.40 %	ÉTATS-UNIS
AUSTRALIA 2.75% 21/	SECTEUR PUBLIC	2.35 %	AUSTRALIE
USTN 4.125% 15/11/2	SECTEUR PUBLIC	2.27 %	ÉTATS-UNIS
USTN 4.25% 15/11/2	SECTEUR PUBLIC	2.12 %	ÉTATS-UNIS
PERU 6.9% 12/08/2037	SECTEUR PUBLIC	2.07 %	PÉROU
CANADA 3.25% 01/12/2034	SECTEUR PUBLIC	2.06 %	CANADA

Source des données : Fidelity International

Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de rapports applicable du Fonds. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Le Fonds ne s'est pas engagé à détenir un minimum d'investissements durables. Même sans un tel engagement, le Fonds a pu investir dans ce type de placements, mais cela n'a pas été contrôlé pour ce Fonds.

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

La part des investissements du Fonds utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 97.48%, ce qui correspond à la part du portefeuille du Fonds ayant un score ESG supérieur à celui de sa référence.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans « #2 Autres », quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation des actifs n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
SECTEUR PUBLIC	SECTEUR PUBLIC	79.67 %
FINANCE	SERVICES FINANCIERS DIVERSIFIÉS	13.01 %
SANTÉ	PRODUITS PHARMACEUTIQUES	0.89 %
FINANCE	BANQUES COMMERCIALES	0.52 %
SANTÉ	FOURNISSEURS DE PRODUITS ET SERVICES DE SANTÉ	0.50 %
FINANCE	CRÉDIT À LA CONSOMMATION	0.48 %
FONDS OUVERT	FONDS MONÉTAIRE À CAPITAL FIXE	0.43 %
SANTÉ	BIOTECHNOLOGIE	0.40 %
FINANCE	ASSURANCE	0.36 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	SERVICES CONSOMMATEURS DIVERSIFIÉS	0.28 %
SANTÉ	TECHNOLOGIES DES SOINS DE SANTÉ	0.21 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	HÔTELLERIE, RESTAURATION ET LOISIRS	0.13 %
ÉNERGIE	PÉTROLE, GAZ ET COMBUSTIBLES	0.07 %
IMMOBILIER	SOCIÉTÉS D'INVESTISSEMENT IMMOBILIER COTÉES (SIIC)	0.06 %
ÉNERGIE	ÉQUIPEMENTS ET SERVICES ÉNERGÉTIQUES	0.02 %

Source des données : Fidelity International

La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basées sur la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de rapports applicable du Fonds. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental conforme à la Taxonomie de l'UE était de 0.00%. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :

- 1) l'atténuation des changements climatiques : 0.00%
- 2) l'adaptation aux changements climatiques : 0.00%
- 3) la protection de l'eau et des ressources marines : 0.00%
- 4) la transition vers une économie circulaire : 0.00%
- 5) la prévention et contrôle de la pollution : 0.00%
- 6) la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0.00%

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de la conformité à la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

La conformité des investissements du Fonds à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. La conformité des investissements sous-jacents du Fonds à la Taxonomie est évaluée par le chiffre d'affaires.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹?**

☐ **Oui :**

☐ **Dans le gaz fossile**

☐ **Dans l'énergie nucléaire**

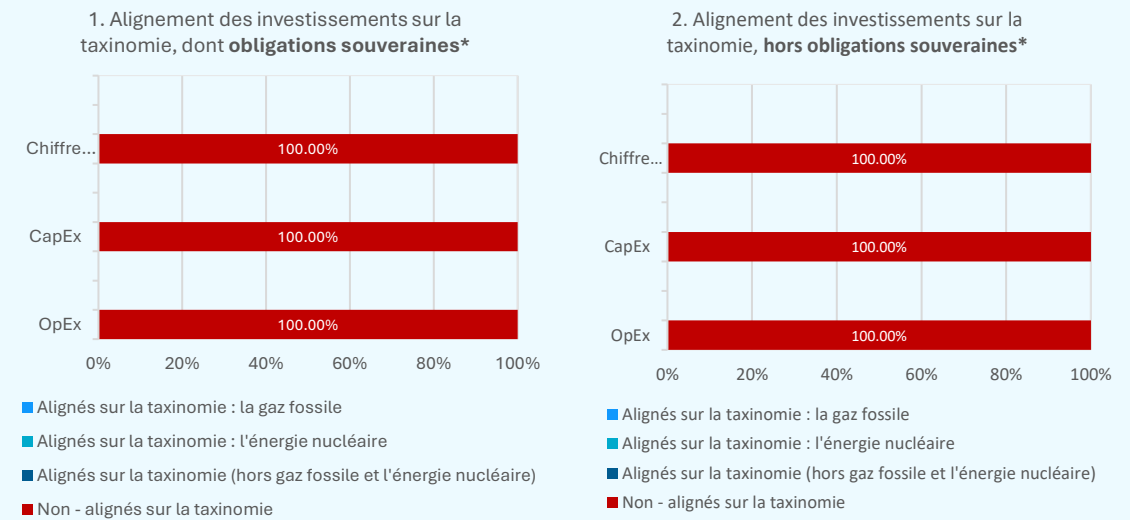
☒ **Non**

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique»») et ne causent préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Ce graphique représente 17.21% des investissements totaux.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*	CHIFFRE D' AFFAIRES	CAPEX	OPEX
Alignés sur la taxinomie : la gaz fossile	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : l'énergie nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%
Non alignés sur la taxinomie	100.00%	100.00%	100.00%

2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*	CHIFFRE D' AFFAIRES	CAPEX	OPEX
Alignés sur la taxinomie : la gaz fossile	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : l'énergie nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%
Non alignés sur la taxinomie	100.00%	100.00%	100.00%

* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.

Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ramenées à une moyenne pour la période de référence. Des variations peuvent apparaître au niveau des chiffres de la Taxonomie de l'UE publiés en raison des différences dans les méthodes de calcul appliquées.

- **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

La part des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE, telle qu'évaluée par le chiffre d'affaires, est de 0.00% pour les activités transitoires et de 0.00% pour les activités habilitantes.
- **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

	Fin de période
--	----------------

	2025-04-30	
	Dont obligations souveraines	Hors obligations souveraines
Alignés sur la taxonomie: chiffre d'affaires	0.26%	0.40%
Alignés sur la taxonomie capex	0.68%	1.05%
Alignés sur la taxonomie opex	0.44%	0.67%

En raison d'un changement important de la méthodologie utilisée pour les périodes précédentes, les données d'alignement sur la Taxonomie de l'UE ne sont comparables qu'à partir du mois de juillet 2024.

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020 /852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Fonds ne s'est pas engagé à détenir un minimum d'investissements durables ayant un objectif environnemental non conforme à la Taxonomie de l'UE. Même sans un tel engagement, le Fonds a pu investir dans ce type de placements.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Le Fonds ne s'est pas engagé à détenir un minimum d'investissements considérés comme durables sur le plan social. Même sans un tel engagement, le Fonds a pu investir dans ce type de placements.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements restants du Fonds ont été réalisés dans des actifs conformes à l'objectif financier du Fonds, dans des liquidités et autres instruments assimilés utilisés à des fins de liquidité, et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Fonds a respecté les Exclusions.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Fonds a pris les mesures suivantes en vue d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales :

- Le Fonds a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

- Un réexamen trimestriel de la durabilité afin de discuter et d'analyser les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Fonds.
- Le Fonds a appliqué les Exclusions.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné en vue d'établir si le Fonds atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- *En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?*

Sans objet

- *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?*

Sans objet

- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?*

Sans objet

- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?*

Sans objet

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit: FIDELITY FUNDS - STRUCTURED CREDIT INCOME FUND

Identifiant d'entité juridique: 254900PSXCPD7UYZ5904

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

● ● ☐ Oui	● ● ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ____%	☐ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 0.00 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____%	☐ ayant un objectif social
	☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période de référence. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de son univers d'investissement. L'univers d'investissement est composé de des investissements titrisés à taux fixe et variable adossés à une variété d'actifs tels que des prêts aux entreprises.

Le score ESG est déterminé par rapport aux notations ESG. Ces notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme. Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques ont été assemblées pour déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de l'univers d'investissement. Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment a été évalué par rapport à celui de son univers d'investissement à l'aide d'une méthode basée sur un calcul de la moyenne pondérée ou sur un

calcul équipondéré. Des informations plus détaillées sur la méthode de calcul sont présentées sur la page [Cadre d'investissement durable](#) du site de Fidelity (fidelityinternational.com) et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Les données suivantes ont été compilées à partir de la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle des rapports applicable du Compartiment.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Pour la période de référence, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds :

- i) le score ESG du portefeuille du Fonds comparé au score ESG de son univers d'investissement : 4,67 contre 4,14
- ii) le pourcentage du Fonds investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0.00%.

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

● **... et par rapport aux périodes précédentes ?**

	Fin de période 2025-04-30
Le score ESG du portefeuille du Fonds comparé au score ESG de son univers d'investissement	4.7 vs.3.32
% du Fonds investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions	0.00%

En raison d'un changement important de la méthodologie utilisée pour les périodes précédentes, les indicateurs de durabilité ne sont comparables qu'à partir du mois de juillet 2024.

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Le Fonds ne s'est pas engagé à détenir un minimum d'investissements durables. Même sans un tel engagement, le Fonds a pu investir dans ce type de placements, mais cela n'a pas été contrôlé pour ce Fonds.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Le Fonds ne s'est pas engagé à détenir un minimum d'investissements durables. Même sans un tel engagement, le Fonds a pu investir dans ce type de placements, mais cela n'a pas été contrôlé pour ce Fonds.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Le Fonds ne s'est pas engagé à détenir un minimum d'investissements durables. Même sans un tel engagement, le Fonds a pu investir dans ce type de placements, mais cela n'a pas été contrôlé pour ce Fonds.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Le Fonds ne s'est pas engagé à détenir un minimum d'investissements durables. Même sans un tel engagement, le Fonds a pu investir dans ce type de placements, mais cela n'a pas été contrôlé pour ce Fonds.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.

(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Fonds a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions ont contribué à atténuer l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.

(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de celles-ci par le biais d'un examen trimestriel du Fonds.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : [Cadre d'investissement durable](#).



La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 2025-05-01 - 2026-04-30

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
NDFT 2024-1X E 03/2032	FINANCE	1.41 %	ROYAUME-UNI
CIFCE 21-4X D 3MEUR+310 08/2035	FINANCE	1.39 %	IRLANDE
HOPSH 23-3 D SONIO+0 12/2055	FINANCE	1.32 %	ROYAUME-UNI
BCCE 22-1X DR 3MEUR+397 10/2037	FINANCE	1.30 %	IRLANDE
ANCHE 24-3X DR 3MEUR+350 10/2038	FINANCE	1.29 %	IRLANDE
PSTET 25-1X D 3MEUR+275 10/2034	FINANCE	1.28 %	IRLANDE
ALBAC 24-5X DR 3MEUR+345 03/2038	FINANCE	1.28 %	IRLANDE
MNMNT 24-2X D 3MEUR+350 01/2039	FINANCE	1.26 %	IRLANDE
VDCUK 24-1X A2 6.172% 05/2039	FINANCE	1.19 %	ROYAUME-UNI
TIKEHAU CLO IX DAC 20/01/2037 REGS	FINANCE	1.18 %	IRLANDE
DRYD 24-103X DR 19/01/2038 REGS	FINANCE	1.14 %	IRLANDE
TRNTE 1X DR 3MEUR+310 07/2039	FINANCE	1.10 %	IRLANDE
ANORI 23-SP E 1MEUR+0 09/2041 RE	FINANCE	1.09 %	ESPAGNE
BABSE 1X DRR 3MEUR+360 10/2038	FINANCE	1.06 %	IRLANDE
HRFIN 24-1X C SONIO+350 11/2034	FINANCE	1.04 %	IRLANDE

Source des données : Fidelity International

Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de rapports applicable du Fonds. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.



L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

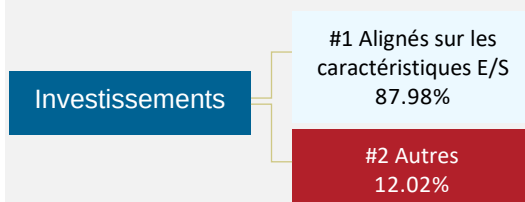
Le Fonds ne s'est pas engagé à détenir un minimum d'investissements durables. Même sans un tel engagement, le Fonds a pu investir dans ce type de placements, mais cela n'a pas été contrôlé pour ce Fonds.

Quelle était l'allocation des actifs ?

La part des investissements du Fonds utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 87.98%, ce qui correspond à la part du portefeuille du Fonds ayant obtenu un score ESG supérieur à celui de son univers d'investissement.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans « #2 Autres », quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation des actifs n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
FINANCE	SERVICES FINANCIERS DIVERSIFIÉS	87.61 %
FINANCE	CRÉDIT À LA CONSOMMATION	1.99 %
SECTEUR PUBLIC	OBLIGATIONS D'ENTREPRISES	1.90 %
IMMOBILIER	SOCIÉTÉS D'INVESTISSEMENT IMMOBILIER COTÉES (SIIC)	0.14 %

Source des données : Fidelity International

La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basées sur la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de rapports applicable du Fonds. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental conforme à la Taxonomie de l'UE était de 0.00%. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :

- 1) l'atténuation des changements climatiques : 0.00%
- 2) l'adaptation aux changements climatiques : 0.00%
- 3) la protection de l'eau et des ressources marines : 0.00%
- 4) la transition vers une économie circulaire : 0.00%
- 5) la prévention et contrôle de la pollution : 0.00%
- 6) la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0.00%

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de la conformité à la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

La conformité des investissements du Fonds à la Taxinomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. La conformité des investissements sous-jacents du Fonds à la Taxinomie est évaluée par le chiffre d'affaires.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹?**

☐ **Oui :**

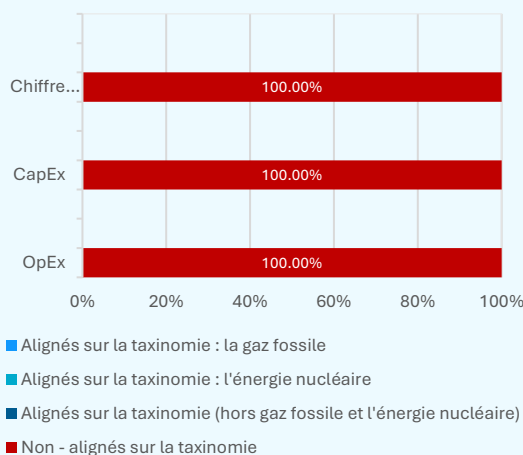
☐ **Dans le gaz fossile**

☐ **Dans l'énergie nucléaire**

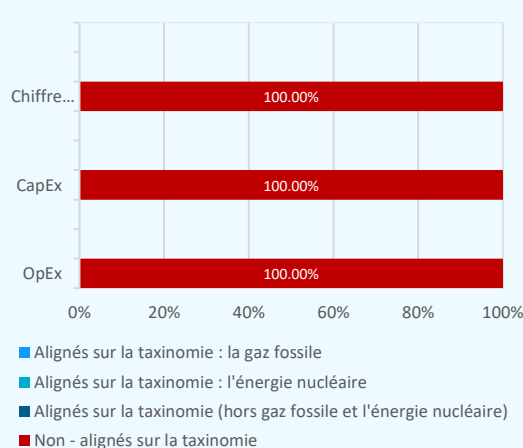
☒ **Non**

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente 99.75% des investissements totaux.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique»>) et ne causent préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*	CHIFFRE D' AFFAIRE	CAPEX	OPEX	2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*	CHIFFRE D' AFFAIRE	CAPEX	OPEX
Alignés sur la taxinomie : gaz fossile	0.00%	0.00%	0.00%	Alignés sur la taxinomie : gaz fossile	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%	Alignés sur la taxinomie : nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%	Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%
Non alignés sur la taxinomie	100.00%	100.00%	100.00%	Non alignés sur la taxinomie	100.00%	100.00%	100.00%

* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.

Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ramenées à une moyenne pour la période de référence. Des variations peuvent apparaître au niveau des chiffres de la Taxonomie de l'UE publiés en raison des différences dans les méthodes de calcul appliquées.

● Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

La part des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE, telle qu'évaluée par le chiffre d'affaires, est de 0.00% pour les activités transitoires et de 0.00% pour les activités habilitantes.

● Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

	Fin de période 2025-04-30	
	Dont obligations souveraines	Hors obligations souveraines
Alignés sur la taxonomie: chiffre d'affaires	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxonomie capex	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxonomie opex	0.00%	0.00%

En raison d'un changement important de la méthodologie utilisée pour les périodes précédentes, les données d'alignement sur la Taxonomie de l'UE ne sont comparables qu'à partir du mois de juillet 2024.

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020 /852.

Le Fonds ne s'est pas engagé à détenir un minimum d'investissements durables ayant un objectif environnemental non conforme à la Taxonomie de l'UE. Même sans un tel engagement, le Fonds a pu investir dans ce type de placements.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Le Fonds ne s'est pas engagé à détenir un minimum d'investissements considérés comme durables sur le plan social. Même sans un tel engagement, le Fonds a pu investir dans ce type de placements.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements restants du Fonds ont été réalisés dans des actifs conformes à l'objectif financier du Fonds, dans des liquidités et autres instruments assimilés utilisés à des fins de liquidité, et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Fonds a respecté les Exclusions.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Fonds a pris les mesures suivantes en vue d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales :

- Le Fonds a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de son univers d'investissement.
- Un réexamen trimestriel de la durabilité afin de discuter et d'analyser les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Fonds.
- Le Fonds a appliqué les Exclusions.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné en vue d'établir si le Fonds atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Sans objet

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Sans objet

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet

- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?*

Sans objet

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dénomination du produit: FIDELITY FUNDS - US DOLLAR BOND FUND

Identifiant d'entité juridique: 757QSNICIZ38KH0VOQ986

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?



Oui



Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental**: ____%



dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social**: ____%



Non



Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 13.59 % d'investissements durables



ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



ayant un objectif social



Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période de référence. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

Le score ESG est déterminé par rapport aux notations ESG. Ces notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme. Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques ont été assemblées afin de déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de la référence. Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment a été évalué par rapport à celui de sa référence à l'aide du calcul de la moyenne pondérée. Des informations plus détaillées sur la méthode de calcul sont présentées sur la page [Cadre d'investissement durable](#) du site de Fidelity (fidelityinternational.com) et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Les données suivantes ont été compilées à partir de la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de déclaration applicable du Compartiment.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Pour la période de référence, les indicateurs de durabilité suivants ont été employés afin d'évaluer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

- (i) le score ESG du portefeuille du Compartiment mesuré par rapport au score ESG de sa référence : 7,02 contre 6,84
- (ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00 %.

* Au cours de la période de référence, une participation détenue a été affectée par la politique d'exclusions après un changement de statut de son émetteur. La position a été abandonnée par la suite conformément au Cadre d'Exclusions de Fidelity.*

- (iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 13.59%
- (iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 7.36%
- (v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 6.10%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

● **... et par rapport aux périodes précédentes ?**

	Fin de période 2025-04-30
Le score ESG du portefeuille du Fonds par rapport au score ESG de son indice de référence	7.08 vs. 6.83
% du Fonds investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions	0.00%
% du Fonds investi dans des investissements durables	16.16%
% du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE)	9.71%
% du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif social	6.42%

En raison d'un changement important de la méthodologie utilisée pour les périodes précédentes, les indicateurs de durabilité ne sont comparables qu'à partir du mois de juillet 2024.

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Bien qu'il n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 13.59%. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Fonds détermine les investissements durables comme des investissements dans :

(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50 % pour les sociétés émettrices) à :

(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et considérés comme durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou

(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou

(b) des titres d'émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou

(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;

à condition qu'ils ne causent pas de préjudice important à un objectif environnemental et social et que les sociétés détenues respectent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des impacts négatifs importants sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme ayant fait l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des

normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).

Les émetteurs ayant un score global faible n'ont pas été acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la Recherche fondamentale de Fidelity n'ait établi que l'émetteur n'avait pas enfreint les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il avait commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Analyses normatives appliquées : Les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs Responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), n'ont pas été considérés comme des investissements durables.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.

(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Fonds a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions ont contribué à atténuer l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.

(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui

ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de celles-ci par le biais d'un examen trimestriel du Fonds.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : [Cadre d'investissement durable](#).



La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 2025-05-01 - 2026-04-30

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
USTN 4.25% 31/	SECTEUR PUBLIC	8.92 %	ÉTATS-UNIS
USTB 4.5% 15/11/2	SECTEUR PUBLIC	8.89 %	ÉTATS-UNIS
USTN 4.375% 31/	SECTEUR PUBLIC	8.68 %	ÉTATS-UNIS
USTN 4.25% 15/11/2	SECTEUR PUBLIC	7.88 %	ÉTATS-UNIS
USTN 4% 31/	SECTEUR PUBLIC	6.20 %	ÉTATS-UNIS
USTN 4.875% 31/1	SECTEUR PUBLIC	4.36 %	ÉTATS-UNIS
USTN 4.625% 15/	SECTEUR PUBLIC	4.16 %	ÉTATS-UNIS
USTN 3.75% 31/	SECTEUR PUBLIC	2.35 %	ÉTATS-UNIS

Source des données : Fidelity International

Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de rapports applicable du Fonds. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Le Fonds a investi 13.59% dans des investissements durables.

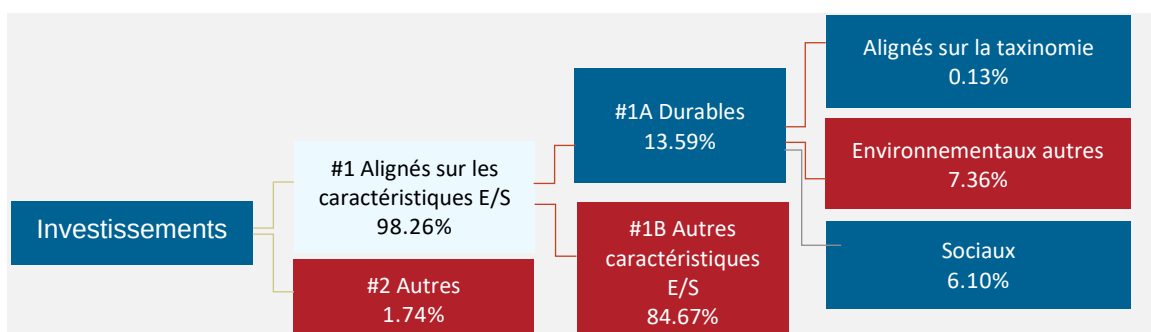
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

La part des investissements du Fonds utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier s'élève à 98.26%, ce qui correspond à la part du portefeuille du Fonds ayant obtenu un score ESG supérieur à celui de la référence. Cela comprenait 13.59% d'actifs placés dans des investissements durables dont 0.13% ont un objectif environnemental (conforme à la Taxonomie de l'UE), 7.36% ont un objectif environnemental (non conforme à la Taxonomie de l'UE) et 6.10% ont un objectif social.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans « #2 Autres », quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation des actifs n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
SECTEUR PUBLIC	SECTEUR PUBLIC	61.12 %
FINANCE	BANQUES COMMERCIALES	11.72 %
FINANCE	SERVICES FINANCIERS DIVERSIFIÉS	3.63 %
ÉNERGIE	PÉTROLE, GAZ ET COMBUSTIBLES	2.60 %
FINANCE	CRÉDIT À LA CONSOMMATION	1.76 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	LOGICIELS	1.70 %
FINANCE	MARCHÉS DE CAPITALAUX	1.65 %
FINANCE	ASSURANCE	1.56 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	HÔTELLERIE, RESTAURATION ET LOISIRS	1.34 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	AUTOMOBILES	1.02 %
SANTÉ	PRODUITS PHARMACEUTIQUES	0.97 %
SANTÉ	FOURNISSEURS DE PRODUITS ET SERVICES DE SANTÉ	0.92 %
FONDS OUVERT	FONDS MONÉTAIRE À CAPITAL FIXE	0.68 %
INDUSTRIE	SOCIÉTÉS COMMERCIALES ET DISTRIBUTEURS COMMERCIAUX	0.65 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	LOGICIELS ET SERVICES INTERNET	0.65 %
MATÉRIAUX	CONTENEURS ET EMBALLAGE	0.62 %
IMMOBILIER	SOCIÉTÉS D'INVESTISSEMENT IMMOBILIER COTÉES (SIIC)	0.56 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	ÉQUIPEMENTS ET PRODUITS POUR SEMI-CONDUCTEURS	0.55 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	COMMERCE DE DÉTAIL SPÉCIALISÉ	0.51 %
SERVICES COLLECTIFS	COMPAGNIES D'ÉLECTRICITÉ	0.47 %
SERVICES DE COMMUNICATION	SERVICES DE TÉLÉCOMMUNICATION SANS FIL	0.44 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	COMMERCE DE DÉTAIL MULTISÉCTEUR	0.38 %

ÉNERGIE	ÉQUIPEMENTS ET SERVICES ÉNERGÉTIQUES	0.35 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	MÉDIAS	0.31 %
INDUSTRIE	SERVICES ET FOURNITURES COMMERCIALES	0.28 %
SANTÉ	BIOTECHNOLOGIE	0.26 %
INDUSTRIE	ÉQUIPEMENTS ÉLECTRIQUES	0.26 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	BOISSONS	0.24 %
MATÉRIAUX	MÉTAUX ET EXPLOITATION MINIÈRE	0.23 %
FINANCE	ÉPARGNE ET PRÊTS HYPOTHÉCAIRES	0.20 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	INFORMATIQUE ET PÉRIPHÉRIQUES	0.18 %
INDUSTRIE	AÉROSPATIALE ET DÉFENSE	0.16 %
MATÉRIAUX	PRODUITS CHIMIQUES	0.12 %
IMMOBILIER	REVENU FIXE - OBLIGATIONS D'ENTREPRISES - IMMOBILIER - SANTÉ	0.12 %
INDUSTRIE	INFRASTRUCTURES DE TRANSPORTS	0.09 %
SERVICES DE COMMUNICATION	SERVICES DE TÉLÉCOMMUNICATION DIVERSIFIÉS	0.07 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	ÉQUIPEMENTS, INSTRUMENTS ET COMPOSANTS ÉLECTRONIQUES	0.07 %
SANTÉ	ÉQUIPEMENTS ET FOURNITURES MÉDICAUX	0.06 %
INDUSTRIE	MACHINES	0.03 %
IMMOBILIER	REVENU FIXE - OBLIGATIONS D'ENTREPRISES - GESTION ET DÉVELOPPEMENT IMMOBILIERS	0.03 %

Source des données : Fidelity International

La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basées sur la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de rapports applicable du Fonds. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental conforme à la Taxonomie de l'UE était de 0.13%. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :

- 1) l'atténuation des changements climatiques : 0.00%
- 2) l'adaptation aux changements climatiques : 0.00%
- 3) la protection de l'eau et des ressources marines : 0.00%
- 4) la transition vers une économie circulaire : 0.00%
- 5) la prévention et contrôle de la pollution : 0.00%
- 6) la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0.00%

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de la conformité à la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées

complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

La conformité des investissements du Fonds à la Taxinomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. La conformité des investissements sous-jacents du Fonds à la Taxinomie est évaluée par le chiffre d'affaires.

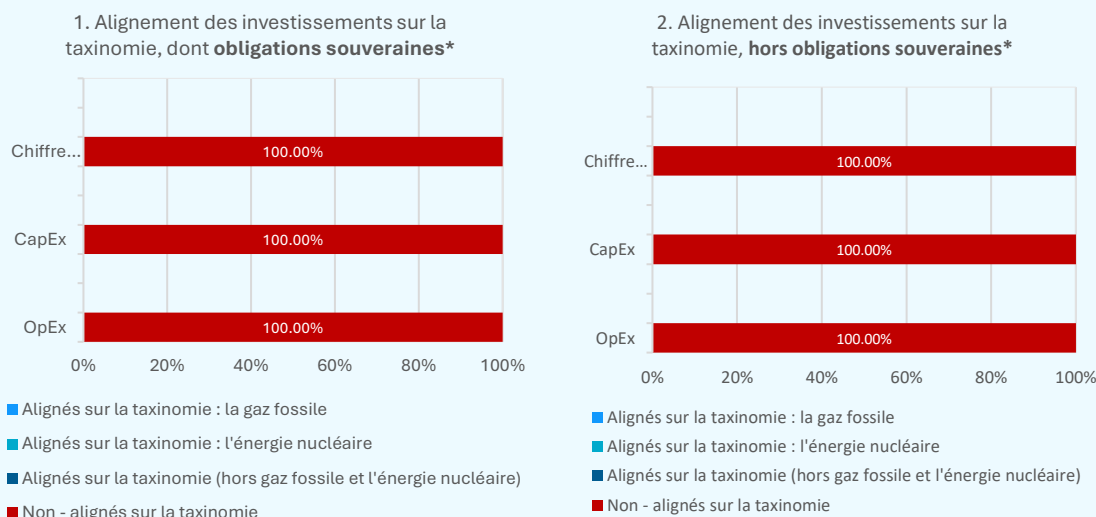
● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹?**

☐ **Oui :**

☐ **Dans le gaz fossile** ☐ **Dans l'énergie nucléaire**

☒ **Non**

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Ce graphique représente 37.13% des investissements totaux.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*	CHIFFRE D' AFFAIRE	CAPEX	OPEX	2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*	CHIFFRE D' AFFAIRE	CAPEX	OPEX
Alignés sur la taxinomie : gaz fossile	0.00%	0.00%	0.00%	Alignés sur la taxinomie : gaz fossile	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%	Alignés sur la taxinomie : nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%	Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%
Non alignés sur la taxinomie	100.00%	100.00%	100.00%	Non alignés sur la taxinomie	100.00%	100.00%	100.00%

* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.

Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ramenées à une moyenne pour la période de référence. Des variations peuvent apparaître au niveau des chiffres de la Taxonomie de l'UE publiés en raison des différences dans les méthodes de calcul appliquées.

● Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

La part des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE, telle qu'évaluée par le chiffre d'affaires, est de 0.00% pour les activités transitoires et de 0.00% pour les activités habilitantes.

● Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

	Fin de période 2025-04-30	
	Dont obligations souveraines	Hors obligations souveraines
Alignés sur la taxonomie: chiffre d'affaires	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxonomie capex	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxonomie opex	0.00%	0.00%

En raison d'un changement important de la méthodologie utilisée pour les périodes précédentes, les données d'alignement sur la Taxonomie de l'UE ne sont comparables qu'à partir du mois de juillet 2024.

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental non conforme à la Taxonomie de l'UE s'élevait à 7.36%.

environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020 /852.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social était de 6.10%

Cela a contribué aux ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse ci-dessus sur les objectifs des investissements durables.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements restants du Fonds ont été réalisés dans des actifs conformes à l'objectif financier du Fonds, dans des liquidités et autres instruments assimilés utilisés à des fins de liquidité, et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Fonds a respecté les Exclusions.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Fonds a pris les mesures suivantes en vue d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales :

- Le Fonds a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.
- Un réexamen trimestriel de la durabilité afin de discuter et d'analyser les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Fonds.
- Le Fonds a appliqué les Exclusions.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné en vue d'établir si le Fonds atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

● En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Sans objet

● Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Sans objet

● Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet

- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?*

Sans objet

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dénomination du produit: FIDELITY FUNDS - US HIGH YIELD FUND

Identifiant d'entité juridique: 5493009BXYOCIRTXRS63

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?



Oui



Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental**: ____%



dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



Il a réalisé **des investissements durables ayant un objectif social**: ____%



Non



Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 16.52 % d'investissements durables



ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



ayant un objectif social



Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période de référence.

Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

Le score ESG est déterminé par rapport aux notations ESG. Ces notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme. Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques ont été assemblées afin de déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de la référence. Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment a été évalué par rapport à celui de sa référence à l'aide du calcul de la moyenne pondérée. Des informations plus détaillées sur la méthode de calcul sont présentées

sur la page [Cadre d'investissement durable](#) du site de Fidelity (fidelityinternational.com) et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Les données suivantes ont été compilées à partir de la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de déclaration applicable du Compartiment.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Pour la période de référence, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés afin d'évaluer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds :

- i) le score ESG du portefeuille du Fonds évalué par rapport à celui de sa référence : 5,37 contre 5,35
- ii) le pourcentage du Fonds investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0.00%.
- iii) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables : 16.52%
- iv) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 11.81%
- v) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 4.55%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

● **... et par rapport aux périodes précédentes ?**

	Fin de période 2025-04-30
Le score ESG du portefeuille du Fonds par rapport au score ESG de son indice de référence	5.28 vs.5.22
% du Fonds investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions	0.00%
% du Fonds investi dans des investissements durables	14.39%
% du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE)	10.57%
% du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif social	3.63%

En raison d'un changement important de la méthodologie utilisée pour les périodes précédentes, les indicateurs de durabilité ne sont comparables qu'à partir du mois de juillet 2024.

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Bien qu'il n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 16.52%. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Fonds détermine les investissements durables comme des investissements dans :

(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50 % pour les sociétés émettrices) à :

(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et considérés comme durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou

(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou

(b) des titres d'émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou

(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;

à condition qu'ils ne causent pas de préjudice important à un objectif environnemental et social et que les sociétés détenues respectent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des impacts négatifs importants sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme ayant fait l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des

normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).

Les émetteurs ayant un score global faible n'ont pas été acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la Recherche fondamentale de Fidelity n'ait établi que l'émetteur n'avait pas enfreint les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il avait commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Analyses normatives appliquées : Les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs Responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), n'ont pas été considérés comme des investissements durables.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.

(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Fonds a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions ont contribué à atténuer l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.

(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui

ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de celles-ci par le biais d'un examen trimestriel du Fonds.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : [Cadre d'investissement durable](#).



La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 2025-05-01 - 2026-04-30

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
INSTITUTIONAL LIQUIDITY FUND (USD) A ACCUMULATING	FONDS OUVERT	2.14 %	IRLANDE
WINDSTREAM 8.25% 01/10/2031 144A	FINANCE	1.00 %	ÉTATS-UNIS
ECHOSTAR PIK VRN 30/11/2030	CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	0.87 %	ÉTATS-UNIS
US T-BILLS 0% 16/09/2025	SECTEUR PUBLIC	0.84 %	ÉTATS-UNIS
VENTURE 9.875% 01/02/2032 144A	ÉNERGIE	0.82 %	ÉTATS-UNIS
CARNIVAL 6.125% 02/2033 144A	CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	0.80 %	PANAMA
US T-BILLS 0% 07/05/2026	SECTEUR PUBLIC	0.76 %	ÉTATS-UNIS
ALLIANT HLDG/CO 7% 01/2031 144A	FINANCE	0.70 %	ÉTATS-UNIS
ROBLOX 3.875% 01/05/2030 144A	CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	0.68 %	ÉTATS-UNIS
1261229 BC 10% 04/2032 144A	SANTÉ	0.66 %	CANADA
ALLIED UNIVER 7.875% 02/2031 144A	INDUSTRIE	0.66 %	ÉTATS-UNIS
NISSAN MOTOR 7.5% 17/07/2030 144A	CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	0.65 %	JAPON
CLEAR CHANNEL 7.125% 02/2031 144A	CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	0.64 %	ÉTATS-UNIS
ROCKETMTGE C0 3.875% 03/2031 144A	FINANCE	0.64 %	ÉTATS-UNIS
CHS/CMNTY 10.875% 15/01/2032 144A	SANTÉ	0.63 %	ÉTATS-UNIS

Source des données : Fidelity International

Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de rapports applicable du Fonds. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Le Fonds a investi 16.52% dans des investissements durables.

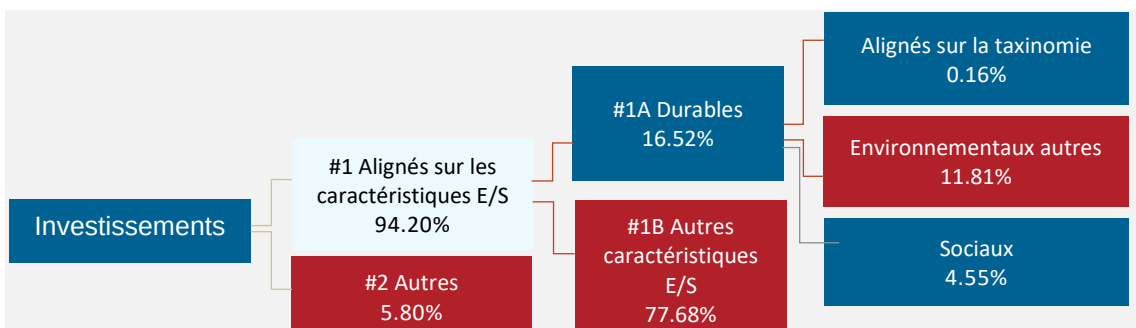
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

La part des investissements du Fonds utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier s'élève à 94.20%, ce qui correspond à la part du portefeuille du Fonds ayant obtenu un score ESG supérieur à celui de la référence. Cela comprenait 16.52% d'actifs placés dans des investissements durables dont 0.16% ont un objectif environnemental (conforme à la Taxonomie de l'UE), 11.81% ont un objectif environnemental (non conforme à la Taxonomie de l'UE) et 4.55% ont un objectif social.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans « #2 Autres », quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation des actifs n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	MÉDIAS	11.11 %
ÉNERGIE	PÉTROLE, GAZ ET COMBUSTIBLES	7.72 %
FINANCE	SERVICES FINANCIERS DIVERSIFIÉS	6.20 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	HÔTELLERIE, RESTAURATION ET LOISIRS	5.16 %
SECTEUR PUBLIC	SECTEUR PUBLIC	4.57 %
SERVICES DE COMMUNICATION	SERVICES DE TÉLÉCOMMUNICATION DIVERSIFIÉS	3.78 %
MATÉRIAUX	PRODUITS CHIMIQUES	2.82 %
FINANCE	ASSURANCE	2.69 %
SANTÉ	FOURNISSEURS DE PRODUITS ET SERVICES DE SANTÉ	2.68 %

ÉNERGIE	ÉQUIPEMENTS ET SERVICES ÉNERGÉTIQUES	2.35 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	COMMERCE DE DÉTAIL SPÉCIALISÉ	2.30 %
SERVICES COLLECTIFS	COMPAGNIES D'ÉLECTRICITÉ	2.28 %
FINANCE	CRÉDIT À LA CONSOMMATION	2.20 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	LOGICIELS	2.17 %
MATÉRIAUX	MÉTAUX ET EXPLOITATION MINIÈRE	2.17 %
SANTÉ	PRODUITS PHARMACEUTIQUES	2.14 %
FONDS OUVERT	FONDS MONÉTAIRE À CAPITAL FIXE	2.14 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	COMPOSANTS AUTOMOBILES	1.94 %
IMMOBILIER	REVENU FIXE - OBLIGATIONS D'ENTREPRISES - GESTION ET DÉVELOPPEMENT IMMOBILIERS	1.84 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	COMMERCE DE DÉTAIL MULTISÉCTEUR	1.80 %
INDUSTRIE	SERVICES ET FOURNITURES COMMERCIALES	1.76 %
SERVICES COLLECTIFS	PRODUCTEURS D'ÉNERGIE INDÉPENDANTS ET FOURNISSEURS D'ÉNERGIE	1.74 %
MATÉRIAUX	CONTENEURS ET EMBALLAGE	1.72 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	AUTOMOBILES	1.70 %
INDUSTRIE	AÉROSPATIALE ET DÉFENSE	1.62 %
SERVICES DE COMMUNICATION	SERVICES DE TÉLÉCOMMUNICATION SANS FIL	1.50 %
INDUSTRIE	SOCIÉTÉS COMMERCIALES ET DISTRIBUTEURS COMMERCIAUX	1.24 %
INDUSTRIE	COMPAGNIES AÉRIENNES	1.18 %
IMMOBILIER	SOCIÉTÉS D'INVESTISSEMENT IMMOBILIER COTÉES (SIIC)	1.06 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	DISTRIBUTION ALIMENTAIRE ET DE PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	1.05 %
INDUSTRIE	CONSTRUCTION ET INGÉNIERIE	0.97 %
INDUSTRIE	MACHINES	0.89 %
MATÉRIAUX	CUIVRE	0.80 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	INFORMATIQUE ET PÉRIPHÉRIQUES	0.78 %
IMMOBILIER	REVENU FIXE - OBLIGATIONS D'ENTREPRISES - IMMOBILIER - HÔTELLERIE ET	0.74 %
INDUSTRIE	PRODUITS POUR L'INDUSTRIE DU BÂTIMENT	0.68 %
MATÉRIAUX	MATÉRIAUX DE CONSTRUCTION	0.66 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	ÉQUIPEMENTS DE COMMUNICATION	0.65 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	PRODUITS ALIMENTAIRES	0.64 %
INDUSTRIE	ÉQUIPEMENTS ÉLECTRIQUES	0.64 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	BIENS DE CONSOMMATION DURABLES DE LOGEMENT	0.62 %
INDUSTRIE	ROUTES ET CHEMINS DE FER	0.58 %

CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	SERVICES CONSOMMATEURS DIVERSIFIÉS	0.51 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	SERVICES LIÉS AUX TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	0.49 %
SANTÉ	ÉQUIPEMENTS ET FOURNITURES MÉDICAUX	0.47 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	LOGICIELS ET SERVICES INTERNET	0.45 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	ÉQUIPEMENTS ET PRODUITS POUR SEMI-CONDUCTEURS	0.43 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	TEXTILE ET HABILLEMENT	0.40 %
INDUSTRIE	FRET AÉRIEN ET MESSAGERIE	0.39 %
IMMOBILIER	REVENU FIXE - OBLIGATIONS D'ENTREPRISES - IMMOBILIER - SECTEUR SPÉCIALISÉ	0.38 %
INDUSTRIE	SERVICES PROFESSIONNELS	0.36 %
FINANCE	MARCHÉS DE CAPITAL	0.32 %
INDUSTRIE	INFRASTRUCTURES DE TRANSPORTS	0.30 %
SANTÉ	BIOTECHNOLOGIE	0.29 %
SANTÉ	OUTILS ET SERVICES APPLIQUÉS AUX SCIENCES BIOLOGIQUES	0.28 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	PRODUITS MÉNAGERS	0.27 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	DISTRIBUTEURS	0.23 %
IMMOBILIER	REVENU FIXE - OBLIGATIONS D'ENTREPRISES - IMMOBILIER - BUREAUX	0.21 %
MATÉRIAUX	PRODUITS ISSUS DU PAPIER ET DE LA FORÊT	0.18 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	ÉQUIPEMENTS, INSTRUMENTS ET COMPOSANTS ÉLECTRONIQUES	0.12 %
SERVICES DE COMMUNICATION	MÉDIAS	0.07 %
IMMOBILIER	REVENU FIXE - OBLIGATIONS D'ENTREPRISES - IMMOBILIER - SANTÉ	0.07 %

Source des données : Fidelity International

La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basées sur la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de rapports applicable du Fonds. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental conforme à la Taxonomie de l'UE était de 0.16%. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :

- 1) l'atténuation des changements climatiques : 0.00%
- 2) l'adaptation aux changements climatiques : 0.00%

renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'énergie nucléaire, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du chiffre d'affaires pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des dépenses d'investissement (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des dépenses d'exploitation

3) la protection de l'eau et des ressources marines : 0.00%

4) la transition vers une économie circulaire : 0.00%

5) la prévention et contrôle de la pollution : 0.00%

6) la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0.00%

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de la conformité à la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

La conformité des investissements du Fonds à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. La conformité des investissements sous-jacents du Fonds à la Taxonomie est évaluée par le chiffre d'affaires.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹?**

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

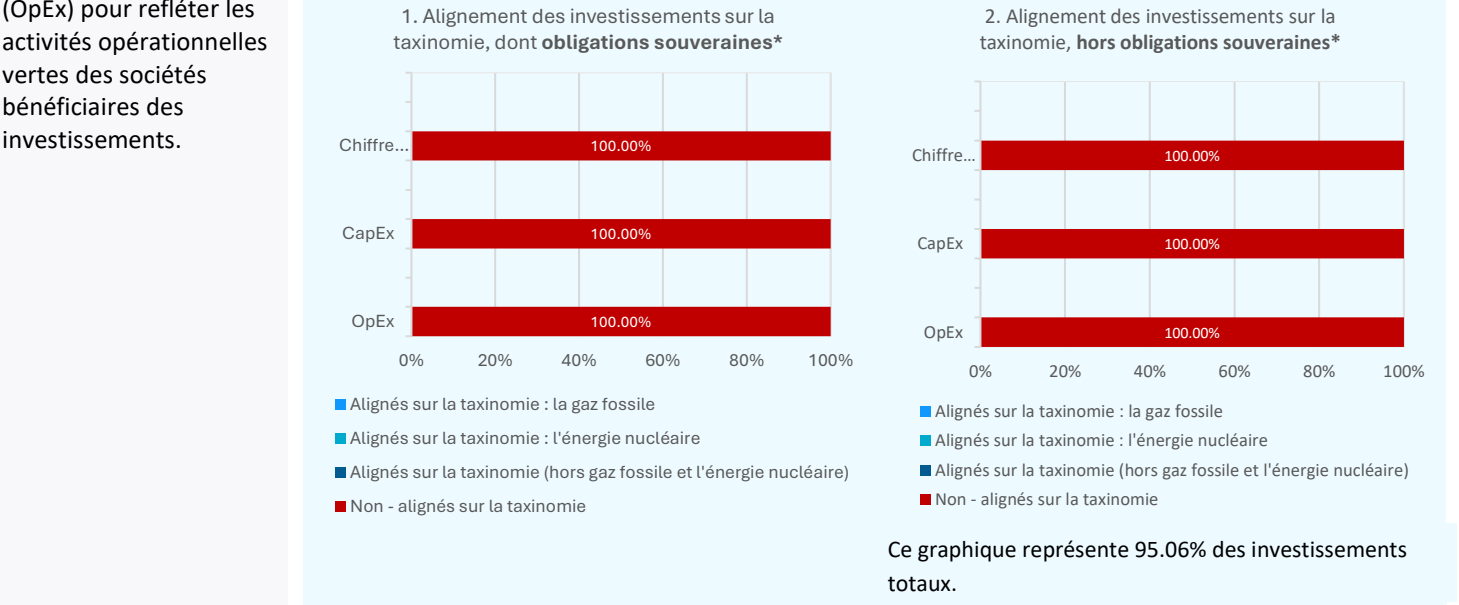
☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique»>) et ne causent préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

(OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.



1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*	CHIFFRE D'AFFAIRES	CAPEX	OPEX
Alignés sur la taxinomie : la gaz fossile	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : l'énergie nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%
Non alignés sur la taxinomie	100.00%	100.00%	100.00%

2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*	CHIFFRE D'AFFAIRES	CAPEX	OPEX
Alignés sur la taxinomie : la gaz fossile	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : l'énergie nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%
Non alignés sur la taxinomie	100.00%	100.00%	100.00%

* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.

Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ramenées à une moyenne pour la période de référence. Des variations peuvent apparaître au niveau des chiffres de la Taxonomie de l'UE publiés en raison des différences dans les méthodes de calcul appliquées.

- Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?
- La part des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE, telle qu'évaluée par le chiffre d'affaires, est de 0.00% pour les activités transitoires et de 0.00% pour les activités habilitantes.
- Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

	Fin de période 2025-04-30
	Dont obligations souveraines
	Hors obligations souveraines

Alignés sur la taxonomie: chiffre d'affaires	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxonomie capex	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxonomie opex	0.00%	0.00%

En raison d'un changement important de la méthodologie utilisée pour les périodes précédentes, les données d'alignement sur la Taxonomie de l'UE ne sont comparables qu'à partir du mois de juillet 2024.

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020 /852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental non conforme à la Taxonomie de l'UE s'élevait à 11.81%.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social était de 4.55%

Cela a contribué aux ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse ci-dessus sur les objectifs des investissements durables.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements restants du Fonds ont été réalisés dans des actifs conformes à l'objectif financier du Fonds, dans des liquidités et autres instruments assimilés utilisés à des fins de liquidité, et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Fonds a respecté les Exclusions.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Fonds a pris les mesures suivantes en vue d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales :

- Le Fonds a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.
- Un réexamen trimestriel de la durabilité afin de discuter et d'analyser les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Fonds.
- Le Fonds a appliqué les Exclusions.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné en vue d'établir si le Fonds atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- *En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?*

Sans objet

- *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?*

Sans objet

- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?*

Sans objet

- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?*

Sans objet

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dénomination du produit: FIDELITY FUNDS - EURO CASH FUND

Identifiant d'entité juridique: 54930085GQE5XBYYS267

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?



Oui



Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental**: ____%



dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social**: ____%



Non



Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 0.00 % d'investissements durables



ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



ayant un objectif social



Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période de référence. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de son univers d'investissement. L'univers d'investissement est composé de des émetteurs éligibles de titres de créance à court terme.

Le score ESG est déterminé par rapport aux notations ESG. Ces notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme. Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques ont été assemblées pour déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de l'univers d'investissement. Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment a été évalué par rapport à celui de son univers d'investissement à l'aide d'une méthode basée sur un calcul de la moyenne pondérée ou sur un

calcul équipondéré. Des informations plus détaillées sur la méthode de calcul sont présentées sur la page [Cadre d'investissement durable](#) du site de Fidelity (fidelityinternational.com) et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Les données suivantes ont été compilées à partir de la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle des rapports applicable du Compartiment.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Pour la période de référence, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds :

- i) le score ESG du portefeuille du Fonds comparé au score ESG de son univers d'investissement : 6,76 contre 6,71
- ii) le pourcentage du Fonds investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0.00%.

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

● **... et par rapport aux périodes précédentes ?**

	Fin de période 2025-04-30
Le score ESG du portefeuille du Fonds comparé au score ESG de son univers d'investissement	6.94 vs.6.69
% du Fonds investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions	0.00%

En raison d'un changement important de la méthodologie utilisée pour les périodes précédentes, les indicateurs de durabilité ne sont comparables qu'à partir du mois de juillet 2024.

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Le Fonds ne s'est pas engagé à détenir un minimum d'investissements durables. Même sans un tel engagement, le Fonds a pu investir dans ce type de placements, mais cela n'a pas été contrôlé pour ce Fonds.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Le Fonds ne s'est pas engagé à détenir un minimum d'investissements durables. Même sans un tel engagement, le Fonds a pu investir dans ce type de placements, mais cela n'a pas été contrôlé pour ce Fonds.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Le Fonds ne s'est pas engagé à détenir un minimum d'investissements durables. Même sans un tel engagement, le Fonds a pu investir dans ce type de placements, mais cela n'a pas été contrôlé pour ce Fonds.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Le Fonds ne s'est pas engagé à détenir un minimum d'investissements durables. Même sans un tel engagement, le Fonds a pu investir dans ce type de placements, mais cela n'a pas été contrôlé pour ce Fonds.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.

(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Fonds a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions ont contribué à atténuer l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.

(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de celles-ci par le biais d'un examen trimestriel du Fonds.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : [Cadre d'investissement durable](#).



La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 2025-05-01 - 2026-04-30

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
SG ISSUER FRN ESTRON+7 06/2026	FINANCE	2.60 %	LUXEMBOURG
HESSEN-THURINGEN (UGTD) TD 1.9% 01/08/2025	FINANCE	2.35 %	ALLEMAGNE
LBBW (UNGTD) TD 1.92% 01/08/2025	FINANCE	2.20 %	ALLEMAGNE
BNP PARIBAS ISS ESTRON+8 05/2026	FINANCE	1.76 %	PAYS-BAS
NATIXIS ESTR+18 18/09/2026 REGS	FINANCE	1.49 %	LUXEMBOURG
KBC BANK TD 1.89% 02/02/2026	FINANCE	1.22 %	BELGIQUE
BELFIUS BANK TD 1.9% 03/11/2025	FINANCE	1.16 %	BELGIQUE
BELFIUS BANK TD 1.9% 02/02/2026	FINANCE	1.03 %	BELGIQUE
BELFIUS BANK TD 1.91% 05/05/2026	FINANCE	1.03 %	BELGIQUE
ENSEMBLE FRN ESTRON+15 13/04/2026	FINANCE	0.88 %	LUXEMBOURG
BFCM PARIS ESTRON+26 04/05/2026	FINANCE	0.86 %	FRANCE
NORDEA ABP VCD ESTRON+27 08/2026	FINANCE	0.86 %	FINLANDE
BARCLAYS BANK VCP ESTR+8 14/08/2026	FINANCE	0.86 %	ROYAUME-UNI
BNP PARIBAS ISS ESTRON+8 08/2026	FINANCE	0.86 %	PAYS-BAS
SWEDBANK VCP ESTR+25 15/09/2026	FINANCE	0.86 %	SUÈDE

Source des données : Fidelity International

Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de rapports applicable du Fonds. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.



L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

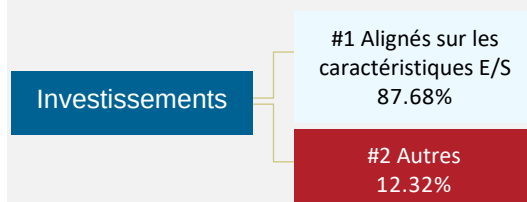
Le Fonds ne s'est pas engagé à détenir un minimum d'investissements durables. Même sans un tel engagement, le Fonds a pu investir dans ce type de placements, mais cela n'a pas été contrôlé pour ce Fonds.

Quelle était l'allocation des actifs ?

La part des investissements du Fonds utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 87.68%, ce qui correspond à la part du portefeuille du Fonds ayant obtenu un score ESG supérieur à celui de son univers d'investissement.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans « #2 Autres », quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation des actifs n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
FINANCE	BANQUES COMMERCIALES	77.57 %
FINANCE	SERVICES FINANCIERS DIVERSIFIÉS	20.00 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	AUTOMOBILES	1.09 %
FINANCE	CRÉDIT À LA CONSOMMATION	1.06 %
FINANCE	MARCHÉS DE CAPITAUX	0.90 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	PRODUITS MÉNAGERS	0.44 %
MATÉRIAUX	PRODUITS CHIMIQUES	0.30 %
INDUSTRIE	MACHINES	0.25 %
ÉNERGIE	PÉTROLE, GAZ ET COMBUSTIBLES	0.16 %
INDUSTRIE	INFRASTRUCTURES DE TRANSPORTS	0.16 %

Source des données : Fidelity International

La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basées sur la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de rapports applicable du Fonds. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie**



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental conforme à la Taxinomie de l'UE était de 0.00%. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :

- 1) l'atténuation des changements climatiques : 0.00%
- 2) l'adaptation aux changements climatiques : 0.00%
- 3) la protection de l'eau et des ressources marines : 0.00%
- 4) la transition vers une économie circulaire : 0.00%
- 5) la prévention et contrôle de la pollution : 0.00%
- 6) la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0.00%

nucléaire, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de la conformité à la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

La conformité des investissements du Fonds à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. La conformité des investissements sous-jacents du Fonds à la Taxonomie est évaluée par le chiffre d'affaires.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹?**

☐ **Oui :**

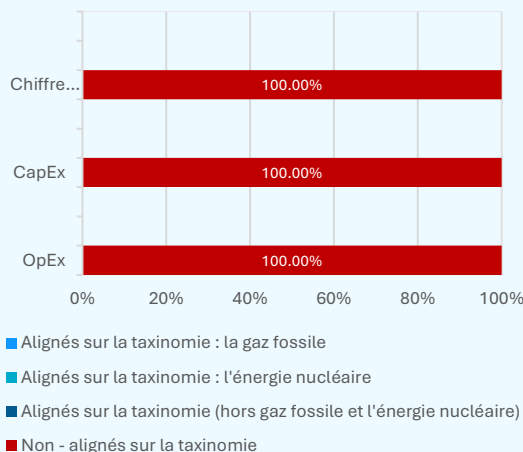
☐ **Dans le gaz fossile**

☐ **Dans l'énergie nucléaire**

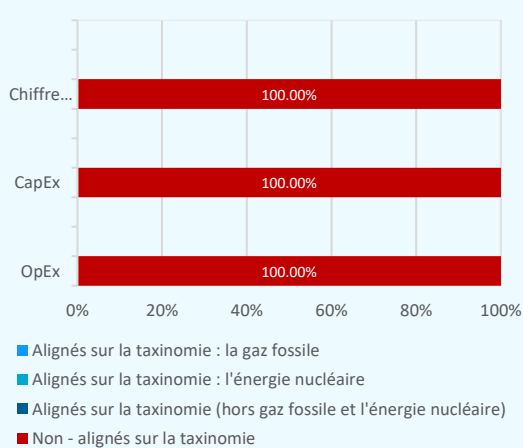
☒ **Non**

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente 100.00% des investissements totaux.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique»>) et ne causent préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

bénéficiaires des investissements.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*	CHIFFRE D' AFFAIRE	CAPEX	OPEX
Alignés sur la taxinomie : gaz fosille	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%
Non alignés sur la taxinomie	100.00%	100.00%	100.00%

2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*	CHIFFRE D' AFFAIR ES	CAPEX	OPEX
Alignés sur la taxinomie : gaz fosille	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%
Non alignés sur la taxinomie	100.00%	100.00%	100.00%

* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.
Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ramenées à une moyenne pour la période de référence. Des variations peuvent apparaître au niveau des chiffres de la Taxonomie de l'UE publiés en raison des différences dans les méthodes de calcul appliquées.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

La part des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE, telle qu'évaluée par le chiffre d'affaires, est de 0.00% pour les activités transitoires et de 0.00% pour les activités habilitantes.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

	Fin de période 2025-04-30	
	Dont obligations souveraines	Hors obligations souveraines
Alignés sur la taxonomie: chiffre d'affaires	0.00%	0.00%

Alignés sur la taxonomie capex	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxonomie opex	0.00%	0.00%

En raison d'un changement important de la méthodologie utilisée pour les périodes précédentes, les données d'alignement sur la Taxonomie de l'UE ne sont comparables qu'à partir du mois de juillet 2024.

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020 /852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Fonds ne s'est pas engagé à détenir un minimum d'investissements durables ayant un objectif environnemental non conforme à la Taxonomie de l'UE. Même sans un tel engagement, le Fonds a pu investir dans ce type de placements.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Le Fonds ne s'est pas engagé à détenir un minimum d'investissements considérés comme durables sur le plan social. Même sans un tel engagement, le Fonds a pu investir dans ce type de placements.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements restants du Fonds ont été réalisés dans des actifs conformes à l'objectif financier du Fonds, dans des liquidités et autres instruments assimilés utilisés à des fins de liquidité, et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Fonds a respecté les Exclusions.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Fonds a pris les mesures suivantes en vue d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales :

- Le Fonds a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de son univers d'investissement.
- Un réexamen trimestriel de la durabilité afin de discuter et d'analyser les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Fonds.
- Le Fonds a appliqué les Exclusions.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné en vue d'établir si le Fonds atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

- *En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?*
Sans objet

- *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?*
Sans objet
- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?*
Sans objet
- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?*
Sans objet

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dénomination du produit: FIDELITY FUNDS - US DOLLAR CASH FUND

Identifiant d'entité juridique: 549300VCV3WGOB2T4874

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☐ Oui

- ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental**: ____%
- ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social**: ____%

☒ ☐ Non

- ☐ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 0.00 % d'investissements durables
- ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ ayant un objectif social
- ☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période de référence. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de son univers d'investissement. L'univers d'investissement est composé de des émetteurs éligibles de titres de créance à court terme.

Le score ESG est déterminé par rapport aux notations ESG. Ces notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme. Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques ont été assemblées pour déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de l'univers d'investissement. Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment a été évalué par rapport à celui de son univers d'investissement à l'aide d'une méthode basée sur un calcul de la moyenne pondérée ou sur un

calcul équipondéré. Des informations plus détaillées sur la méthode de calcul sont présentées sur la page [Cadre d'investissement durable](#) du site de Fidelity (fidelityinternational.com) et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Les données suivantes ont été compilées à partir de la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle des rapports applicable du Compartiment.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Pour la période de référence, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds :

- i) le score ESG du portefeuille du Fonds comparé au score ESG de son univers d'investissement : 6,8 contre 6,71
- ii) le pourcentage du Fonds investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0.00%.

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

● **... et par rapport aux périodes précédentes ?**

	Fin de période 2025-04-30
Le score ESG du portefeuille du Fonds comparé au score ESG de son univers d'investissement	7.03 vs.6.69
% du Fonds investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions	0.00%

En raison d'un changement important de la méthodologie utilisée pour les périodes précédentes, les indicateurs de durabilité ne sont comparables qu'à partir du mois de juillet 2024.

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Le Fonds ne s'est pas engagé à détenir un minimum d'investissements durables. Même sans un tel engagement, le Fonds a pu investir dans ce type de placements, mais cela n'a pas été contrôlé pour ce Fonds.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Le Fonds ne s'est pas engagé à détenir un minimum d'investissements durables. Même sans un tel engagement, le Fonds a pu investir dans ce type de placements, mais cela n'a pas été contrôlé pour ce Fonds.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Le Fonds ne s'est pas engagé à détenir un minimum d'investissements durables. Même sans un tel engagement, le Fonds a pu investir dans ce type de placements, mais cela n'a pas été contrôlé pour ce Fonds.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Le Fonds ne s'est pas engagé à détenir un minimum d'investissements durables. Même sans un tel engagement, le Fonds a pu investir dans ce type de placements, mais cela n'a pas été contrôlé pour ce Fonds.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.

(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Fonds a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions ont contribué à atténuer l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.

(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de celles-ci par le biais d'un examen trimestriel du Fonds.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : [Cadre d'investissement durable](#).



La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 2025-05-01 - 2026-04-30

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
BRED BANQUE TD 3.87% 03/11/2025	FINANCE	2.29 %	FRANCE
SG ISSUER FRN SOFR+7 06/2026	FINANCE	2.14 %	LUXEMBOURG
BRED BANQUE TD 4.34% 01/08/2025	FINANCE	2.08 %	FRANCE
LBBW (UNGTD) TD 4.34% 01/08/2025	FINANCE	1.97 %	ALLEMAGNE
HESSEN-THURINGEN (UGTD) TD 4.3% 01/08/2025	FINANCE	1.95 %	ALLEMAGNE
BNP PARIB PUT SOFR+10 29/05/2026	FINANCE	1.92 %	PAYS-BAS
BRED BANQUE TD 3.65% 02/02/2026	FINANCE	1.74 %	FRANCE
BRED BANQUE TD 3.65% 01/05/2026	FINANCE	1.73 %	FRANCE
KBC BANK TD 4.32% 01/08/2025	FINANCE	1.64 %	BELGIQUE
NATIXIS FRN SOFR+22 10/2026	FINANCE	1.58 %	LUXEMBOURG
KBC BANK TD 3.6% 01/05/2026	FINANCE	1.06 %	BELGIQUE
HSBC BANK VCP SOFR+35 13/08/2026	FINANCE	1.05 %	ROYAUME-UNI
ENSEMBLE INVST FRN SOFR+17 04/	FINANCE	0.88 %	LUXEMBOURG
LBBW (UNGTD) TD 3.59% 02/02/2026	FINANCE	0.87 %	ALLEMAGNE
SUMI TRUST BANK TD 3.6% 02/02/2026	FINANCE	0.86 %	JAPON

Source des données : Fidelity International

Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de rapports applicable du Fonds. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.



L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

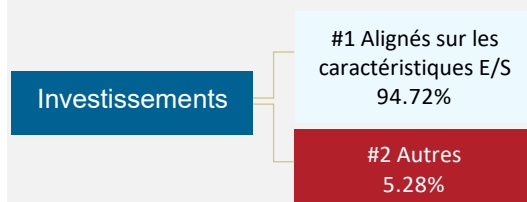
Le Fonds ne s'est pas engagé à détenir un minimum d'investissements durables. Même sans un tel engagement, le Fonds a pu investir dans ce type de placements, mais cela n'a pas été contrôlé pour ce Fonds.

Quelle était l'allocation des actifs ?

La part des investissements du Fonds utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 94.72%, ce qui correspond à la part du portefeuille du Fonds ayant obtenu un score ESG supérieur à celui de son univers d'investissement.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans « #2 Autres », quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation des actifs n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
FINANCE	BANQUES COMMERCIALES	81.40 %
FINANCE	SERVICES FINANCIERS DIVERSIFIÉS	18.60 %
FINANCE	MARCHÉS DE CAPITALIS	1.75 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	AUTOMOBILES	0.54 %
INDUSTRIE	INFRASTRUCTURES DE TRANSPORTS	0.48 %
SECTEUR PUBLIC	BILLETTS DE TRÉSORERIE D'ENTREPRISES	0.35 %
FINANCE	CRÉDIT À LA CONSOMMATION	0.10 %

Source des données : Fidelity International

La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basées sur la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de rapports applicable du Fonds. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental conforme à la Taxonomie de l'UE était de 0.00%. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :

- 1) l'atténuation des changements climatiques : 0.00%
- 2) l'adaptation aux changements climatiques : 0.00%
- 3) la protection de l'eau et des ressources marines : 0.00%
- 4) la transition vers une économie circulaire : 0.00%
- 5) la prévention et contrôle de la pollution : 0.00%
- 6) la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0.00%

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de la conformité à la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités

sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

La conformité des investissements du Fonds à la Taxinomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. La conformité des investissements sous-jacents du Fonds à la Taxinomie est évaluée par le chiffre d'affaires.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹?**

☐ **Oui :**

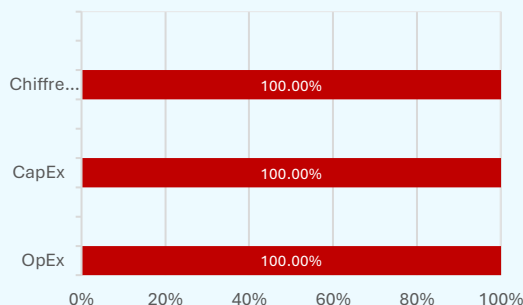
☐ **Dans le gaz fossile**

☐ **Dans l'énergie nucléaire**

☒ **Non**

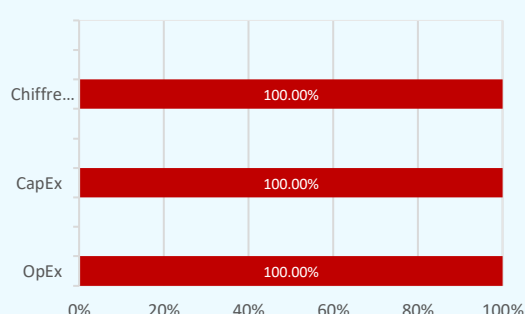
Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



■ Alignés sur la taxinomie : la gaz fossile
■ Alignés sur la taxinomie : l'énergie nucléaire
■ Alignés sur la taxinomie (hors gaz fossile et l'énergie nucléaire)
■ Non - alignés sur la taxinomie

2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



■ Alignés sur la taxinomie : la gaz fossile
■ Alignés sur la taxinomie : l'énergie nucléaire
■ Alignés sur la taxinomie (hors gaz fossile et l'énergie nucléaire)
■ Non - alignés sur la taxinomie

Ce graphique représente 100.00% des investissements totaux.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique»») et ne causent préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*				2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*			
	CHIFFRE D' AFFAIRES	CAPEX	OPEX		CHIFFRE D' AFFAIRES	CAPEX	OPEX
Alignés sur la taxinomie : gaz fossile	0.00%	0.00%	0.00%	Alignés sur la taxinomie : gaz fossile	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%	Alignés sur la taxinomie : nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%	Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%
Non alignés sur la taxinomie	100.00%	100.00%	100.00%	Non alignés sur la taxinomie	100.00%	100.00%	100.00%

* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.

Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ramenées à une moyenne pour la période de référence. Des variations peuvent apparaître au niveau des chiffres de la Taxonomie de l'UE publiés en raison des différences dans les méthodes de calcul appliquées.

● Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

La part des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE, telle qu'évaluée par le chiffre d'affaires, est de 0.00% pour les activités transitoires et de 0.00% pour les activités habilitantes.

● Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

	Fin de période 2025-04-30	
	Dont obligations souveraines	Hors obligations souveraines
Alignés sur la taxonomie: chiffre d'affaires	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxonomie capex	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxonomie opex	0.00%	0.00%

En raison d'un changement important de la méthodologie utilisée pour les périodes précédentes, les données d'alignement sur la Taxonomie de l'UE ne sont comparables qu'à partir du mois de juillet 2024.

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020 /852.

Le Fonds ne s'est pas engagé à détenir un minimum d'investissements durables ayant un objectif environnemental non conforme à la Taxonomie de l'UE. Même sans un tel engagement, le Fonds a pu investir dans ce type de placements.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Le Fonds ne s'est pas engagé à détenir un minimum d'investissements considérés comme durables sur le plan social. Même sans un tel engagement, le Fonds a pu investir dans ce type de placements.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements restants du Fonds ont été réalisés dans des actifs conformes à l'objectif financier du Fonds, dans des liquidités et autres instruments assimilés utilisés à des fins de liquidité, et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Fonds a respecté les Exclusions.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Fonds a pris les mesures suivantes en vue d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales :

- Le Fonds a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de son univers d'investissement.
- Un réexamen trimestriel de la durabilité afin de discuter et d'analyser les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Fonds.
- Le Fonds a appliqué les Exclusions.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné en vue d'établir si le Fonds atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

● En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Sans objet

● Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Sans objet

● Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet

- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?*

Sans objet

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit: FIDELITY FUNDS - FIDELITY TARGET TM 2025 FUND

Identifiant d'entité juridique: 549300JQL1HZ76MV0M05

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☐ Oui	☐ ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ____%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 12.08 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____%	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période de référence.

Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en respectant les critères ESG Multi Asset spécifiques de Fidelity, qui comprenaient des exigences minimales en matière de notation ESG. Les caractéristiques environnementales et sociales favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme. Pour les investissements dans des OPCVM ou OPC gérés par des tiers, le Compartiment s'est appuyé sur la méthodologie ESG et les politiques d'exclusion utilisées par les gestionnaires d'actifs tiers et les fournisseurs d'indices, ainsi que sur leurs politiques et pratiques d'engagement et de vote.

Les critères ESG Multi Asset de Fidelity ont imposé qu’au moins 70 % des actifs du Compartiment respectent à ce qui suit :

- des titres directs ayant obtenu une notation ESG de Fidelity égale ou supérieure à C (ou en l’absence de notation ESG de Fidelity, une notation ESG de MSCI égale ou supérieure à BB) ;
- des stratégies d’investissement internes gérées séparément par Fidelity ayant obtenu une notation ESG Multi Asset Manager Research de Fidelity égale ou supérieure à C ;
- des OPCVM ou OPC gérés par des tiers ayant obtenu une notation Multi Asset Manager Research de Fidelity égale ou supérieure à C, ou une notation ESG de Fidelity égale ou supérieure à C ;
- des titres de créance gouvernementale faisant l’objet d’une sélection négative sur la base du cadre interne d’exclusion souveraine du Gérant de Portefeuille qui se concentre sur trois principes relatifs à la gouvernance, au respect des droits de l’homme et à la politique étrangère. Les entités souveraines ne respectant pas les normes stipulées dans le cadre sont identifiées sur la base d’une évaluation propriétaire. Pour étayer cette évaluation, le Gérant de Portefeuille se réfère à des indicateurs reconnus au niveau international, tels que les indicateurs de la gouvernance mondiaux de la Banque mondiale et les sanctions du Conseil de sécurité des Nations Unies.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d’informations SFDR précontractuel.

Les données suivantes ont été compilées à partir de la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle des rapports applicable du Compartiment.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Au cours de la période de référence, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés afin d’évaluer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds :

- i) le pourcentage des investissements du Fonds conformes aux critères ESG Multi Asset de Fidelity : 99.73%
- ii) le pourcentage du Fonds investi dans des titres d’émetteurs exposés aux Exclusions : 0.00%.
- iii) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables : 12.08%
- iv) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l’UE) : 10.75%
- v) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 1.33%

Ces indicateurs de durabilité n’ont pas été contrôlés par un réviseur d’entreprises ni analysés par un tiers.

● **... et par rapport aux périodes précédentes ?**

	Fin de période 2025-04-30
% des investissements du Fonds qui respectent les critères ESG multi-actifs de Fidelity	99.76%
% du Fonds investi dans des titres d’émetteurs exposés aux Exclusions	0.00%
% du Fonds investi dans des investissements durables	14.73%
% du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l’UE)	11.35%

% du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif social	3.10%
---	-------

En raison d'un changement important de la méthodologie utilisée pour les périodes précédentes, les indicateurs de durabilité ne sont comparables qu'à partir du mois de juillet 2024.

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Bien qu'il n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 12.08%. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Fonds détermine les investissements durables comme des investissements dans :

(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50 % pour les sociétés émettrices) à :

(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et considérés comme durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou

(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou

(b) des titres d'émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou

(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;

à condition qu'ils ne causent pas de préjudice important à un objectif environnemental et social et que les sociétés détenues respectent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités :

l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des impacts négatifs importants sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme ayant fait l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des

indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).

Les émetteurs ayant un score global faible n'ont pas été acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la Recherche fondamentale de Fidelity n'ait établi que l'émetteur n'avait pas enfreint les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il avait commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Analyses normatives appliquées : Les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs Responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), n'ont pas été considérés comme des investissements durables.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.

(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Fonds a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs

préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions ont contribué à atténuer l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.

(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de celles-ci par le biais d'un examen trimestriel du Fonds.

(v) les Investissements dans des OPCVM et OPC : Fidelity s'est référée aux notations ESG Multi Asset Manager pour déterminer et évaluer si certains OPCVM ou OPC (gérés par des gestionnaires d'actifs tiers) tenaient compte des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité. Le Fonds s'est appuyé sur les considérations de ces OPCVM ou OPC concernant les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité. Pour les autres OPCVM ou OPC, y compris les OPCVM et OPC gérés passivement, Fidelity a tenu compte des participations sous-jacentes pour évaluer les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité, lorsque ces données étaient disponibles.

(vi) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face au changement climatique. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : [Cadre d'investissement durable](#).



La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 2025-05-01 - 2026-04-30

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
SG ISSUER FRN ESTRON+7 06/2026	FINANCE	2.55 %	LUXEMBOURG
HESSEN-THURINGEN (UGTD) TD 1.9% 01/08/2025	FINANCE	2.04 %	ALLEMAGNE
LBBW (UNGTD) TD 1.92% 01/08/2025	FINANCE	1.91 %	ALLEMAGNE
BNP PARIBAS ISS ESTRON+8 05/2026	FINANCE	1.67 %	PAYS-BAS
NATIXIS ESTR+18 18/09/2026 REGS	FINANCE	1.47 %	LUXEMBOURG
KBC BANK TD 1.89% 02/02/2026	FINANCE	1.22 %	BELGIQUE
BELFIUS BANK TD 1.9% 03/11/2025	FINANCE	1.10 %	BELGIQUE
BELFIUS BANK TD 1.9% 02/02/2026	FINANCE	1.03 %	BELGIQUE
BELFIUS BANK TD 1.91% 05/05/2026	FINANCE	1.03 %	BELGIQUE
ENSEMBLE FRN ESTRON+15 13/04/2026	FINANCE	0.85 %	LUXEMBOURG
BFCM PARIS ESTRON+26 04/05/2026	FINANCE	0.84 %	FRANCE
NORDEA ABP VCD ESTRON+27 08/2026	FINANCE	0.84 %	FINLANDE
BARCLAYS BANK VCP ESTR+8 14/08/2026	FINANCE	0.84 %	ROYAUME-UNI
BNP PARIBAS ISS ESTRON+8 08/2026	FINANCE	0.84 %	PAYS-BAS
SWEDBANK VCP ESTR+25 15/09/2026	FINANCE	0.84 %	SUÈDE

Source des données : Fidelity International

Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque

trimestre, conformément au cycle de rapports applicable du Fonds. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Le Fonds a investi 12.08% dans des investissements durables.

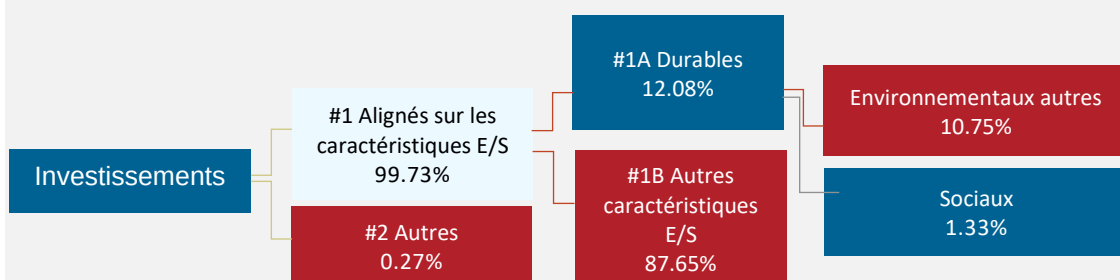
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

La part des investissements du Fonds utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 99.73%, ce qui correspond à la part du Fonds conforme aux critères ESG Multi Asset de Fidelity. Cela comprenait 12.08% d'actifs placés dans des investissements durables dont 0.00% ont un objectif environnemental (conforme à la Taxonomie de l'UE), 10.75% ont un objectif environnemental (non conforme à la Taxonomie de l'UE) et 1.33% ont un objectif social.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans « #2 Autres », quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation des actifs n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
FINANCE	BANQUES COMMERCIALES	74.30 %
FINANCE	SERVICES FINANCIERS DIVERSIFIÉS	19.31 %
SECTEUR PUBLIC	SECTEUR PUBLIC	3.36 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	AUTOMOBILES	1.05 %
FINANCE	CRÉDIT À LA CONSOMMATION	0.99 %
FINANCE	MARCHÉS DE CAPITAUX	0.84 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	PRODUITS MÉNAGERS	0.42 %
MATÉRIAUX	PRODUITS CHIMIQUES	0.33 %
INDUSTRIE	MACHINES	0.23 %
ÉNERGIE	PÉTROLE, GAZ ET COMBUSTIBLES	0.16 %

INDUSTRIE	INFRASTRUCTURES DE TRANSPORTS	0.14 %
FINANCE	FINANCE SPÉCIALISÉE	0.10 %
FINANCE	ASSURANCE	0.06 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	ÉQUIPEMENTS ET PRODUITS POUR SEMI-CONDUCTEURS	0.06 %
FINANCE	SECTEUR FINANCIER - MULTISECTORIEL	0.04 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	LOGICIELS	0.04 %
FONDS OUVERT	FONDS MONÉTAIRE À CAPITAL FIXE	0.04 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	INFORMATIQUE ET PÉRIPHÉRIQUES	0.03 %
SERVICES DE COMMUNICATION	SERVICES DE TÉLÉCOMMUNICATION DIVERSIFIÉS	0.02 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	COMMERCE DE DÉTAIL MULTISÉCTEUR	0.02 %
SECTEUR PUBLIC	OBLIGATIONS D'ENTREPRISES	0.02 %
SANTÉ	PRODUITS PHARMACEUTIQUES	0.02 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	LOGICIELS ET SERVICES INTERNET	0.02 %
IMMOBILIER	REVENU FIXE - OBLIGATIONS D'ENTREPRISES - GESTION ET DÉVELOPPEMENT IMMOBILIERS	0.02 %
SERVICES COLLECTIFS	COMPAGNIES D'ÉLECTRICITÉ	0.02 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	MÉDIAS	0.01 %
INDUSTRIE	CONGLOMÉRATS INDUSTRIELS	0.01 %
INDUSTRIE	SERVICES PROFESSIONNELS	0.01 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	ÉQUIPEMENTS DE COMMUNICATION	0.01 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	SERVICES LIÉS AUX TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	0.01 %
FONDS OUVERT	FONDS OUVERT	0.01 %
IMMOBILIER	REVENU FIXE - OBLIGATIONS D'ENTREPRISES - IMMOBILIER - COMMERCE DE DÉTAIL	0.01 %

Source des données : Fidelity International

La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basées sur la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de rapports applicable du Fonds. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental conforme à la Taxinomie de l'UE était de 0.00%. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :

- 1) l'atténuation des changements climatiques : 0.00%
- 2) l'adaptation aux changements climatiques : 0.00%
- 3) la protection de l'eau et des ressources marines : 0.00%

carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'énergie nucléaire, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du chiffre d'affaires pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des dépenses d'investissement (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des dépenses d'exploitation

4) la transition vers une économie circulaire : 0.00%

5) la prévention et contrôle de la pollution : 0.00%

6) la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0.00%

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de la conformité à la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

La conformité des investissements du Fonds à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. La conformité des investissements sous-jacents du Fonds à la Taxonomie est évaluée par le chiffre d'affaires.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹?**

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

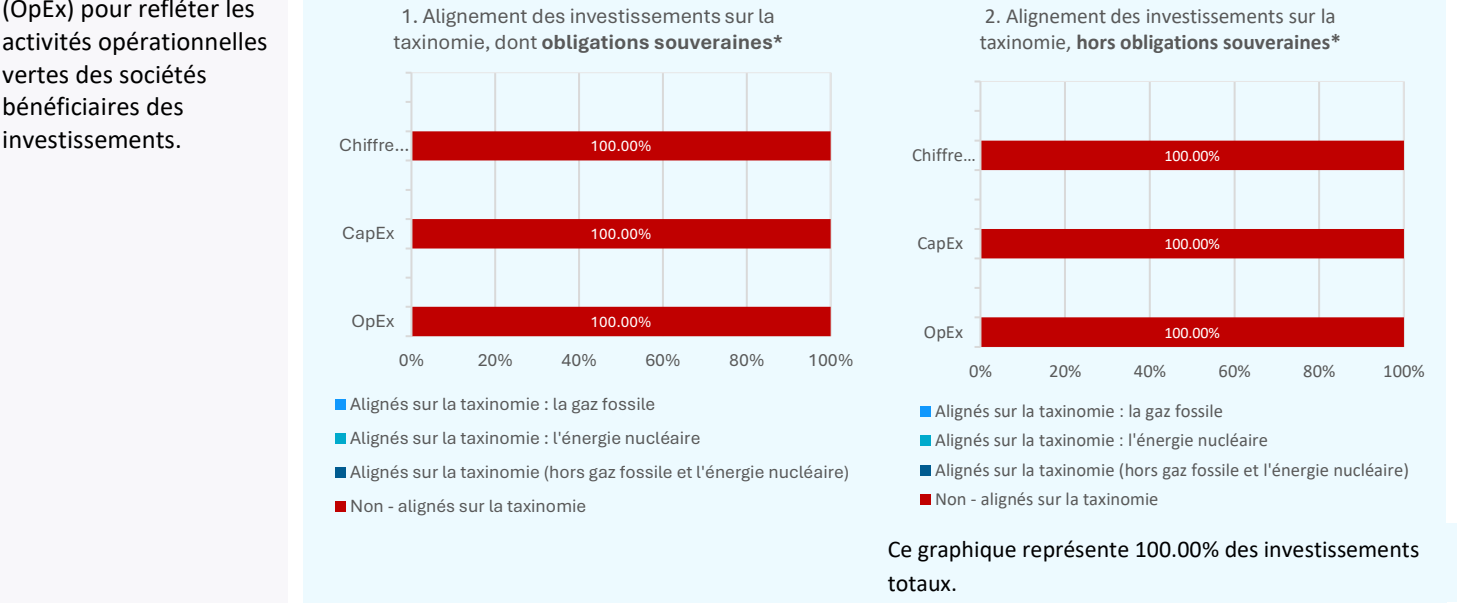
☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique»») et ne causent préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

(OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.



1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*	CHIFFRE D'AFFAIRES	CAPEX	OPEX
Alignés sur la taxinomie : la gaz fossile	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : l'énergie nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%
Non alignés sur la taxinomie	100.00%	100.00%	100.00%

2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*	CHIFFRE D'AFFAIRES	CAPEX	OPEX
Alignés sur la taxinomie : la gaz fossile	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : l'énergie nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%
Non alignés sur la taxinomie	100.00%	100.00%	100.00%

* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.

Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ramenées à une moyenne pour la période de référence. Des variations peuvent apparaître au niveau des chiffres de la Taxonomie de l'UE publiés en raison des différences dans les méthodes de calcul appliquées.

- Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

La part des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE, telle qu'évaluée par le chiffre d'affaires, est de 0.00% pour les activités transitoires et de 0.00% pour les activités habilitantes.
- Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

	Fin de période 2025-04-30
	Dont obligations souveraines
	Hors obligations souveraines

Alignés sur la taxonomie: chiffre d'affaires	0.06%	0.09%
Alignés sur la taxonomie capex	0.12%	0.17%
Alignés sur la taxonomie opex	0.08%	0.12%

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020 /852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental non conforme à la Taxonomie de l'UE s'élevait à 10.75%.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social était de 1.33%

Cela a contribué aux ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse ci-dessus sur les objectifs des investissements durables.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements restants du Fonds ont été réalisés dans des actifs conformes à l'objectif financier du Fonds, dans des liquidités et autres instruments assimilés utilisés à des fins de liquidité, et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Fonds a respecté les Exclusions.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Fonds a pris les mesures suivantes en vue d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales :

- Le Fonds a promu des caractéristiques environnementales et sociales en respectant les critères ESG Multi Asset spécifiques de Fidelity, qui comprenaient des exigences minimales en matière de notation ESG.
- Un réexamen trimestriel de la durabilité afin de discuter et d'analyser les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Fonds.
- Le Fonds a appliqué les Exclusions.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné en vue d'établir si le Fonds atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- *En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?*

Sans objet

- *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?*

Sans objet

- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?*

Sans objet

- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?*

Sans objet

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit: FIDELITY FUNDS - FIDELITY TARGET TM 2030 FUND

Identifiant d'entité juridique: 549300D1BVEZ3TH0BG02

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
☒ ☐ Oui	☒ ☐ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ____%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 33.79 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____%	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période de référence.

Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en respectant les critères ESG Multi Asset spécifiques de Fidelity, qui comprenaient des exigences minimales en matière de notation ESG. Les caractéristiques environnementales et sociales favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme. Pour les investissements dans des OPCVM ou OPC gérés par des tiers, le Compartiment s'est appuyé sur la méthodologie ESG et les politiques d'exclusion utilisées par les gestionnaires d'actifs tiers et les fournisseurs d'indices, ainsi que sur leurs politiques et pratiques d'engagement et de vote.

Les critères ESG Multi Asset de Fidelity ont imposé qu’au moins 70 % des actifs du Compartiment respectent à ce qui suit :

- des titres directs ayant obtenu une notation ESG de Fidelity égale ou supérieure à C (ou en l’absence de notation ESG de Fidelity, une notation ESG de MSCI égale ou supérieure à BB) ;
- des stratégies d’investissement internes gérées séparément par Fidelity ayant obtenu une notation ESG Multi Asset Manager Research de Fidelity égale ou supérieure à C ;
- des OPCVM ou OPC gérés par des tiers ayant obtenu une notation Multi Asset Manager Research de Fidelity égale ou supérieure à C, ou une notation ESG de Fidelity égale ou supérieure à C ;
- des titres de créance gouvernementale faisant l’objet d’une sélection négative sur la base du cadre interne d’exclusion souveraine du Gérant de Portefeuille qui se concentre sur trois principes relatifs à la gouvernance, au respect des droits de l’homme et à la politique étrangère. Les entités souveraines ne respectant pas les normes stipulées dans le cadre sont identifiées sur la base d’une évaluation propriétaire. Pour étayer cette évaluation, le Gérant de Portefeuille se réfère à des indicateurs reconnus au niveau international, tels que les indicateurs de la gouvernance mondiaux de la Banque mondiale et les sanctions du Conseil de sécurité des Nations Unies.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d’informations SFDR précontractuel.

Les données suivantes ont été compilées à partir de la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle des rapports applicable du Compartiment.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

● *Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?*

Au cours de la période de référence, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés afin d’évaluer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds :

- le pourcentage des investissements du Fonds conformes aux critères ESG Multi Asset de Fidelity : 97.14%
- le pourcentage du Fonds investi dans des titres d’émetteurs exposés aux Exclusions : 0.00%.
- le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables : 33.79%
- le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l’UE) : 23.20%
- le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 10.21%

Ces indicateurs de durabilité n’ont pas été contrôlés par un réviseur d’entreprises ni analysés par un tiers.

● *... et par rapport aux périodes précédentes ?*

	Fin de période 2025-04-30
% des investissements du Fonds qui respectent les critères ESG multi-actifs de Fidelity	90.68%
% du Fonds investi dans des titres d’émetteurs exposés aux Exclusions	0.00%
% du Fonds investi dans des investissements durables	34.80%
% du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l’UE)	21.12%

% du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif social	12.69%
---	--------

En raison d'un changement important de la méthodologie utilisée pour les périodes précédentes, les indicateurs de durabilité ne sont comparables qu'à partir du mois de juillet 2024.

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Bien qu'il n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 33.79%. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Fonds détermine les investissements durables comme des investissements dans :

(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50 % pour les sociétés émettrices) à :

(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et considérés comme durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou

(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou

(b) des titres d'émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou

(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;

à condition qu'ils ne causent pas de préjudice important à un objectif environnemental et social et que les sociétés détenues respectent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités :

l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des impacts négatifs importants sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme ayant fait l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des

indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).

Les émetteurs ayant un score global faible n'ont pas été acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la Recherche fondamentale de Fidelity n'ait établi que l'émetteur n'avait pas enfreint les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il avait commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Analyses normatives appliquées : Les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs Responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), n'ont pas été considérés comme des investissements durables.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.

(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Fonds a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs

préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions ont contribué à atténuer l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.

(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de celles-ci par le biais d'un examen trimestriel du Fonds.

(v) les Investissements dans des OPCVM et OPC : Fidelity s'est référée aux notations ESG Multi Asset Manager pour déterminer et évaluer si certains OPCVM ou OPC (gérés par des gestionnaires d'actifs tiers) tenaient compte des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité. Le Fonds s'est appuyé sur les considérations de ces OPCVM ou OPC concernant les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité. Pour les autres OPCVM ou OPC, y compris les OPCVM et OPC gérés passivement, Fidelity a tenu compte des participations sous-jacentes pour évaluer les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité, lorsque ces données étaient disponibles.

(vi) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face au changement climatique. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : [Cadre d'investissement durable](#).



La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 2025-05-01 - 2026-04-30

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
NVIDIA	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	2.04 %	ÉTATS-UNIS
ISHARES 500 SWAP UCITS ETF	FINANCE	1.68 %	IRLANDE
APPLE	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	1.68 %	ÉTATS-UNIS
MICROSOFT	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	1.62 %	ÉTATS-UNIS
FIDELITY JAPAN EQUITY RESEARCH	FINANCE	1.49 %	IRLANDE
INSTITUTIONAL LIQUIDITY FUND (USD) A ACCUMULATING	FONDS OUVERT	1.16 %	IRLANDE
AMAZON.COM	CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	1.14 %	ÉTATS-UNIS
USTN 4.25% 31/	SECTEUR PUBLIC	1.09 %	ÉTATS-UNIS
GERMANY 2.6% 15/08/2034	SECTEUR PUBLIC	1.04 %	ALLEMAGNE
FID SUST PJ EQ ETF ACC-EUR	FINANCE	0.93 %	IRLANDE
USTN 4.875% 31/1	SECTEUR PUBLIC	0.86 %	ÉTATS-UNIS
GERMANY 0% 19/11/2025 REGS	SECTEUR PUBLIC	0.86 %	ALLEMAGNE
ALPHABET A	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	0.85 %	ÉTATS-UNIS

FID US QU UCITS ETFA GBP	FINANCE	0.84 %	IRLANDE
GERMANY 0% 20/08/2025 REGS	SECTEUR PUBLIC	0.79 %	ALLEMAGNE

Source des données : Fidelity International

Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de rapports applicable du Fonds. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Le Fonds a investi 33.79% dans des investissements durables.

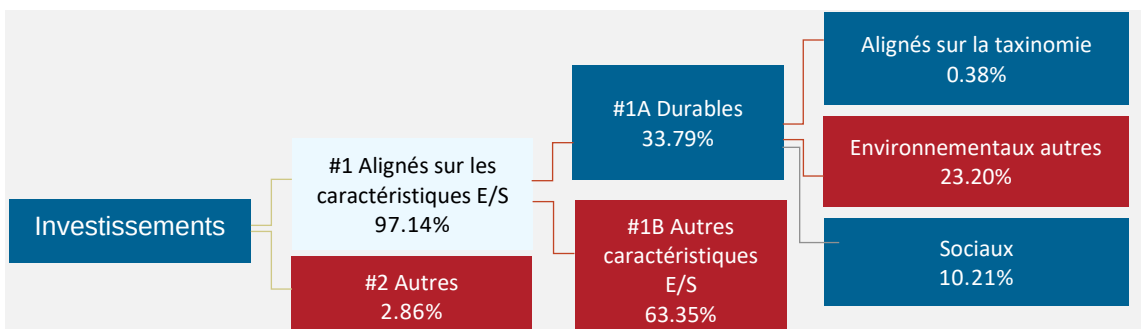
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

La part des investissements du Fonds utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 97.14%, ce qui correspond à la part du Fonds conforme aux critères ESG Multi Asset de Fidelity. Cela comprenait 33.79% d'actifs placés dans des investissements durables dont 0.38% ont un objectif environnemental (conforme à la Taxonomie de l'UE), 23.20% ont un objectif environnemental (non conforme à la Taxonomie de l'UE) et 10.21% ont un objectif social.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans « #2 Autres », quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation des actifs n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
SECTEUR PUBLIC	SECTEUR PUBLIC	33.56 %
FINANCE	SERVICES FINANCIERS DIVERSIFIÉS	10.30 %
FINANCE	BANQUES COMMERCIALES	7.33 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	ÉQUIPEMENTS ET PRODUITS POUR SEMI-CONDUCTEURS	5.82 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	LOGICIELS	3.29 %

TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	LOGICIELS ET SERVICES INTERNET	2.97 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	INFORMATIQUE ET PÉRIPHÉRIQUES	2.35 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	COMMERCE DE DÉTAIL MULTISÉCTEUR	1.74 %
FINANCE	ASSURANCE	1.71 %
ÉNERGIE	PÉTROLE, GAZ ET COMBUSTIBLES	1.61 %
FONDS FERMÉ	FONDS FERMÉS	1.56 %
SANTÉ	PRODUITS PHARMACEUTIQUES	1.48 %
FINANCE	SECTEUR FINANCIER - MULTISECTORIEL	1.24 %
FONDS OUVERT	FONDS MONÉTAIRE À CAPITAL FIXE	1.20 %
INDUSTRIE	MACHINES	1.06 %
SERVICES COLLECTIFS	COMPAGNIES D'ÉLECTRICITÉ	1.06 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	HÔTELLERIE, RESTAURATION ET LOISIRS	0.94 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	AUTOMOBILES	0.86 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	DISTRIBUTION ALIMENTAIRE ET DE PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	0.84 %
FINANCE	FINANCE SPÉCIALISÉE	0.84 %
SERVICES COLLECTIFS	PRODUCTEURS D'ÉNERGIE INDÉPENDANTS ET FOURNISSEURS D'ÉNERGIE	0.74 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	COMMERCE DE DÉTAIL SPÉCIALISÉ	0.68 %
SANTÉ	ÉQUIPEMENTS ET FOURNITURES MÉDICAUX	0.66 %
SANTÉ	FOURNISSEURS DE PRODUITS ET SERVICES DE SANTÉ	0.66 %
MATÉRIAUX	PRODUITS CHIMIQUES	0.64 %
IMMOBILIER	REVENU FIXE - OBLIGATIONS D'ENTREPRISES - GESTION ET DÉVELOPPEMENT IMMOBILIERS	0.64 %
SANTÉ	BIOTECHNOLOGIE	0.57 %
FINANCE	CRÉDIT À LA CONSOMMATION	0.56 %
SERVICES DE COMMUNICATION	SERVICES DE TÉLÉCOMMUNICATION DIVERSIFIÉS	0.55 %
INDUSTRIE	ROUTES ET CHEMINS DE FER	0.55 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	MÉDIAS	0.54 %
INDUSTRIE	AÉROSPATIALE ET DÉFENSE	0.52 %
INDUSTRIE	ÉQUIPEMENTS ÉLECTRIQUES	0.49 %
SERVICES DE COMMUNICATION	MÉDIAS	0.48 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	BOISSONS	0.46 %
INDUSTRIE	SERVICES PROFESSIONNELS	0.46 %
MATÉRIAUX	MÉTAUX ET EXPLOITATION MINIÈRE	0.44 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	ÉQUIPEMENTS, INSTRUMENTS ET COMPOSANTS ÉLECTRONIQUES	0.42 %
FINANCE	MARCHÉS DE CAPITAUX	0.40 %
INDUSTRIE	CONSTRUCTION ET INGÉNIERIE	0.38 %

SERVICES DE COMMUNICATION	SERVICES DE TÉLÉCOMMUNICATION SANS FIL	0.34 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	SERVICES LIÉS AUX TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	0.32 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	PRODUITS MÉNAGERS	0.30 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	ÉQUIPEMENTS DE COMMUNICATION	0.30 %
SANTÉ	OUTILS ET SERVICES APPLIQUÉS AUX SCIENCES BIOLOGIQUES	0.29 %
INDUSTRIE	SERVICES ET FOURNITURES COMMERCIALES	0.29 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	TEXTILE ET HABILLEMENT	0.28 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	PRODUITS ALIMENTAIRES	0.28 %
SECTEUR PUBLIC	OBLIGATIONS D'ENTREPRISES	0.28 %
INDUSTRIE	SOCIÉTÉS COMMERCIALES ET DISTRIBUTEURS COMMERCIAUX	0.28 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	COMPOSANTS AUTOMOBILES	0.25 %
INDUSTRIE	CONGLOMÉRATS INDUSTRIELS	0.22 %
SERVICES COLLECTIFS	COMPAGNIES D'INTÉRÊT PUBLIC AUX ACTIVITÉS DIVERSIFIÉES	0.22 %
ÉNERGIE	ÉQUIPEMENTS ET SERVICES ÉNERGÉTIQUES	0.21 %
IMMOBILIER	ACTIONS - ACTIONS ORDINAIRES - IMMOBILIER - IMMOBILIER RÉSIDENTIEL	0.20 %
MATÉRIAUX	CUIVRE	0.19 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	PRODUITS DE CONSOMMATION	0.18 %
IMMOBILIER	ACTIONS - ACTIONS ORDINAIRES - IMMOBILIER - SPÉCIALISÉ	0.18 %
INDUSTRIE	FRET AÉRIEN ET MESSAGERIE	0.17 %
MATÉRIAUX	CONTENEURS ET EMBALLAGE	0.17 %
IMMOBILIER	ACTIONS - ACTIONS ORDINAIRES - GESTION ET DÉVELOPPEMENT IMMOBILIERS - IMMOBILIER	0.16 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	BIENS DE CONSOMMATION DURABLES DE LOGEMENT	0.14 %
IMMOBILIER	ACTIONS - ACTIONS ORDINAIRES - IMMOBILIER - SANTÉ	0.14 %
INDUSTRIE	INFRASTRUCTURES DE TRANSPORTS	0.13 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	SERVICES CONSOMMATEURS DIVERSIFIÉS	0.11 %
INDUSTRIE	PRODUITS POUR L'INDUSTRIE DU BÂTIMENT	0.11 %
SERVICES COLLECTIFS	GAZ	0.11 %
MATÉRIAUX	MATÉRIAUX DE CONSTRUCTION	0.08 %
IMMOBILIER	ACTIONS - ACTIONS ORDINAIRES - IMMOBILIER - IMMOBILIER INDUSTRIEL	0.08 %
INDUSTRIE	COMPAGNIES AÉRIENNES	0.07 %

MATÉRIAUX	PRODUITS ISSUS DU PAPIER ET DE LA FORÊT	0.07 %
IMMOBILIER	REVENU FIXE - OBLIGATIONS D'ENTREPRISES - IMMOBILIER - COMMERCE DE DÉTAIL	0.07 %
IMMOBILIER	REVENU FIXE - OBLIGATIONS D'ENTREPRISES - IMMOBILIER - BUREAUX	0.06 %
SANTÉ	TECHNOLOGIES DES SOINS DE SANTÉ	0.05 %
IMMOBILIER	REVENU FIXE - OBLIGATIONS D'ENTREPRISES - IMMOBILIER - SECTEUR SPÉCIALISÉ	0.05 %
IMMOBILIER	SOCIÉTÉS D'INVESTISSEMENT IMMOBILIER COTÉES (SIIC)	0.05 %
FONDS OUVERT	FONDS OUVERT	0.04 %
IMMOBILIER	REVENU FIXE - OBLIGATIONS D'ENTREPRISES - IMMOBILIER - SANTÉ	0.04 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	DISTRIBUTEURS	0.03 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	ÉQUIPEMENTS ET PRODUITS DE LOISIRS	0.03 %
IMMOBILIER	ACTIONS - ACTIONS ORDINAIRES - IMMOBILIER - SIIC DE COMMERCE DE DÉTAIL	0.02 %
IMMOBILIER	ACTIONS - ACTIONS CONVERTIBLES - GESTION ET DÉVELOPPEMENT IMMOBILIERS - IMMOBILIER	0.02 %
IMMOBILIER	REVENU FIXE - OBLIGATIONS D'ENTREPRISES - IMMOBILIER - HÔTELLERIE ET	0.02 %
SERVICES COLLECTIFS	COMPAGNIES DES EAUX	0.02 %
TITRES LIÉS À DES ACTIONS	TITRES LIÉS À DES ACTIONS	0.01 %
INDUSTRIE	TRANSPORT MARITIME	0.01 %
IMMOBILIER	ACTIONS - ACTIONS AMÉRICAINES - GESTION ET DÉVELOPPEMENT IMMOBILIERS - IMMOBILIER	0.01 %

Source des données : Fidelity International

La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basées sur la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de rapports applicable du Fonds. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental conforme à la Taxonomie de l'UE était de 0.38%. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :

- 1) l'atténuation des changements climatiques : 0.09%

intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'énergie nucléaire, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du chiffre d'affaires pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des dépenses d'investissement (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

2) l'adaptation aux changements climatiques : 0.00%

3) la protection de l'eau et des ressources marines : 0.00%

4) la transition vers une économie circulaire : 0.00%

5) la prévention et contrôle de la pollution : 0.00%

6) la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0.00%

Les données concernant la Taxinomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de la conformité à la Taxinomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

La conformité des investissements du Fonds à la Taxinomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. La conformité des investissements sous-jacents du Fonds à la Taxinomie est évaluée par le chiffre d'affaires.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹?**

☐ **Oui :**

☐ **Dans le gaz fossile**

☐ **Dans l'énergie nucléaire**

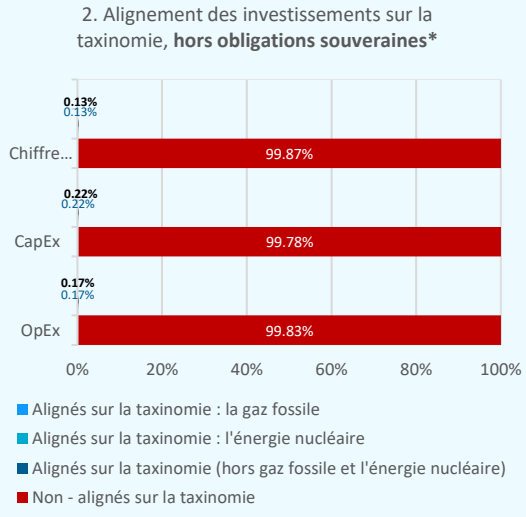
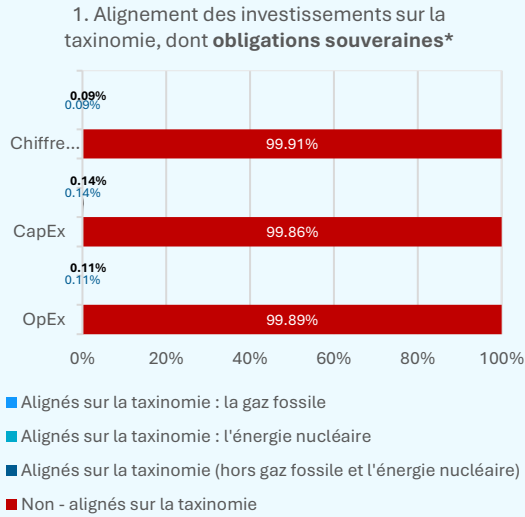
☒ **Non**

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique»») et ne causent préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

- des **dépenses d'exploitation**

(OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.



Ce graphique représente 67.93% des investissements totaux.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*	CHIFFRE D' AFFAIRE	CAPEX	OPEX
Alignés sur la taxinomie : gaz fossile	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	0.09%	0.14%	0.11%
Non alignés sur la taxinomie	99.91%	99.86%	99.89%

2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*	CHIFFRE D' AFFAIRE	CAPEX	OPEX
Alignés sur la taxinomie : gaz fossile	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	0.13%	0.22%	0.17%
Non alignés sur la taxinomie	99.87%	99.78%	99.83%

* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.
Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ramenées à une moyenne pour la période de référence. Des variations peuvent apparaître au niveau des chiffres de la Taxonomie de l'UE publiés en raison des différences dans les méthodes de calcul appliquées.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

La part des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE, telle qu'évaluée par le chiffre d'affaires, est de 0.00% pour les activités transitoires et de 0.08% pour les activités habilitantes.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Fin de période
2025-04-30
Dont obligations souveraines
Hors obligations souveraines

Alignés sur la taxonomie: chiffre d'affaires	0.13%	0.17%
Alignés sur la taxonomie capex	0.17%	0.23%
Alignés sur la taxonomie opex	0.14%	0.19%

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020 /852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental non conforme à la Taxonomie de l'UE s'élevait à 23.20%.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social était de 10.21%

Cela a contribué aux ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse ci-dessus sur les objectifs des investissements durables.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements restants du Fonds ont été réalisés dans des actifs conformes à l'objectif financier du Fonds, dans des liquidités et autres instruments assimilés utilisés à des fins de liquidité, et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Fonds a respecté les Exclusions.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Fonds a pris les mesures suivantes en vue d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales :

- Le Fonds a promu des caractéristiques environnementales et sociales en respectant les critères ESG Multi Asset spécifiques de Fidelity, qui comprenaient des exigences minimales en matière de notation ESG.
- Un réexamen trimestriel de la durabilité afin de discuter et d'analyser les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Fonds.
- Le Fonds a appliqué les Exclusions.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné en vue d'établir si le Fonds atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- *En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?*

Sans objet

- *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?*

Sans objet

- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?*

Sans objet

- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?*

Sans objet

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dénomination du produit: FIDELITY FUNDS - FIDELITY TARGET TM 2035 FUND

Identifiant d'entité juridique: 549300XULTNPDTV56Y50

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☐ **Oui**

- ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental**: ____%
- ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social**: ____%

☒ ☐ **Non**

- ☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 61.17 % d'investissements durables
- ☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☒ ayant un objectif social
- ☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période de référence.

Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en respectant les critères ESG Multi Asset spécifiques de Fidelity, qui comprenaient des exigences minimales en matière de notation ESG. Les caractéristiques environnementales et sociales favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme. Pour les investissements dans des OPCVM ou OPC gérés par des tiers, le Compartiment s'est appuyé sur la méthodologie ESG et les politiques d'exclusion utilisées par les gestionnaires d'actifs tiers et les fournisseurs d'indices, ainsi que sur leurs politiques et pratiques d'engagement et de vote.

Les critères ESG Multi Asset de Fidelity ont imposé qu’au moins 70 % des actifs du Compartiment respectent à ce qui suit :

- des titres directs ayant obtenu une notation ESG de Fidelity égale ou supérieure à C (ou en l’absence de notation ESG de Fidelity, une notation ESG de MSCI égale ou supérieure à BB) ;
- des stratégies d’investissement internes gérées séparément par Fidelity ayant obtenu une notation ESG Multi Asset Manager Research de Fidelity égale ou supérieure à C ;
- des OPCVM ou OPC gérés par des tiers ayant obtenu une notation Multi Asset Manager Research de Fidelity égale ou supérieure à C, ou une notation ESG de Fidelity égale ou supérieure à C ;
- des titres de créance gouvernementale faisant l’objet d’une sélection négative sur la base du cadre interne d’exclusion souveraine du Gérant de Portefeuille qui se concentre sur trois principes relatifs à la gouvernance, au respect des droits de l’homme et à la politique étrangère. Les entités souveraines ne respectant pas les normes stipulées dans le cadre sont identifiées sur la base d’une évaluation propriétaire. Pour étayer cette évaluation, le Gérant de Portefeuille se réfère à des indicateurs reconnus au niveau international, tels que les indicateurs de la gouvernance mondiaux de la Banque mondiale et les sanctions du Conseil de sécurité des Nations Unies.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d’informations SFDR précontractuel.

Les données suivantes ont été compilées à partir de la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle des rapports applicable du Compartiment.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Au cours de la période de référence, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés afin d’évaluer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds :

- i) le pourcentage des investissements du Fonds conformes aux critères ESG Multi Asset de Fidelity : 98.18%
- ii) le pourcentage du Fonds investi dans des titres d’émetteurs exposés aux Exclusions : 0.00%.
- iii) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables : 61.17%
- iv) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l’UE) : 39.70%
- v) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 21.06%

Ces indicateurs de durabilité n’ont pas été contrôlés par un réviseur d’entreprises ni analysés par un tiers.

● **... et par rapport aux périodes précédentes ?**

	Fin de période 2025-04-30
% des investissements du Fonds qui respectent les critères ESG multi-actifs de Fidelity	87.38%
% du Fonds investi dans des titres d’émetteurs exposés aux Exclusions	0.00%
% du Fonds investi dans des investissements durables	55.34%
% du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l’UE)	32.88%

% du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif social	22.19%
---	--------

En raison d'un changement important de la méthodologie utilisée pour les périodes précédentes, les indicateurs de durabilité ne sont comparables qu'à partir du mois de juillet 2024.

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Bien qu'il n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 61.17%. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Fonds détermine les investissements durables comme des investissements dans :

(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50 % pour les sociétés émettrices) à :

(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et considérés comme durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou

(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou

(b) des titres d'émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou

(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;

à condition qu'ils ne causent pas de préjudice important à un objectif environnemental et social et que les sociétés détenues respectent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités :

l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des impacts négatifs importants sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme ayant fait l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des

indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).

Les émetteurs ayant un score global faible n'ont pas été acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la Recherche fondamentale de Fidelity n'ait établi que l'émetteur n'avait pas enfreint les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il avait commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Analyses normatives appliquées : Les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs Responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), n'ont pas été considérés comme des investissements durables.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.

(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Fonds a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs

préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions ont contribué à atténuer l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.

(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de celles-ci par le biais d'un examen trimestriel du Fonds.

(v) les Investissements dans des OPCVM et OPC : Fidelity s'est référée aux notations ESG Multi Asset Manager pour déterminer et évaluer si certains OPCVM ou OPC (gérés par des gestionnaires d'actifs tiers) tenaient compte des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité. Le Fonds s'est appuyé sur les considérations de ces OPCVM ou OPC concernant les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité. Pour les autres OPCVM ou OPC, y compris les OPCVM et OPC gérés passivement, Fidelity a tenu compte des participations sous-jacentes pour évaluer les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité, lorsque ces données étaient disponibles.

(vi) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face au changement climatique. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : [Cadre d'investissement durable](#).



La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 2025-05-01 - 2026-04-30

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
NVIDIA	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	5.22 %	ÉTATS-UNIS
APPLE	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	4.17 %	ÉTATS-UNIS
FIDELITY JAPAN EQUITY RESEARCH	FINANCE	3.96 %	IRLANDE
MICROSOFT	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	3.92 %	ÉTATS-UNIS
AMAZON.COM	CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	2.79 %	ÉTATS-UNIS
ALPHABET A	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	2.03 %	ÉTATS-UNIS
BROADCOM	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	1.98 %	ÉTATS-UNIS
META PLATFORMS A	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	1.92 %	ÉTATS-UNIS
ISHARES 500 SWAP UCITS ETF	FINANCE	1.56 %	IRLANDE
ALPHABET C	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	1.54 %	ÉTATS-UNIS

TAIWAN SEMICONDUCT MANUFACTURING	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	1.40 %	TAIWAN
JPMORGAN CHASE	FINANCE	1.27 %	ÉTATS-UNIS
FID US QU UCITS ETFA GBP	FINANCE	1.24 %	IRLANDE
TESLA	CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	0.87 %	ÉTATS-UNIS
SAMSUNG ELECTRONICS	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	0.84 %	CORÉE DU SUD

Source des données : Fidelity International

Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de rapports applicable du Fonds. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.



L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

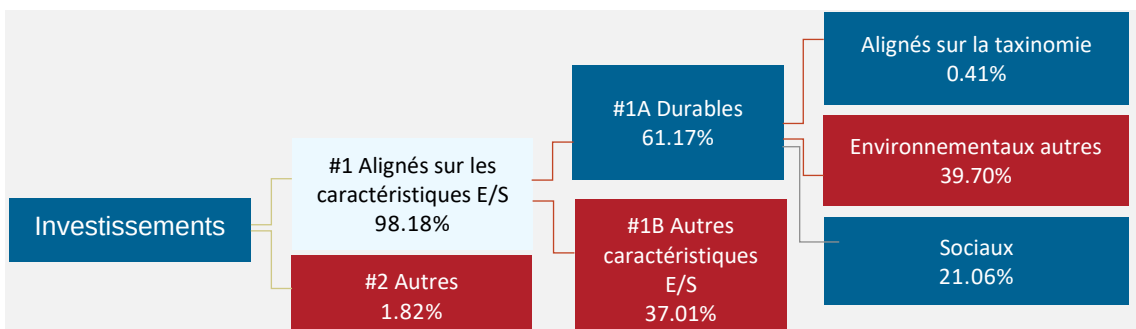
Le Fonds a investi 61.17% dans des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs ?

La part des investissements du Fonds utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 98.18%, ce qui correspond à la part du Fonds conforme aux critères ESG Multi Asset de Fidelity. Cela comprenait 61.17% d'actifs placés dans des investissements durables dont 0.41% ont un objectif environnemental (conforme à la Taxonomie de l'UE), 39.70% ont un objectif environnemental (non conforme à la Taxonomie de l'UE) et 21.06% ont un objectif social.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans « #2 Autres », quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation des actifs n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
---------	--------------	------------

TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	ÉQUIPEMENTS ET PRODUITS POUR SEMI-CONDUCTEURS	13.14 %
FINANCE	SERVICES FINANCIERS DIVERSIFIÉS	11.55 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	LOGICIELS	6.81 %
FINANCE	BANQUES COMMERCIALES	6.64 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	LOGICIELS ET SERVICES INTERNET	6.63 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	INFORMATIQUE ET PÉRIPHÉRIQUES	5.70 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	COMMERCE DE DÉTAIL MULTISÉCTEUR	3.78 %
FINANCE	ASSURANCE	2.93 %
SANTÉ	PRODUITS PHARMACEUTIQUES	2.90 %
ÉNERGIE	PÉTROLE, GAZ ET COMBUSTIBLES	2.12 %
INDUSTRIE	MACHINES	2.02 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	DISTRIBUTION ALIMENTAIRE ET DE PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	1.78 %
SANTÉ	ÉQUIPEMENTS ET FOURNITURES MÉDICAUX	1.58 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	COMMERCE DE DÉTAIL SPÉCIALISÉ	1.50 %
INDUSTRIE	AÉROSPATIALE ET DÉFENSE	1.42 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	AUTOMOBILES	1.33 %
SANTÉ	BIOTECHNOLOGIE	1.31 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	HÔTELLERIE, RESTAURATION ET LOISIRS	1.29 %
FINANCE	FINANCE SPÉCIALISÉE	1.24 %
SANTÉ	FOURNISSEURS DE PRODUITS ET SERVICES DE SANTÉ	1.18 %
INDUSTRIE	ÉQUIPEMENTS ÉLECTRIQUES	1.18 %
MATÉRIAUX	PRODUITS CHIMIQUES	1.02 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	BOISSONS	0.98 %
INDUSTRIE	SERVICES PROFESSIONNELS	0.98 %
SERVICES DE COMMUNICATION	MÉDIAS	0.96 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	ÉQUIPEMENTS, INSTRUMENTS ET COMPOSANTS ÉLECTRONIQUES	0.95 %
SERVICES COLLECTIFS	COMPAGNIES D'ÉLECTRICITÉ	0.88 %
MATÉRIAUX	MÉTAUX ET EXPLOITATION MINIÈRE	0.82 %
INDUSTRIE	ROUTES ET CHEMINS DE FER	0.78 %
FONDS OUVERT	FONDS MONÉTAIRE À CAPITAL FIXE	0.74 %
SANTÉ	OUTILS ET SERVICES APPLIQUÉS AUX SCIENCES BIOLOGIQUES	0.73 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	PRODUITS ALIMENTAIRES	0.62 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	TEXTILE ET HABILLEMENT	0.60 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	SERVICES LIÉS AUX TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	0.58 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	PRODUITS MÉNAGERS	0.56 %
SERVICES DE COMMUNICATION	SERVICES DE TÉLÉCOMMUNICATION DIVERSIFIÉS	0.55 %

INDUSTRIE	CONSTRUCTION ET INGÉNIERIE	0.54 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	ÉQUIPEMENTS DE COMMUNICATION	0.53 %
INDUSTRIE	CONGLOMÉRATS INDUSTRIELS	0.50 %
IMMOBILIER	ACTIONS - ACTIONS ORDINAIRES - IMMOBILIER - SPÉCIALISÉ	0.46 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	MÉDIAS	0.41 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	PRODUITS DE CONSOMMATION	0.39 %
INDUSTRIE	SERVICES ET FOURNITURES COMMERCIALES	0.36 %
IMMOBILIER	ACTIONS - ACTIONS ORDINAIRES - IMMOBILIER - SANTÉ	0.36 %
SERVICES COLLECTIFS	COMPAGNIES D'INTÉRÊT PUBLIC AUX ACTIVITÉS DIVERSIFIÉES	0.35 %
SERVICES DE COMMUNICATION	SERVICES DE TÉLÉCOMMUNICATION SANS FIL	0.34 %
SECTEUR PUBLIC	SECTEUR PUBLIC	0.34 %
IMMOBILIER	ACTIONS - ACTIONS ORDINAIRES - GESTION ET DÉVELOPPEMENT IMMOBILIERS - IMMOBILIER	0.34 %
INDUSTRIE	PRODUITS POUR L'INDUSTRIE DU BÂTIMENT	0.32 %
ÉNERGIE	ÉQUIPEMENTS ET SERVICES ÉNERGÉTIQUES	0.31 %
INDUSTRIE	SOCIÉTÉS COMMERCIALES ET DISTRIBUTEURS COMMERCIAUX	0.31 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	COMPOSANTS AUTOMOBILES	0.29 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	BIENS DE CONSOMMATION DURABLES DE LOGEMENT	0.24 %
MATÉRIAUX	CONTENEURS ET EMBALLAGE	0.22 %
INDUSTRIE	FRET AÉRIEN ET MESSAGERIE	0.18 %
IMMOBILIER	ACTIONS - ACTIONS ORDINAIRES - IMMOBILIER - IMMOBILIER RÉSIDENTIEL	0.18 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	SERVICES CONSOMMATEURS DIVERSIFIÉS	0.14 %
FINANCE	MARCHÉS DE CAPITAUX	0.14 %
MATÉRIAUX	MATÉRIAUX DE CONSTRUCTION	0.14 %
IMMOBILIER	ACTIONS - ACTIONS ORDINAIRES - IMMOBILIER - IMMOBILIER INDUSTRIEL	0.14 %
SERVICES COLLECTIFS	PRODUCTEURS D'ÉNERGIE INDÉPENDANTS ET FOURNISSEURS D'ÉNERGIE	0.14 %
FINANCE	CRÉDIT À LA CONSOMMATION	0.12 %
SANTÉ	TECHNOLOGIES DES SOINS DE SANTÉ	0.10 %
MATÉRIAUX	CUIVRE	0.10 %
FONDS FERMÉ	FONDS FERMÉS	0.08 %

MATÉRIAUX	PRODUITS ISSUS DU PAPIER ET DE LA FORÊT	0.08 %
INDUSTRIE	INFRASTRUCTURES DE TRANSPORTS	0.07 %
IMMOBILIER	ACTIONS - ACTIONS ORDINAIRES - IMMOBILIER - SIIC DE COMMERCE DE DÉTAIL	0.06 %
SERVICES COLLECTIFS	COMPAGNIES DES EAUX	0.06 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	ÉQUIPEMENTS ET PRODUITS DE LOISIRS	0.05 %
INDUSTRIE	COMPAGNIES AÉRIENNES	0.04 %
SERVICES COLLECTIFS	GAZ	0.04 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	DISTRIBUTEURS	0.03 %
IMMOBILIER	ACTIONS - ACTIONS AMÉRICAINES - GESTION ET DÉVELOPPEMENT IMMOBILIERS - IMMOBILIER	0.02 %
TITRES LIÉS À DES ACTIONS	TITRES LIÉS À DES ACTIONS	0.01 %
SECTEUR PUBLIC	OBLIGATIONS D'ENTREPRISES	0.01 %
IMMOBILIER	ACTIONS - ACTIONS ORDINAIRES - IMMOBILIER - SIIC DE BUREAUX	0.01 %
IMMOBILIER	SOCIÉTÉS D'INVESTISSEMENT IMMOBILIER COTÉES (SIIC)	0.01 %

Source des données : Fidelity International

La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basées sur la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de rapports applicable du Fonds. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental conforme à la Taxinomie de l'UE était de 0.41%. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :

- 1) l'atténuation des changements climatiques : 0.08%
- 2) l'adaptation aux changements climatiques : 0.00%
- 3) la protection de l'eau et des ressources marines : 0.00%
- 4) la transition vers une économie circulaire : 0.00%
- 5) la prévention et contrôle de la pollution : 0.00%
- 6) la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0.00%

Les données concernant la Taxinomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de la conformité à la Taxinomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

La conformité des investissements du Fonds à la Taxinomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. La conformité des investissements sous-jacents du Fonds à la Taxinomie est évaluée par le chiffre d'affaires.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹?**

☐ **Oui :**

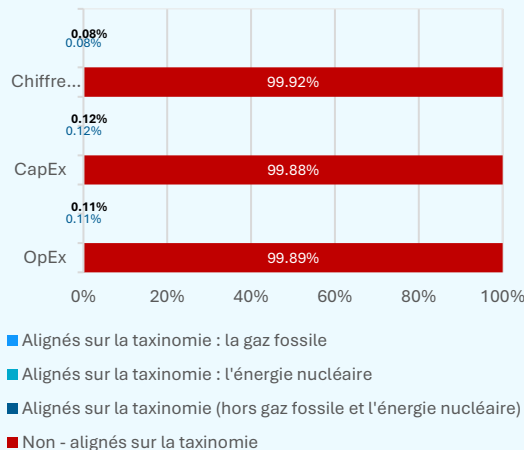
☐ **Dans le gaz fossile**

☐ **Dans l'énergie nucléaire**

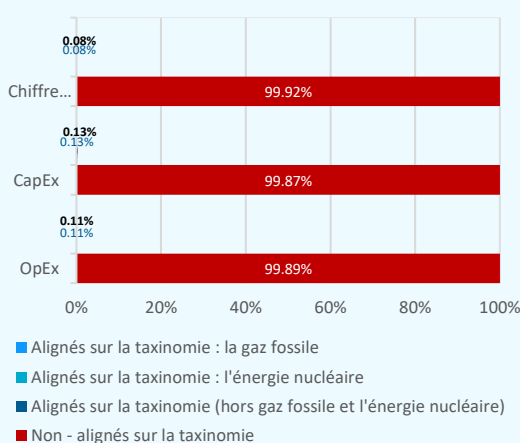
☒ **Non**

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente 99.61% des investissements totaux.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique»>) et ne causent préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*	CHIFFRE D' AFFAIRE	CAPEX	OPEX	2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*	CHIFFRE D' AFFAIRE	CAPEX	OPEX
Alignés sur la taxinomie : gaz fossile	0.00%	0.00%	0.00%	Alignés sur la taxinomie : gaz fossile	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%	Alignés sur la taxinomie : nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	0.08%	0.12%	0.11%	Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	0.08%	0.13%	0.11%
Non alignés sur la taxinomie	99.92%	99.88%	99.89%	Non alignés sur la taxinomie	99.92%	99.87%	99.89%

* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.

Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ramenées à une moyenne pour la période de référence. Des variations peuvent apparaître au niveau des chiffres de la Taxonomie de l'UE publiés en raison des différences dans les méthodes de calcul appliquées.

● Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

La part des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE, telle qu'évaluée par le chiffre d'affaires, est de 0.00% pour les activités transitoires et de 0.07% pour les activités habilitantes.

● Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

	Fin de période 2025-04-30	
	Dont obligations souveraines	Hors obligations souveraines
Alignés sur la taxonomie: chiffre d'affaires	0.17%	0.18%
Alignés sur la taxonomie capex	0.19%	0.20%
Alignés sur la taxonomie opex	0.15%	0.15%

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental non conforme à la Taxonomie de l'UE s'élevait à 39.70%.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a

d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020 /852.

pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social était de 21.06%

Cela a contribué aux ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse ci-dessus sur les objectifs des investissements durables.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements restants du Fonds ont été réalisés dans des actifs conformes à l'objectif financier du Fonds, dans des liquidités et autres instruments assimilés utilisés à des fins de liquidité, et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Fonds a respecté les Exclusions.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Fonds a pris les mesures suivantes en vue d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales :

- Le Fonds a promu des caractéristiques environnementales et sociales en respectant les critères ESG Multi Asset spécifiques de Fidelity, qui comprenaient des exigences minimales en matière de notation ESG.
- Un réexamen trimestriel de la durabilité afin de discuter et d'analyser les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Fonds.
- Le Fonds a appliqué les Exclusions.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné en vue d'établir si le Fonds atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.



En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Sans objet



Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Sans objet



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet

- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?*

Sans objet

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit: FIDELITY FUNDS - FIDELITY TARGET TM 2040 FUND

Identifiant d'entité juridique: 549300CNQ4TMHDTVVK47

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☐ **Oui**

- ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental**: ____%
- ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social**: ____%

☒ ☐ **Non**

- ☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 61.48 % d'investissements durables
- ☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☒ ayant un objectif social
- ☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période de référence.

Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en respectant les critères ESG Multi Asset spécifiques de Fidelity, qui comprenaient des exigences minimales en matière de notation ESG. Les caractéristiques environnementales et sociales favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme. Pour les investissements dans des OPCVM ou OPC gérés par des tiers, le Compartiment s'est appuyé sur la méthodologie ESG et les politiques d'exclusion utilisées par les gestionnaires d'actifs tiers et les fournisseurs d'indices, ainsi que sur leurs politiques et pratiques d'engagement et de vote.

Les critères ESG Multi Asset de Fidelity ont imposé qu’au moins 70 % des actifs du Compartiment respectent à ce qui suit :

- des titres directs ayant obtenu une notation ESG de Fidelity égale ou supérieure à C (ou en l’absence de notation ESG de Fidelity, une notation ESG de MSCI égale ou supérieure à BB) ;
- des stratégies d’investissement internes gérées séparément par Fidelity ayant obtenu une notation ESG Multi Asset Manager Research de Fidelity égale ou supérieure à C ;
- des OPCVM ou OPC gérés par des tiers ayant obtenu une notation Multi Asset Manager Research de Fidelity égale ou supérieure à C, ou une notation ESG de Fidelity égale ou supérieure à C ;
- des titres de créance gouvernementale faisant l’objet d’une sélection négative sur la base du cadre interne d’exclusion souveraine du Gérant de Portefeuille qui se concentre sur trois principes relatifs à la gouvernance, au respect des droits de l’homme et à la politique étrangère. Les entités souveraines ne respectant pas les normes stipulées dans le cadre sont identifiées sur la base d’une évaluation propriétaire. Pour étayer cette évaluation, le Gérant de Portefeuille se réfère à des indicateurs reconnus au niveau international, tels que les indicateurs de la gouvernance mondiaux de la Banque mondiale et les sanctions du Conseil de sécurité des Nations Unies.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d’informations SFDR précontractuel.

Les données suivantes ont été compilées à partir de la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle des rapports applicable du Compartiment.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Au cours de la période de référence, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés afin d’évaluer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds :

- i) le pourcentage des investissements du Fonds conformes aux critères ESG Multi Asset de Fidelity : 98.18%
- ii) le pourcentage du Fonds investi dans des titres d’émetteurs exposés aux Exclusions : 0.00%.
- iii) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables : 61.48%
- iv) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l’UE) : 39.90%
- v) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 21.17%

Ces indicateurs de durabilité n’ont pas été contrôlés par un réviseur d’entreprises ni analysés par un tiers.

● **... et par rapport aux périodes précédentes ?**

	Fin de période 2025-04-30
% des investissements du Fonds qui respectent les critères ESG multi-actifs de Fidelity	87.39%
% du Fonds investi dans des titres d’émetteurs exposés aux Exclusions	0.00%
% du Fonds investi dans des investissements durables	55.35%
% du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l’UE)	32.88%

% du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif social	22.20%
---	--------

En raison d'un changement important de la méthodologie utilisée pour les périodes précédentes, les indicateurs de durabilité ne sont comparables qu'à partir du mois de juillet 2024.

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Bien qu'il n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 61.48%. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Fonds détermine les investissements durables comme des investissements dans :

(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50 % pour les sociétés émettrices) à :

(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et considérés comme durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou

(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou

(b) des titres d'émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou

(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;

à condition qu'ils ne causent pas de préjudice important à un objectif environnemental et social et que les sociétés détenues respectent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités :

l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des impacts négatifs importants sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme ayant fait l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des

indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).

Les émetteurs ayant un score global faible n'ont pas été acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la Recherche fondamentale de Fidelity n'ait établi que l'émetteur n'avait pas enfreint les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il avait commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Analyses normatives appliquées : Les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs Responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), n'ont pas été considérés comme des investissements durables.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.

(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Fonds a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs

préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions ont contribué à atténuer l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.

(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de celles-ci par le biais d'un examen trimestriel du Fonds.

(v) les Investissements dans des OPCVM et OPC : Fidelity s'est référée aux notations ESG Multi Asset Manager pour déterminer et évaluer si certains OPCVM ou OPC (gérés par des gestionnaires d'actifs tiers) tenaient compte des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité. Le Fonds s'est appuyé sur les considérations de ces OPCVM ou OPC concernant les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité. Pour les autres OPCVM ou OPC, y compris les OPCVM et OPC gérés passivement, Fidelity a tenu compte des participations sous-jacentes pour évaluer les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité, lorsque ces données étaient disponibles.

(vi) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face au changement climatique. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : [Cadre d'investissement durable](#).



La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 2025-05-01 - 2026-04-30

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
NVIDIA	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	5.26 %	ÉTATS-UNIS
APPLE	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	4.20 %	ÉTATS-UNIS
FIDELITY JAPAN EQUITY RESEARCH	FINANCE	3.98 %	IRLANDE
MICROSOFT	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	3.95 %	ÉTATS-UNIS
AMAZON.COM	CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	2.81 %	ÉTATS-UNIS
ALPHABET A	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	2.05 %	ÉTATS-UNIS
BROADCOM	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	2.00 %	ÉTATS-UNIS
META PLATFORMS A	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	1.93 %	ÉTATS-UNIS
ISHARES 500 SWAP UCITS ETF	FINANCE	1.56 %	IRLANDE
ALPHABET C	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	1.55 %	ÉTATS-UNIS

TAIWAN SEMICONDUCT MANUFACTURING	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	1.41 %	TAIWAN
JPMORGAN CHASE	FINANCE	1.28 %	ÉTATS-UNIS
FID US QU UCITS ETFA GBP	FINANCE	1.25 %	IRLANDE
TESLA	CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	0.87 %	ÉTATS-UNIS
SAMSUNG ELECTRONICS	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	0.84 %	CORÉE DU SUD

Source des données : Fidelity International

Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de rapports applicable du Fonds. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.



L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

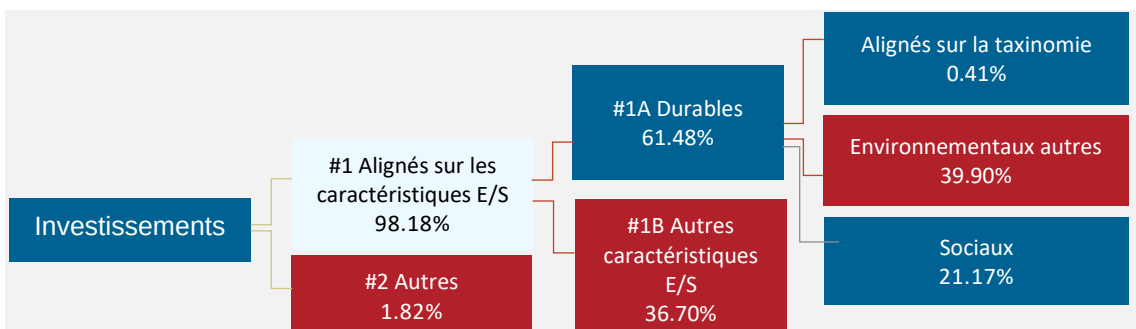
Le Fonds a investi 61.48% dans des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs ?

La part des investissements du Fonds utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 98.18%, ce qui correspond à la part du Fonds conforme aux critères ESG Multi Asset de Fidelity. Cela comprenait 61.48% d'actifs placés dans des investissements durables dont 0.41% ont un objectif environnemental (conforme à la Taxonomie de l'UE), 39.90% ont un objectif environnemental (non conforme à la Taxonomie de l'UE) et 21.17% ont un objectif social.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans « #2 Autres », quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation des actifs n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
---------	--------------	------------

TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	ÉQUIPEMENTS ET PRODUITS POUR SEMI-CONDUCTEURS	13.24 %
FINANCE	SERVICES FINANCIERS DIVERSIFIÉS	11.52 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	LOGICIELS	6.84 %
FINANCE	BANQUES COMMERCIALES	6.70 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	LOGICIELS ET SERVICES INTERNET	6.67 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	INFORMATIQUE ET PÉRIPHÉRIQUES	5.74 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	COMMERCE DE DÉTAIL MULTISÉCTEUR	3.80 %
FINANCE	ASSURANCE	2.94 %
SANTÉ	PRODUITS PHARMACEUTIQUES	2.92 %
ÉNERGIE	PÉTROLE, GAZ ET COMBUSTIBLES	2.13 %
INDUSTRIE	MACHINES	2.04 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	DISTRIBUTION ALIMENTAIRE ET DE PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	1.79 %
SANTÉ	ÉQUIPEMENTS ET FOURNITURES MÉDICAUX	1.59 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	COMMERCE DE DÉTAIL SPÉCIALISÉ	1.51 %
INDUSTRIE	AÉROSPATIALE ET DÉFENSE	1.44 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	AUTOMOBILES	1.34 %
SANTÉ	BIOTECHNOLOGIE	1.31 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	HÔTELLERIE, RESTAURATION ET LOISIRS	1.30 %
FINANCE	FINANCE SPÉCIALISÉE	1.25 %
SANTÉ	FOURNISSEURS DE PRODUITS ET SERVICES DE SANTÉ	1.18 %
INDUSTRIE	ÉQUIPEMENTS ÉLECTRIQUES	1.18 %
MATÉRIAUX	PRODUITS CHIMIQUES	1.02 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	BOISSONS	0.99 %
INDUSTRIE	SERVICES PROFESSIONNELS	0.98 %
SERVICES DE COMMUNICATION	MÉDIAS	0.97 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	ÉQUIPEMENTS, INSTRUMENTS ET COMPOSANTS ÉLECTRONIQUES	0.96 %
SERVICES COLLECTIFS	COMPAGNIES D'ÉLECTRICITÉ	0.88 %
MATÉRIAUX	MÉTAUX ET EXPLOITATION MINIÈRE	0.82 %
INDUSTRIE	ROUTES ET CHEMINS DE FER	0.79 %
SANTÉ	OUTILS ET SERVICES APPLIQUÉS AUX SCIENCES BIOLOGIQUES	0.74 %
FONDS OUVERT	FONDS MONÉTAIRE À CAPITAL FIXE	0.74 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	PRODUITS ALIMENTAIRES	0.62 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	TEXTILE ET HABILLEMENT	0.60 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	SERVICES LIÉS AUX TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	0.58 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	PRODUITS MÉNAGERS	0.56 %
SERVICES DE COMMUNICATION	SERVICES DE TÉLÉCOMMUNICATION DIVERSIFIÉS	0.55 %

INDUSTRIE	CONSTRUCTION ET INGÉNIERIE	0.55 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	ÉQUIPEMENTS DE COMMUNICATION	0.53 %
INDUSTRIE	CONGLOMÉRATS INDUSTRIELS	0.51 %
IMMOBILIER	ACTIONS - ACTIONS ORDINAIRES - IMMOBILIER - SPÉCIALISÉ	0.47 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	MÉDIAS	0.42 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	PRODUITS DE CONSOMMATION	0.39 %
INDUSTRIE	SERVICES ET FOURNITURES COMMERCIALES	0.36 %
IMMOBILIER	ACTIONS - ACTIONS ORDINAIRES - IMMOBILIER - SANTÉ	0.36 %
SERVICES COLLECTIFS	COMPAGNIES D'INTÉRÊT PUBLIC AUX ACTIVITÉS DIVERSIFIÉES	0.35 %
SERVICES DE COMMUNICATION	SERVICES DE TÉLÉCOMMUNICATION SANS FIL	0.34 %
IMMOBILIER	ACTIONS - ACTIONS ORDINAIRES - GESTION ET DÉVELOPPEMENT IMMOBILIERS - IMMOBILIER	0.34 %
INDUSTRIE	PRODUITS POUR L'INDUSTRIE DU BÂTIMENT	0.32 %
ÉNERGIE	ÉQUIPEMENTS ET SERVICES ÉNERGÉTIQUES	0.31 %
INDUSTRIE	SOCIÉTÉS COMMERCIALES ET DISTRIBUTEURS COMMERCIAUX	0.31 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	COMPOSANTS AUTOMOBILES	0.29 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	BIENS DE CONSOMMATION DURABLES DE LOGEMENT	0.24 %
MATÉRIAUX	CONTENEURS ET EMBALLAGE	0.23 %
INDUSTRIE	FRET AÉRIEN ET MESSAGERIE	0.18 %
IMMOBILIER	ACTIONS - ACTIONS ORDINAIRES - IMMOBILIER - IMMOBILIER RÉSIDENTIEL	0.18 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	SERVICES CONSOMMATEURS DIVERSIFIÉS	0.14 %
FINANCE	MARCHÉS DE CAPITAUX	0.14 %
MATÉRIAUX	MATÉRIAUX DE CONSTRUCTION	0.14 %
IMMOBILIER	ACTIONS - ACTIONS ORDINAIRES - IMMOBILIER - IMMOBILIER INDUSTRIEL	0.14 %
FINANCE	CRÉDIT À LA CONSOMMATION	0.12 %
SERVICES COLLECTIFS	PRODUCTEURS D'ÉNERGIE INDÉPENDANTS ET FOURNISSEURS D'ÉNERGIE	0.11 %
SANTÉ	TECHNOLOGIES DES SOINS DE SANTÉ	0.10 %
MATÉRIAUX	CUIVRE	0.10 %
MATÉRIAUX	PRODUITS ISSUS DU PAPIER ET DE LA FORÊT	0.08 %
INDUSTRIE	INFRASTRUCTURES DE TRANSPORTS	0.07 %

IMMOBILIER	ACTIONS - ACTIONS ORDINAIRES - IMMOBILIER - SIIC DE COMMERCE DE DÉTAIL	0.06 %
SERVICES COLLECTIFS	COMPAGNIES DES EAUX	0.06 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	ÉQUIPEMENTS ET PRODUITS DE LOISIRS	0.05 %
INDUSTRIE	COMPAGNIES AÉRIENNES	0.04 %
SERVICES COLLECTIFS	GAZ	0.04 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	DISTRIBUTEURS	0.03 %
IMMOBILIER	ACTIONS - ACTIONS AMÉRICAINES - GESTION ET DÉVELOPPEMENT IMMOBILIERS - IMMOBILIER	0.02 %
IMMOBILIER	ACTIONS - ACTIONS ORDINAIRES - IMMOBILIER - SIIC DE BUREAUX	0.01 %
IMMOBILIER	SOCIÉTÉS D'INVESTISSEMENT IMMOBILIER COTÉES (SIIC)	0.01 %

Source des données : Fidelity International

La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basées sur la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de rapports applicable du Fonds. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental conforme à la Taxonomie de l'UE était de 0.41%. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :

- 1) l'atténuation des changements climatiques : 0.08%
- 2) l'adaptation aux changements climatiques : 0.00%
- 3) la protection de l'eau et des ressources marines : 0.00%
- 4) la transition vers une économie circulaire : 0.00%
- 5) la prévention et contrôle de la pollution : 0.00%
- 6) la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0.00%

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de la conformité à la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

La conformité des investissements du Fonds à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. La conformité des investissements sous-jacents du Fonds à la Taxonomie est évaluée par le chiffre d'affaires.

réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹?**

☐ **Oui :**

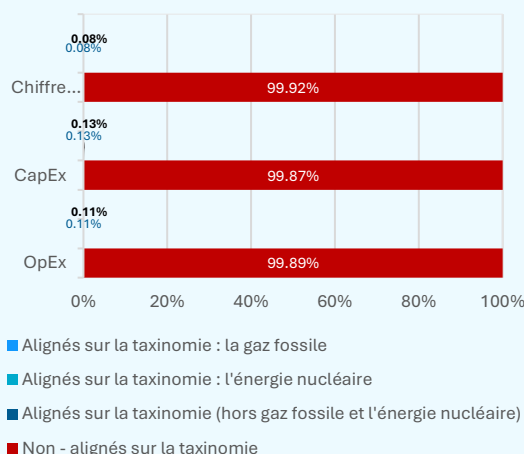
☐ **Dans le gaz fossile**

☐ **Dans l'énergie nucléaire**

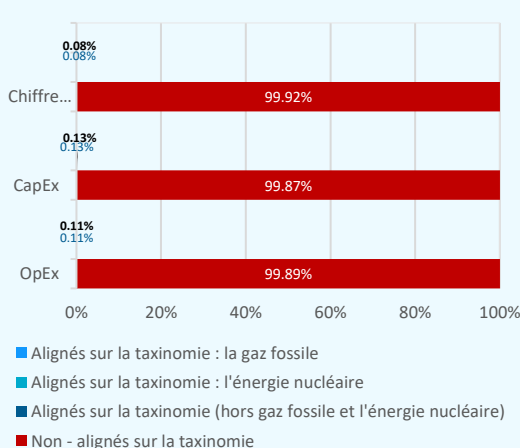
☒ **Non**

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente 99.97% des investissements totaux.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique»>) et ne causent préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*	CHIFFRE D' AFFAIRE	CAPEX	OPEX	2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*	CHIFFRE D' AFFAIRE	CAPEX	OPEX
Alignés sur la taxinomie : gaz fossile	0.00%	0.00%	0.00%	Alignés sur la taxinomie : gaz fossile	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%	Alignés sur la taxinomie : nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	0.08%	0.13%	0.11%	Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	0.08%	0.13%	0.11%
Non alignés sur la taxinomie	99.92%	99.87%	99.89%	Non alignés sur la taxinomie	99.92%	99.87%	99.89%

* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.

Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ramenées à une moyenne pour la période de référence. Des variations peuvent apparaître au niveau des chiffres de la Taxonomie de l'UE publiés en raison des différences dans les méthodes de calcul appliquées.

● Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

La part des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE, telle qu'évaluée par le chiffre d'affaires, est de 0.00% pour les activités transitoires et de 0.08% pour les activités habilitantes.

● Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

	Fin de période 2025-04-30	
	Dont obligations souveraines	Hors obligations souveraines
Alignés sur la taxonomie: chiffre d'affaires	0.17%	0.18%
Alignés sur la taxonomie capex	0.19%	0.20%
Alignés sur la taxonomie opex	0.15%	0.15%

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental non conforme à la Taxonomie de l'UE s'élevait à 39.90%.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a

d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020 /852.

pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social était de 21.17%

Cela a contribué aux ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse ci-dessus sur les objectifs des investissements durables.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements restants du Fonds ont été réalisés dans des actifs conformes à l'objectif financier du Fonds, dans des liquidités et autres instruments assimilés utilisés à des fins de liquidité, et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Fonds a respecté les Exclusions.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Fonds a pris les mesures suivantes en vue d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales :

- Le Fonds a promu des caractéristiques environnementales et sociales en respectant les critères ESG Multi Asset spécifiques de Fidelity, qui comprenaient des exigences minimales en matière de notation ESG.
- Un réexamen trimestriel de la durabilité afin de discuter et d'analyser les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Fonds.
- Le Fonds a appliqué les Exclusions.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné en vue d'établir si le Fonds atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.



En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Sans objet



Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Sans objet



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet

- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?*

Sans objet

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit: FIDELITY FUNDS - FIDELITY TARGET TM 2045 FUND

Identifiant d'entité juridique: 549300Q8NRARUSN1XS58

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☐ **Oui**

- ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental**: ____%
- ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social**: ____%

☒ ☐ **Non**

- ☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 61.46 % d'investissements durables
- ☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☒ ayant un objectif social
- ☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période de référence.

Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en respectant les critères ESG Multi Asset spécifiques de Fidelity, qui comprenaient des exigences minimales en matière de notation ESG. Les caractéristiques environnementales et sociales favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme. Pour les investissements dans des OPCVM ou OPC gérés par des tiers, le Compartiment s'est appuyé sur la méthodologie ESG et les politiques d'exclusion utilisées par les gestionnaires d'actifs tiers et les fournisseurs d'indices, ainsi que sur leurs politiques et pratiques d'engagement et de vote.

Les critères ESG Multi Asset de Fidelity ont imposé qu'au moins 70 % des actifs du Compartiment respectent à ce qui suit :

- des titres directs ayant obtenu une notation ESG de Fidelity égale ou supérieure à C (ou en l'absence de notation ESG de Fidelity, une notation ESG de MSCI égale ou supérieure à BB) ;
- des stratégies d'investissement internes gérées séparément par Fidelity ayant obtenu une notation ESG Multi Asset Manager Research de Fidelity égale ou supérieure à C ;
- des OPCVM ou OPC gérés par des tiers ayant obtenu une notation Multi Asset Manager Research de Fidelity égale ou supérieure à C, ou une notation ESG de Fidelity égale ou supérieure à C ;
- des titres de créance gouvernementale faisant l'objet d'une sélection négative sur la base du cadre interne d'exclusion souveraine du Gérant de Portefeuille qui se concentre sur trois principes relatifs à la gouvernance, au respect des droits de l'homme et à la politique étrangère. Les entités souveraines ne respectant pas les normes stipulées dans le cadre sont identifiées sur la base d'une évaluation propriétaire. Pour étayer cette évaluation, le Gérant de Portefeuille se réfère à des indicateurs reconnus au niveau international, tels que les indicateurs de la gouvernance mondiaux de la Banque mondiale et les sanctions du Conseil de sécurité des Nations Unies.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Les données suivantes ont été compilées à partir de la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle des rapports applicable du Compartiment.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Au cours de la période de référence, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés afin d'évaluer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds :

- i) le pourcentage des investissements du Fonds conformes aux critères ESG Multi Asset de Fidelity : 98.15%
- ii) le pourcentage du Fonds investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0.00%.
- iii) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables : 61.46%
- iv) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 39.88%
- v) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 21.17%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

● **... et par rapport aux périodes précédentes ?**

	Fin de période 2025-04-30
% des investissements du Fonds qui respectent les critères ESG multi-actifs de Fidelity	87.37%
% du Fonds investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions	0.00%
% du Fonds investi dans des investissements durables	55.35%
% du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE)	32.88%

% du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif social	22.20%
---	--------

En raison d'un changement important de la méthodologie utilisée pour les périodes précédentes, les indicateurs de durabilité ne sont comparables qu'à partir du mois de juillet 2024.

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Bien qu'il n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 61.46%. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Fonds détermine les investissements durables comme des investissements dans :

(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50 % pour les sociétés émettrices) à :

(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et considérés comme durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou

(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou

(b) des titres d'émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou

(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;

à condition qu'ils ne causent pas de préjudice important à un objectif environnemental et social et que les sociétés détenues respectent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités :

l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des impacts négatifs importants sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme ayant fait l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des

indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).

Les émetteurs ayant un score global faible n'ont pas été acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la Recherche fondamentale de Fidelity n'ait établi que l'émetteur n'avait pas enfreint les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il avait commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Analyses normatives appliquées : Les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs Responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), n'ont pas été considérés comme des investissements durables.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.

(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Fonds a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs

préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions ont contribué à atténuer l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.

(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de celles-ci par le biais d'un examen trimestriel du Fonds.

(v) les Investissements dans des OPCVM et OPC : Fidelity s'est référée aux notations ESG Multi Asset Manager pour déterminer et évaluer si certains OPCVM ou OPC (gérés par des gestionnaires d'actifs tiers) tenaient compte des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité. Le Fonds s'est appuyé sur les considérations de ces OPCVM ou OPC concernant les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité. Pour les autres OPCVM ou OPC, y compris les OPCVM et OPC gérés passivement, Fidelity a tenu compte des participations sous-jacentes pour évaluer les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité, lorsque ces données étaient disponibles.

(vi) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face au changement climatique. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : [Cadre d'investissement durable](#).



La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 2025-05-01 - 2026-04-30

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
NVIDIA	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	5.25 %	ÉTATS-UNIS
APPLE	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	4.20 %	ÉTATS-UNIS
FIDELITY JAPAN EQUITY RESEARCH	FINANCE	3.98 %	IRLANDE
MICROSOFT	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	3.94 %	ÉTATS-UNIS
AMAZON.COM	CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	2.81 %	ÉTATS-UNIS
ALPHABET A	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	2.05 %	ÉTATS-UNIS
BROADCOM	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	2.00 %	ÉTATS-UNIS
META PLATFORMS A	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	1.92 %	ÉTATS-UNIS
ISHARES 500 SWAP UCITS ETF	FINANCE	1.56 %	IRLANDE
ALPHABET C	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	1.55 %	ÉTATS-UNIS

TAIWAN SEMICONDUCT MANUFACTURING	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	1.42 %	TAIWAN
JPMORGAN CHASE	FINANCE	1.28 %	ÉTATS-UNIS
FID US QU UCITS ETFA GBP	FINANCE	1.25 %	IRLANDE
TESLA	CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	0.87 %	ÉTATS-UNIS
SAMSUNG ELECTRONICS	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	0.84 %	CORÉE DU SUD

Source des données : Fidelity International

Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de rapports applicable du Fonds. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.



L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

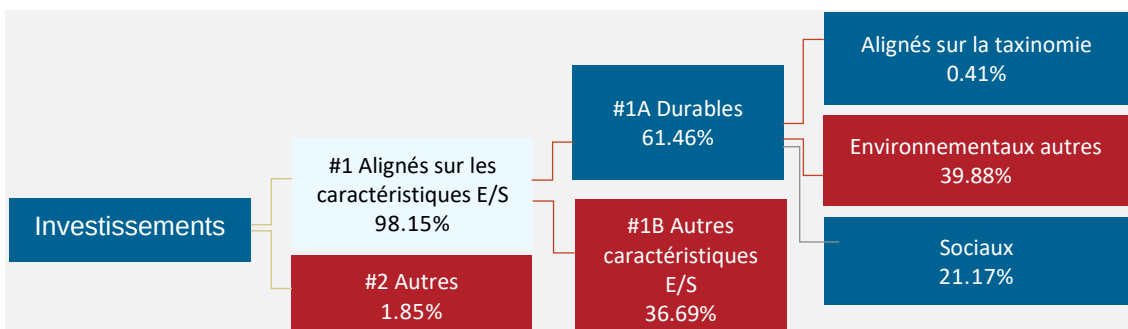
Le Fonds a investi 61.46% dans des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs ?

La part des investissements du Fonds utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 98.15%, ce qui correspond à la part du Fonds conforme aux critères ESG Multi Asset de Fidelity. Cela comprenait 61.46% d'actifs placés dans des investissements durables dont 0.41% ont un objectif environnemental (conforme à la Taxonomie de l'UE), 39.88% ont un objectif environnemental (non conforme à la Taxonomie de l'UE) et 21.17% ont un objectif social.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans « #2 Autres », quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation des actifs n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
---------	--------------	------------

TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	ÉQUIPEMENTS ET PRODUITS POUR SEMI-CONDUCTEURS	13.24 %
FINANCE	SERVICES FINANCIERS DIVERSIFIÉS	11.51 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	LOGICIELS	6.84 %
FINANCE	BANQUES COMMERCIALES	6.69 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	LOGICIELS ET SERVICES INTERNET	6.67 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	INFORMATIQUE ET PÉRIPHÉRIQUES	5.74 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	COMMERCE DE DÉTAIL MULTISÉCTEUR	3.80 %
FINANCE	ASSURANCE	2.94 %
SANTÉ	PRODUITS PHARMACEUTIQUES	2.91 %
ÉNERGIE	PÉTROLE, GAZ ET COMBUSTIBLES	2.13 %
INDUSTRIE	MACHINES	2.05 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	DISTRIBUTION ALIMENTAIRE ET DE PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	1.79 %
SANTÉ	ÉQUIPEMENTS ET FOURNITURES MÉDICAUX	1.59 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	COMMERCE DE DÉTAIL SPÉCIALISÉ	1.51 %
INDUSTRIE	AÉROSPATIALE ET DÉFENSE	1.44 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	AUTOMOBILES	1.34 %
SANTÉ	BIOTECHNOLOGIE	1.31 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	HÔTELLERIE, RESTAURATION ET LOISIRS	1.30 %
FINANCE	FINANCE SPÉCIALISÉE	1.25 %
SANTÉ	FOURNISSEURS DE PRODUITS ET SERVICES DE SANTÉ	1.19 %
INDUSTRIE	ÉQUIPEMENTS ÉLECTRIQUES	1.18 %
MATÉRIAUX	PRODUITS CHIMIQUES	1.03 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	BOISSONS	0.99 %
INDUSTRIE	SERVICES PROFESSIONNELS	0.98 %
SERVICES DE COMMUNICATION	MÉDIAS	0.97 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	ÉQUIPEMENTS, INSTRUMENTS ET COMPOSANTS ÉLECTRONIQUES	0.96 %
SERVICES COLLECTIFS	COMPAGNIES D'ÉLECTRICITÉ	0.88 %
MATÉRIAUX	MÉTAUX ET EXPLOITATION MINIÈRE	0.82 %
INDUSTRIE	ROUTES ET CHEMINS DE FER	0.79 %
FONDS OUVERT	FONDS MONÉTAIRE À CAPITAL FIXE	0.75 %
SANTÉ	OUTILS ET SERVICES APPLIQUÉS AUX SCIENCES BIOLOGIQUES	0.74 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	PRODUITS ALIMENTAIRES	0.62 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	TEXTILE ET HABILLEMENT	0.61 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	SERVICES LIÉS AUX TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	0.58 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	PRODUITS MÉNAGERS	0.56 %
SERVICES DE COMMUNICATION	SERVICES DE TÉLÉCOMMUNICATION DIVERSIFIÉS	0.55 %

INDUSTRIE	CONSTRUCTION ET INGÉNIERIE	0.55 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	ÉQUIPEMENTS DE COMMUNICATION	0.53 %
INDUSTRIE	CONGLOMÉRATS INDUSTRIELS	0.51 %
IMMOBILIER	ACTIONS - ACTIONS ORDINAIRES - IMMOBILIER - SPÉCIALISÉ	0.47 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	MÉDIAS	0.42 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	PRODUITS DE CONSOMMATION	0.40 %
INDUSTRIE	SERVICES ET FOURNITURES COMMERCIALES	0.37 %
IMMOBILIER	ACTIONS - ACTIONS ORDINAIRES - IMMOBILIER - SANTÉ	0.36 %
IMMOBILIER	ACTIONS - ACTIONS ORDINAIRES - GESTION ET DÉVELOPPEMENT IMMOBILIERS - IMMOBILIER	0.35 %
SERVICES COLLECTIFS	COMPAGNIES D'INTÉRÊT PUBLIC AUX ACTIVITÉS DIVERSIFIÉES	0.35 %
SERVICES DE COMMUNICATION	SERVICES DE TÉLÉCOMMUNICATION SANS FIL	0.34 %
INDUSTRIE	PRODUITS POUR L'INDUSTRIE DU BÂTIMENT	0.32 %
ÉNERGIE	ÉQUIPEMENTS ET SERVICES ÉNERGÉTIQUES	0.31 %
INDUSTRIE	SOCIÉTÉS COMMERCIALES ET DISTRIBUTEURS COMMERCIAUX	0.31 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	COMPOSANTS AUTOMOBILES	0.29 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	BIENS DE CONSOMMATION DURABLES DE LOGEMENT	0.24 %
MATÉRIAUX	CONTENEURS ET EMBALLAGE	0.23 %
INDUSTRIE	FRET AÉRIEN ET MESSAGERIE	0.18 %
IMMOBILIER	ACTIONS - ACTIONS ORDINAIRES - IMMOBILIER - IMMOBILIER RÉSIDENTIEL	0.18 %
IMMOBILIER	ACTIONS - ACTIONS ORDINAIRES - IMMOBILIER - IMMOBILIER INDUSTRIEL	0.15 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	SERVICES CONSOMMATEURS DIVERSIFIÉS	0.14 %
FINANCE	MARCHÉS DE CAPITAUX	0.14 %
MATÉRIAUX	MATÉRIAUX DE CONSTRUCTION	0.14 %
FINANCE	CRÉDIT À LA CONSOMMATION	0.12 %
SERVICES COLLECTIFS	PRODUCTEURS D'ÉNERGIE INDÉPENDANTS ET FOURNISSEURS D'ÉNERGIE	0.11 %
SANTÉ	TECHNOLOGIES DES SOINS DE SANTÉ	0.10 %
MATÉRIAUX	CUIVRE	0.10 %
MATÉRIAUX	PRODUITS ISSUS DU PAPIER ET DE LA FORÊT	0.09 %
INDUSTRIE	INFRASTRUCTURES DE TRANSPORTS	0.07 %

IMMOBILIER	ACTIONS - ACTIONS ORDINAIRES - IMMOBILIER - SIIC DE COMMERCE DE DÉTAIL	0.06 %
SERVICES COLLECTIFS	COMPAGNIES DES EAUX	0.06 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	ÉQUIPEMENTS ET PRODUITS DE LOISIRS	0.05 %
INDUSTRIE	COMPAGNIES AÉRIENNES	0.04 %
SERVICES COLLECTIFS	GAZ	0.04 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	DISTRIBUTEURS	0.03 %
IMMOBILIER	ACTIONS - ACTIONS AMÉRICAINES - GESTION ET DÉVELOPPEMENT IMMOBILIERS - IMMOBILIER	0.02 %
TITRES LIÉS À DES ACTIONS	TITRES LIÉS À DES ACTIONS	0.01 %
INDUSTRIE	TRANSPORT MARITIME	0.01 %
IMMOBILIER	ACTIONS - ACTIONS ORDINAIRES - IMMOBILIER - SIIC DE BUREAUX	0.01 %
IMMOBILIER	SOCIÉTÉS D'INVESTISSEMENT IMMOBILIER COTÉES (SIIC)	0.01 %

Source des données : Fidelity International

La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basées sur la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de rapports applicable du Fonds. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental conforme à la Taxonomie de l'UE était de 0.41%. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :

- 1) l'atténuation des changements climatiques : 0.08%
- 2) l'adaptation aux changements climatiques : 0.00%
- 3) la protection de l'eau et des ressources marines : 0.00%
- 4) la transition vers une économie circulaire : 0.00%
- 5) la prévention et contrôle de la pollution : 0.00%
- 6) la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0.00%

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de la conformité à la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

La conformité des investissements du Fonds à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. La conformité des investissements sous-jacents du Fonds à la Taxonomie est évaluée par le chiffre d'affaires.

réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹?**

☐ **Oui :**

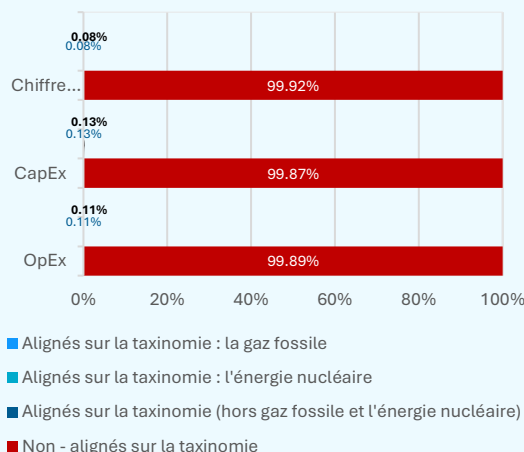
☐ **Dans le gaz fossile**

☐ **Dans l'énergie nucléaire**

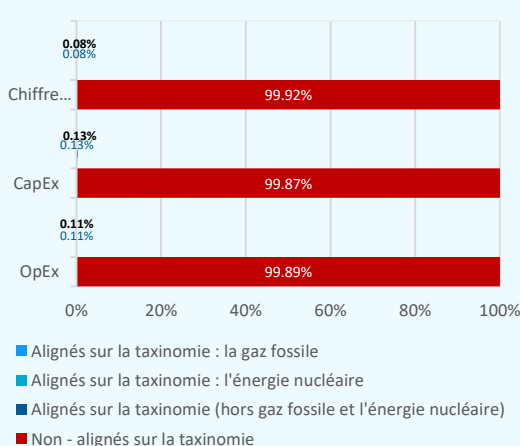
☒ **Non**

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente 99.93% des investissements totaux.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique»>) et ne causent préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*	CHIFFRE D' AFFAIRE	CAPEX	OPEX	2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*	CHIFFRE D' AFFAIRE	CAPEX	OPEX
Alignés sur la taxinomie : gaz fossile	0.00%	0.00%	0.00%	Alignés sur la taxinomie : gaz fossile	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%	Alignés sur la taxinomie : nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	0.08%	0.13%	0.11%	Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	0.08%	0.13%	0.11%
Non alignés sur la taxinomie	99.92%	99.87%	99.89%	Non alignés sur la taxinomie	99.92%	99.87%	99.89%

* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.

Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ramenées à une moyenne pour la période de référence. Des variations peuvent apparaître au niveau des chiffres de la Taxonomie de l'UE publiés en raison des différences dans les méthodes de calcul appliquées.

● Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

La part des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE, telle qu'évaluée par le chiffre d'affaires, est de 0.00% pour les activités transitoires et de 0.08% pour les activités habilitantes.

● Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

	Fin de période 2025-04-30	
	Dont obligations souveraines	Hors obligations souveraines
Alignés sur la taxonomie: chiffre d'affaires	0.17%	0.18%
Alignés sur la taxonomie capex	0.19%	0.20%
Alignés sur la taxonomie opex	0.15%	0.15%

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental non conforme à la Taxonomie de l'UE s'élevait à 39.88%.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a

d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020 /852.

pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social était de 21.17%

Cela a contribué aux ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse ci-dessus sur les objectifs des investissements durables.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements restants du Fonds ont été réalisés dans des actifs conformes à l'objectif financier du Fonds, dans des liquidités et autres instruments assimilés utilisés à des fins de liquidité, et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Fonds a respecté les Exclusions.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Fonds a pris les mesures suivantes en vue d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales :

- Le Fonds a promu des caractéristiques environnementales et sociales en respectant les critères ESG Multi Asset spécifiques de Fidelity, qui comprenaient des exigences minimales en matière de notation ESG.
- Un réexamen trimestriel de la durabilité afin de discuter et d'analyser les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Fonds.
- Le Fonds a appliqué les Exclusions.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné en vue d'établir si le Fonds atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.



En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Sans objet



Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Sans objet



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet

- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?*

Sans objet

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit: FIDELITY FUNDS - FIDELITY TARGET TM 2050 FUND

Identifiant d'entité juridique: 549300J4YDP2CV913309

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☐ Oui	☒ ☐ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ____%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 61.47 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____%	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période de référence.

Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en respectant les critères ESG Multi Asset spécifiques de Fidelity, qui comprenaient des exigences minimales en matière de notation ESG. Les caractéristiques environnementales et sociales favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme. Pour les investissements dans des OPCVM ou OPC gérés par des tiers, le Compartiment s'est appuyé sur la méthodologie ESG et les politiques d'exclusion utilisées par les gestionnaires d'actifs tiers et les fournisseurs d'indices, ainsi que sur leurs politiques et pratiques d'engagement et de vote.

Les critères ESG Multi Asset de Fidelity ont imposé qu’au moins 70 % des actifs du Compartiment respectent à ce qui suit :

- des titres directs ayant obtenu une notation ESG de Fidelity égale ou supérieure à C (ou en l’absence de notation ESG de Fidelity, une notation ESG de MSCI égale ou supérieure à BB) ;
- des stratégies d’investissement internes gérées séparément par Fidelity ayant obtenu une notation ESG Multi Asset Manager Research de Fidelity égale ou supérieure à C ;
- des OPCVM ou OPC gérés par des tiers ayant obtenu une notation Multi Asset Manager Research de Fidelity égale ou supérieure à C, ou une notation ESG de Fidelity égale ou supérieure à C ;
- des titres de créance gouvernementale faisant l’objet d’une sélection négative sur la base du cadre interne d’exclusion souveraine du Gérant de Portefeuille qui se concentre sur trois principes relatifs à la gouvernance, au respect des droits de l’homme et à la politique étrangère. Les entités souveraines ne respectant pas les normes stipulées dans le cadre sont identifiées sur la base d’une évaluation propriétaire. Pour étayer cette évaluation, le Gérant de Portefeuille se réfère à des indicateurs reconnus au niveau international, tels que les indicateurs de la gouvernance mondiaux de la Banque mondiale et les sanctions du Conseil de sécurité des Nations Unies.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d’informations SFDR précontractuel.

Les données suivantes ont été compilées à partir de la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle des rapports applicable du Compartiment.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Au cours de la période de référence, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés afin d’évaluer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds :

- le pourcentage des investissements du Fonds conformes aux critères ESG Multi Asset de Fidelity : 98.18%
- le pourcentage du Fonds investi dans des titres d’émetteurs exposés aux Exclusions : 0.00%.
- le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables : 61.47%
- le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l’UE) : 39.89%
- le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 21.17%

Ces indicateurs de durabilité n’ont pas été contrôlés par un réviseur d’entreprises ni analysés par un tiers.

● **... et par rapport aux périodes précédentes ?**

	Fin de période 2025-04-30
% des investissements du Fonds qui respectent les critères ESG multi-actifs de Fidelity	87.37%
% du Fonds investi dans des titres d’émetteurs exposés aux Exclusions	0.00%
% du Fonds investi dans des investissements durables	55.34%
% du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l’UE)	32.87%

% du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif social	22.20%
---	--------

En raison d'un changement important de la méthodologie utilisée pour les périodes précédentes, les indicateurs de durabilité ne sont comparables qu'à partir du mois de juillet 2024.

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Bien qu'il n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 61.47%. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Fonds détermine les investissements durables comme des investissements dans :

(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50 % pour les sociétés émettrices) à :

(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et considérés comme durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou

(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou

(b) des titres d'émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou

(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;

à condition qu'ils ne causent pas de préjudice important à un objectif environnemental et social et que les sociétés détenues respectent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités :

l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des impacts négatifs importants sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme ayant fait l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des

indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).

Les émetteurs ayant un score global faible n'ont pas été acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la Recherche fondamentale de Fidelity n'ait établi que l'émetteur n'avait pas enfreint les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il avait commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Analyses normatives appliquées : Les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs Responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), n'ont pas été considérés comme des investissements durables.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.

(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Fonds a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs

préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions ont contribué à atténuer l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.

(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de celles-ci par le biais d'un examen trimestriel du Fonds.

(v) les Investissements dans des OPCVM et OPC : Fidelity s'est référée aux notations ESG Multi Asset Manager pour déterminer et évaluer si certains OPCVM ou OPC (gérés par des gestionnaires d'actifs tiers) tenaient compte des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité. Le Fonds s'est appuyé sur les considérations de ces OPCVM ou OPC concernant les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité. Pour les autres OPCVM ou OPC, y compris les OPCVM et OPC gérés passivement, Fidelity a tenu compte des participations sous-jacentes pour évaluer les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité, lorsque ces données étaient disponibles.

(vi) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face au changement climatique. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : [Cadre d'investissement durable](#).



La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 2025-05-01 - 2026-04-30

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
NVIDIA	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	5.25 %	ÉTATS-UNIS
APPLE	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	4.20 %	ÉTATS-UNIS
FIDELITY JAPAN EQUITY RESEARCH	FINANCE	3.96 %	IRLANDE
MICROSOFT	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	3.95 %	ÉTATS-UNIS
AMAZON.COM	CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	2.81 %	ÉTATS-UNIS
ALPHABET A	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	2.05 %	ÉTATS-UNIS
BROADCOM	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	2.00 %	ÉTATS-UNIS
META PLATFORMS A	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	1.93 %	ÉTATS-UNIS
ISHARES 500 SWAP UCITS ETF	FINANCE	1.56 %	IRLANDE
ALPHABET C	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	1.55 %	ÉTATS-UNIS

TAIWAN SEMICONDUCT MANUFACTURING	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	1.41 %	TAIWAN
JPMORGAN CHASE	FINANCE	1.28 %	ÉTATS-UNIS
FID US QU UCITS ETFA GBP	FINANCE	1.25 %	IRLANDE
TESLA	CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	0.87 %	ÉTATS-UNIS
SAMSUNG ELECTRONICS	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	0.84 %	CORÉE DU SUD

Source des données : Fidelity International

Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de rapports applicable du Fonds. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.



L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

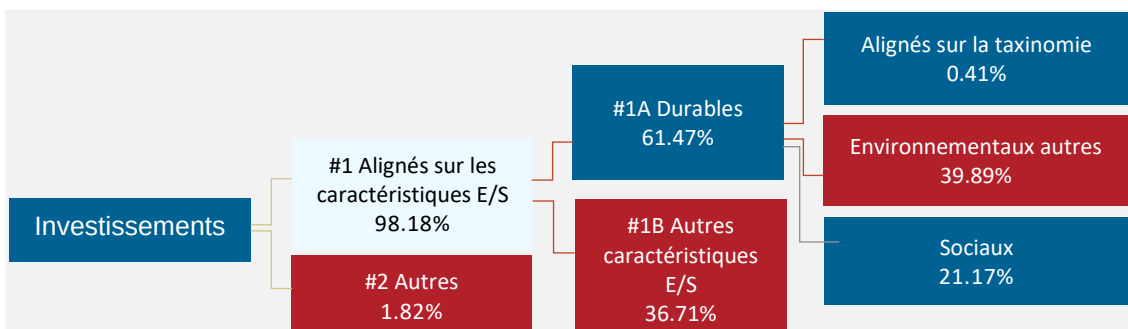
Le Fonds a investi 61.47% dans des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs ?

La part des investissements du Fonds utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 98.18%, ce qui correspond à la part du Fonds conforme aux critères ESG Multi Asset de Fidelity. Cela comprenait 61.47% d'actifs placés dans des investissements durables dont 0.41% ont un objectif environnemental (conforme à la Taxonomie de l'UE), 39.89% ont un objectif environnemental (non conforme à la Taxonomie de l'UE) et 21.17% ont un objectif social.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans « #2 Autres », quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation des actifs n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
---------	--------------	------------

TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	ÉQUIPEMENTS ET PRODUITS POUR SEMI-CONDUCTEURS	13.24 %
FINANCE	SERVICES FINANCIERS DIVERSIFIÉS	11.50 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	LOGICIELS	6.84 %
FINANCE	BANQUES COMMERCIALES	6.70 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	LOGICIELS ET SERVICES INTERNET	6.67 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	INFORMATIQUE ET PÉRIPHÉRIQUES	5.74 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	COMMERCE DE DÉTAIL MULTISÉCTEUR	3.80 %
FINANCE	ASSURANCE	2.93 %
SANTÉ	PRODUITS PHARMACEUTIQUES	2.92 %
ÉNERGIE	PÉTROLE, GAZ ET COMBUSTIBLES	2.13 %
INDUSTRIE	MACHINES	2.04 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	DISTRIBUTION ALIMENTAIRE ET DE PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	1.79 %
SANTÉ	ÉQUIPEMENTS ET FOURNITURES MÉDICAUX	1.59 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	COMMERCE DE DÉTAIL SPÉCIALISÉ	1.51 %
INDUSTRIE	AÉROSPATIALE ET DÉFENSE	1.44 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	AUTOMOBILES	1.34 %
SANTÉ	BIOTECHNOLOGIE	1.31 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	HÔTELLERIE, RESTAURATION ET LOISIRS	1.30 %
FINANCE	FINANCE SPÉCIALISÉE	1.25 %
SANTÉ	FOURNISSEURS DE PRODUITS ET SERVICES DE SANTÉ	1.18 %
INDUSTRIE	ÉQUIPEMENTS ÉLECTRIQUES	1.18 %
MATÉRIAUX	PRODUITS CHIMIQUES	1.02 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	BOISSONS	0.98 %
INDUSTRIE	SERVICES PROFESSIONNELS	0.98 %
SERVICES DE COMMUNICATION	MÉDIAS	0.97 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	ÉQUIPEMENTS, INSTRUMENTS ET COMPOSANTS ÉLECTRONIQUES	0.96 %
SERVICES COLLECTIFS	COMPAGNIES D'ÉLECTRICITÉ	0.88 %
MATÉRIAUX	MÉTAUX ET EXPLOITATION MINIÈRE	0.82 %
INDUSTRIE	ROUTES ET CHEMINS DE FER	0.79 %
SANTÉ	OUTILS ET SERVICES APPLIQUÉS AUX SCIENCES BIOLOGIQUES	0.74 %
FONDS OUVERT	FONDS MONÉTAIRE À CAPITAL FIXE	0.74 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	PRODUITS ALIMENTAIRES	0.62 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	TEXTILE ET HABILLEMENT	0.60 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	SERVICES LIÉS AUX TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	0.58 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	PRODUITS MÉNAGERS	0.56 %
SERVICES DE COMMUNICATION	SERVICES DE TÉLÉCOMMUNICATION DIVERSIFIÉS	0.55 %

INDUSTRIE	CONSTRUCTION ET INGÉNIERIE	0.55 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	ÉQUIPEMENTS DE COMMUNICATION	0.53 %
INDUSTRIE	CONGLOMÉRATS INDUSTRIELS	0.51 %
IMMOBILIER	ACTIONS - ACTIONS ORDINAIRES - IMMOBILIER - SPÉCIALISÉ	0.47 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	MÉDIAS	0.42 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	PRODUITS DE CONSOMMATION	0.39 %
INDUSTRIE	SERVICES ET FOURNITURES COMMERCIALES	0.36 %
IMMOBILIER	ACTIONS - ACTIONS ORDINAIRES - IMMOBILIER - SANTÉ	0.36 %
SERVICES COLLECTIFS	COMPAGNIES D'INTÉRÊT PUBLIC AUX ACTIVITÉS DIVERSIFIÉES	0.35 %
SERVICES DE COMMUNICATION	SERVICES DE TÉLÉCOMMUNICATION SANS FIL	0.34 %
IMMOBILIER	ACTIONS - ACTIONS ORDINAIRES - GESTION ET DÉVELOPPEMENT IMMOBILIERS - IMMOBILIER	0.34 %
INDUSTRIE	PRODUITS POUR L'INDUSTRIE DU BÂTIMENT	0.32 %
ÉNERGIE	ÉQUIPEMENTS ET SERVICES ÉNERGÉTIQUES	0.31 %
INDUSTRIE	SOCIÉTÉS COMMERCIALES ET DISTRIBUTEURS COMMERCIAUX	0.31 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	COMPOSANTS AUTOMOBILES	0.29 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	BIENS DE CONSOMMATION DURABLES DE LOGEMENT	0.24 %
MATÉRIAUX	CONTENEURS ET EMBALLAGE	0.23 %
INDUSTRIE	FRET AÉRIEN ET MESSAGERIE	0.18 %
IMMOBILIER	ACTIONS - ACTIONS ORDINAIRES - IMMOBILIER - IMMOBILIER RÉSIDENTIEL	0.18 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	SERVICES CONSOMMATEURS DIVERSIFIÉS	0.14 %
FINANCE	MARCHÉS DE CAPITAUX	0.14 %
MATÉRIAUX	MATÉRIAUX DE CONSTRUCTION	0.14 %
IMMOBILIER	ACTIONS - ACTIONS ORDINAIRES - IMMOBILIER - IMMOBILIER INDUSTRIEL	0.14 %
FINANCE	CRÉDIT À LA CONSOMMATION	0.12 %
SERVICES COLLECTIFS	PRODUCTEURS D'ÉNERGIE INDÉPENDANTS ET FOURNISSEURS D'ÉNERGIE	0.11 %
SANTÉ	TECHNOLOGIES DES SOINS DE SANTÉ	0.10 %
MATÉRIAUX	CUIVRE	0.10 %
MATÉRIAUX	PRODUITS ISSUS DU PAPIER ET DE LA FORÊT	0.08 %
INDUSTRIE	INFRASTRUCTURES DE TRANSPORTS	0.07 %

IMMOBILIER	ACTIONS - ACTIONS ORDINAIRES - IMMOBILIER - SIIC DE COMMERCE DE DÉTAIL	0.06 %
SERVICES COLLECTIFS	COMPAGNIES DES EAUX	0.06 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	ÉQUIPEMENTS ET PRODUITS DE LOISIRS	0.05 %
INDUSTRIE	COMPAGNIES AÉRIENNES	0.04 %
SERVICES COLLECTIFS	GAZ	0.04 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	DISTRIBUTEURS	0.03 %
IMMOBILIER	ACTIONS - ACTIONS AMÉRICAINES - GESTION ET DÉVELOPPEMENT IMMOBILIERS - IMMOBILIER	0.02 %
IMMOBILIER	ACTIONS - ACTIONS ORDINAIRES - IMMOBILIER - SIIC DE BUREAUX	0.01 %
IMMOBILIER	SOCIÉTÉS D'INVESTISSEMENT IMMOBILIER COTÉES (SIIC)	0.01 %

Source des données : Fidelity International

La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basées sur la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de rapports applicable du Fonds. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental conforme à la Taxonomie de l'UE était de 0.41%. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :

- 1) l'atténuation des changements climatiques : 0.08%
- 2) l'adaptation aux changements climatiques : 0.00%
- 3) la protection de l'eau et des ressources marines : 0.00%
- 4) la transition vers une économie circulaire : 0.00%
- 5) la prévention et contrôle de la pollution : 0.00%
- 6) la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0.00%

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de la conformité à la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

La conformité des investissements du Fonds à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. La conformité des investissements sous-jacents du Fonds à la Taxonomie est évaluée par le chiffre d'affaires.

réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹?**

☐ **Oui :**

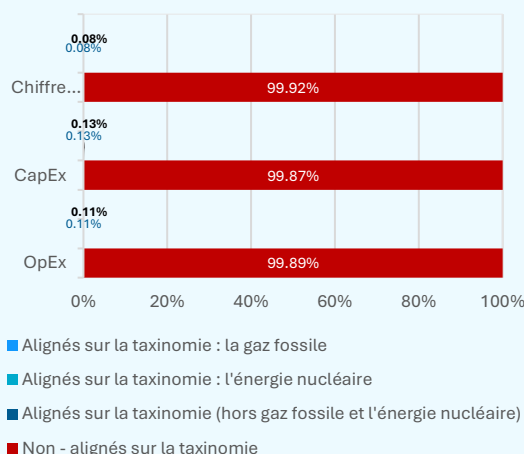
☐ **Dans le gaz fossile**

☐ **Dans l'énergie nucléaire**

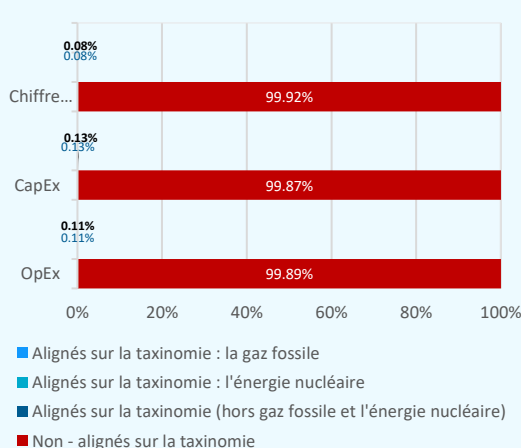
☒ **Non**

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente 99.96% des investissements totaux.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*	CHIFFRE D' AFFAIRE	CAPEX	OPEX	2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*	CHIFFRE D' AFFAIRE	CAPEX	OPEX
Alignés sur la taxinomie : gaz fossile	0.00%	0.00%	0.00%	Alignés sur la taxinomie : gaz fossile	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%	Alignés sur la taxinomie : nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	0.08%	0.13%	0.11%	Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	0.08%	0.13%	0.11%
Non alignés sur la taxinomie	99.92%	99.87%	99.89%	Non alignés sur la taxinomie	99.92%	99.87%	99.89%

* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.

Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ramenées à une moyenne pour la période de référence. Des variations peuvent apparaître au niveau des chiffres de la Taxonomie de l'UE publiés en raison des différences dans les méthodes de calcul appliquées.

● Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

La part des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE, telle qu'évaluée par le chiffre d'affaires, est de 0.00% pour les activités transitoires et de 0.08% pour les activités habilitantes.

● Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

	Fin de période 2025-04-30	
	Dont obligations souveraines	Hors obligations souveraines
Alignés sur la taxonomie: chiffre d'affaires	0.17%	0.18%
Alignés sur la taxonomie capex	0.19%	0.20%
Alignés sur la taxonomie opex	0.15%	0.15%

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental non conforme à la Taxonomie de l'UE s'élevait à 39.89%.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a

d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020 /852.

pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social était de 21.17%

Cela a contribué aux ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse ci-dessus sur les objectifs des investissements durables.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements restants du Fonds ont été réalisés dans des actifs conformes à l'objectif financier du Fonds, dans des liquidités et autres instruments assimilés utilisés à des fins de liquidité, et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Fonds a respecté les Exclusions.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Fonds a pris les mesures suivantes en vue d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales :

- Le Fonds a promu des caractéristiques environnementales et sociales en respectant les critères ESG Multi Asset spécifiques de Fidelity, qui comprenaient des exigences minimales en matière de notation ESG.
- Un réexamen trimestriel de la durabilité afin de discuter et d'analyser les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Fonds.
- Le Fonds a appliqué les Exclusions.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné en vue d'établir si le Fonds atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.



En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Sans objet



Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Sans objet



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet

- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?*

Sans objet

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit: FIDELITY FUNDS - FIDELITY TARGET TM 2055 FUND

Identifiant d'entité juridique: 254900MPPNN4DLXDKB92

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☐ Oui	☒ ☐ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ____%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 61.47 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____%	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période de référence.

Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en respectant les critères ESG Multi Asset spécifiques de Fidelity, qui comprenaient des exigences minimales en matière de notation ESG. Les caractéristiques environnementales et sociales favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme. Pour les investissements dans des OPCVM ou OPC gérés par des tiers, le Compartiment s'est appuyé sur la méthodologie ESG et les politiques d'exclusion utilisées par les gestionnaires d'actifs tiers et les fournisseurs d'indices, ainsi que sur leurs politiques et pratiques d'engagement et de vote.

Les critères ESG Multi Asset de Fidelity ont imposé qu'au moins 70 % des actifs du Compartiment respectent à ce qui suit :

- des titres directs ayant obtenu une notation ESG de Fidelity égale ou supérieure à C (ou en l'absence de notation ESG de Fidelity, une notation ESG de MSCI égale ou supérieure à BB) ;
- des stratégies d'investissement internes gérées séparément par Fidelity ayant obtenu une notation ESG Multi Asset Manager Research de Fidelity égale ou supérieure à C ;
- des OPCVM ou OPC gérés par des tiers ayant obtenu une notation Multi Asset Manager Research de Fidelity égale ou supérieure à C, ou une notation ESG de Fidelity égale ou supérieure à C ;
- des titres de créance gouvernementale faisant l'objet d'une sélection négative sur la base du cadre interne d'exclusion souveraine du Gérant de Portefeuille qui se concentre sur trois principes relatifs à la gouvernance, au respect des droits de l'homme et à la politique étrangère. Les entités souveraines ne respectant pas les normes stipulées dans le cadre sont identifiées sur la base d'une évaluation propriétaire. Pour étayer cette évaluation, le Gérant de Portefeuille se réfère à des indicateurs reconnus au niveau international, tels que les indicateurs de la gouvernance mondiaux de la Banque mondiale et les sanctions du Conseil de sécurité des Nations Unies.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Les données suivantes ont été compilées à partir de la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle des rapports applicable du Compartiment.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Au cours de la période de référence, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés afin d'évaluer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds :

- i) le pourcentage des investissements du Fonds conformes aux critères ESG Multi Asset de Fidelity : 98.19%
- ii) le pourcentage du Fonds investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0.00%.
- iii) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables : 61.47%
- iv) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 39.90%
- v) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 21.16%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

● **... et par rapport aux périodes précédentes ?**

	Fin de période 2025-04-30
% des investissements du Fonds qui respectent les critères ESG multi-actifs de Fidelity	87.38%
% du Fonds investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions	0.00%
% du Fonds investi dans des investissements durables	55.32%
% du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE)	32.87%

% du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif social	22.18%
---	--------

En raison d'un changement important de la méthodologie utilisée pour les périodes précédentes, les indicateurs de durabilité ne sont comparables qu'à partir du mois de juillet 2024.

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Bien qu'il n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 61.47%. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Fonds détermine les investissements durables comme des investissements dans :

(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50 % pour les sociétés émettrices) à :

(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et considérés comme durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou

(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou

(b) des titres d'émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou

(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;

à condition qu'ils ne causent pas de préjudice important à un objectif environnemental et social et que les sociétés détenues respectent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités :

l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des impacts négatifs importants sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme ayant fait l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des

indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).

Les émetteurs ayant un score global faible n'ont pas été acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la Recherche fondamentale de Fidelity n'ait établi que l'émetteur n'avait pas enfreint les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il avait commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Analyses normatives appliquées : Les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs Responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), n'ont pas été considérés comme des investissements durables.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.

(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Fonds a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs

préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions ont contribué à atténuer l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.

(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de celles-ci par le biais d'un examen trimestriel du Fonds.

(v) les Investissements dans des OPCVM et OPC : Fidelity s'est référée aux notations ESG Multi Asset Manager pour déterminer et évaluer si certains OPCVM ou OPC (gérés par des gestionnaires d'actifs tiers) tenaient compte des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité. Le Fonds s'est appuyé sur les considérations de ces OPCVM ou OPC concernant les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité. Pour les autres OPCVM ou OPC, y compris les OPCVM et OPC gérés passivement, Fidelity a tenu compte des participations sous-jacentes pour évaluer les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité, lorsque ces données étaient disponibles.

(vi) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face au changement climatique. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : [Cadre d'investissement durable](#).



La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 2025-05-01 - 2026-04-30

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
NVIDIA	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	5.26 %	ÉTATS-UNIS
APPLE	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	4.20 %	ÉTATS-UNIS
MICROSOFT	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	3.95 %	ÉTATS-UNIS
FIDELITY JAPAN EQUITY RESEARCH	FINANCE	3.93 %	IRLANDE
AMAZON.COM	CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	2.81 %	ÉTATS-UNIS
ALPHABET A	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	2.05 %	ÉTATS-UNIS
BROADCOM	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	2.00 %	ÉTATS-UNIS
META PLATFORMS A	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	1.93 %	ÉTATS-UNIS
ISHARES 500 SWAP UCITS ETF	FINANCE	1.56 %	IRLANDE
ALPHABET C	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	1.55 %	ÉTATS-UNIS

TAIWAN SEMICONDUCT MANUFACTURING	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	1.41 %	TAIWAN
JPMORGAN CHASE	FINANCE	1.28 %	ÉTATS-UNIS
FID US QU UCITS ETFA GBP	FINANCE	1.25 %	IRLANDE
TESLA	CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	0.87 %	ÉTATS-UNIS
SAMSUNG ELECTRONICS	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	0.84 %	CORÉE DU SUD

Source des données : Fidelity International

Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de rapports applicable du Fonds. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.



L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

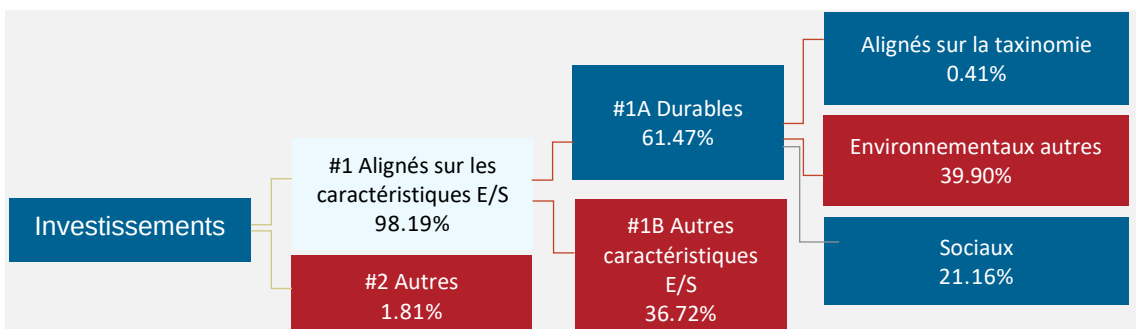
Le Fonds a investi 61.47% dans des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs ?

La part des investissements du Fonds utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 98.19%, ce qui correspond à la part du Fonds conforme aux critères ESG Multi Asset de Fidelity. Cela comprenait 61.47% d'actifs placés dans des investissements durables dont 0.41% ont un objectif environnemental (conforme à la Taxonomie de l'UE), 39.90% ont un objectif environnemental (non conforme à la Taxonomie de l'UE) et 21.16% ont un objectif social.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans « #2 Autres », quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation des actifs n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
---------	--------------	------------

TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	ÉQUIPEMENTS ET PRODUITS POUR SEMI-CONDUCTEURS	13.24 %
FINANCE	SERVICES FINANCIERS DIVERSIFIÉS	11.47 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	LOGICIELS	6.84 %
FINANCE	BANQUES COMMERCIALES	6.70 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	LOGICIELS ET SERVICES INTERNET	6.68 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	INFORMATIQUE ET PÉRIPHÉRIQUES	5.74 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	COMMERCE DE DÉTAIL MULTISÉCTEUR	3.80 %
FINANCE	ASSURANCE	2.94 %
SANTÉ	PRODUITS PHARMACEUTIQUES	2.92 %
ÉNERGIE	PÉTROLE, GAZ ET COMBUSTIBLES	2.14 %
INDUSTRIE	MACHINES	2.04 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	DISTRIBUTION ALIMENTAIRE ET DE PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	1.79 %
SANTÉ	ÉQUIPEMENTS ET FOURNITURES MÉDICAUX	1.59 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	COMMERCE DE DÉTAIL SPÉCIALISÉ	1.51 %
INDUSTRIE	AÉROSPATIALE ET DÉFENSE	1.44 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	AUTOMOBILES	1.34 %
SANTÉ	BIOTECHNOLOGIE	1.31 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	HÔTELLERIE, RESTAURATION ET LOISIRS	1.30 %
FINANCE	FINANCE SPÉCIALISÉE	1.25 %
SANTÉ	FOURNISSEURS DE PRODUITS ET SERVICES DE SANTÉ	1.18 %
INDUSTRIE	ÉQUIPEMENTS ÉLECTRIQUES	1.18 %
MATÉRIAUX	PRODUITS CHIMIQUES	1.01 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	BOISSONS	0.99 %
INDUSTRIE	SERVICES PROFESSIONNELS	0.98 %
SERVICES DE COMMUNICATION	MÉDIAS	0.97 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	ÉQUIPEMENTS, INSTRUMENTS ET COMPOSANTS ÉLECTRONIQUES	0.96 %
SERVICES COLLECTIFS	COMPAGNIES D'ÉLECTRICITÉ	0.88 %
MATÉRIAUX	MÉTAUX ET EXPLOITATION MINIÈRE	0.82 %
INDUSTRIE	ROUTES ET CHEMINS DE FER	0.79 %
SANTÉ	OUTILS ET SERVICES APPLIQUÉS AUX SCIENCES BIOLOGIQUES	0.74 %
FONDS OUVERT	FONDS MONÉTAIRE À CAPITAL FIXE	0.74 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	PRODUITS ALIMENTAIRES	0.62 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	TEXTILE ET HABILLEMENT	0.60 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	SERVICES LIÉS AUX TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	0.58 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	PRODUITS MÉNAGERS	0.56 %
SERVICES DE COMMUNICATION	SERVICES DE TÉLÉCOMMUNICATION DIVERSIFIÉS	0.55 %

INDUSTRIE	CONSTRUCTION ET INGÉNIERIE	0.55 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	ÉQUIPEMENTS DE COMMUNICATION	0.53 %
INDUSTRIE	CONGLOMÉRATS INDUSTRIELS	0.51 %
IMMOBILIER	ACTIONS - ACTIONS ORDINAIRES - IMMOBILIER - SPÉCIALISÉ	0.47 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	MÉDIAS	0.42 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	PRODUITS DE CONSOMMATION	0.39 %
INDUSTRIE	SERVICES ET FOURNITURES COMMERCIALES	0.36 %
IMMOBILIER	ACTIONS - ACTIONS ORDINAIRES - IMMOBILIER - SANTÉ	0.36 %
SERVICES COLLECTIFS	COMPAGNIES D'INTÉRÊT PUBLIC AUX ACTIVITÉS DIVERSIFIÉES	0.35 %
SERVICES DE COMMUNICATION	SERVICES DE TÉLÉCOMMUNICATION SANS FIL	0.34 %
IMMOBILIER	ACTIONS - ACTIONS ORDINAIRES - GESTION ET DÉVELOPPEMENT IMMOBILIERS - IMMOBILIER	0.34 %
INDUSTRIE	PRODUITS POUR L'INDUSTRIE DU BÂTIMENT	0.32 %
ÉNERGIE	ÉQUIPEMENTS ET SERVICES ÉNERGÉTIQUES	0.31 %
INDUSTRIE	SOCIÉTÉS COMMERCIALES ET DISTRIBUTEURS COMMERCIAUX	0.31 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	COMPOSANTS AUTOMOBILES	0.29 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	BIENS DE CONSOMMATION DURABLES DE LOGEMENT	0.24 %
MATÉRIAUX	CONTENEURS ET EMBALLAGE	0.23 %
INDUSTRIE	FRET AÉRIEN ET MESSAGERIE	0.18 %
IMMOBILIER	ACTIONS - ACTIONS ORDINAIRES - IMMOBILIER - IMMOBILIER RÉSIDENTIEL	0.18 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	SERVICES CONSOMMATEURS DIVERSIFIÉS	0.14 %
FINANCE	MARCHÉS DE CAPITAUX	0.14 %
MATÉRIAUX	MATÉRIAUX DE CONSTRUCTION	0.14 %
IMMOBILIER	ACTIONS - ACTIONS ORDINAIRES - IMMOBILIER - IMMOBILIER INDUSTRIEL	0.14 %
FINANCE	CRÉDIT À LA CONSOMMATION	0.12 %
SERVICES COLLECTIFS	PRODUCTEURS D'ÉNERGIE INDÉPENDANTS ET FOURNISSEURS D'ÉNERGIE	0.11 %
SANTÉ	TECHNOLOGIES DES SOINS DE SANTÉ	0.10 %
MATÉRIAUX	CUIVRE	0.10 %
MATÉRIAUX	PRODUITS ISSUS DU PAPIER ET DE LA FORÊT	0.08 %
INDUSTRIE	INFRASTRUCTURES DE TRANSPORTS	0.07 %

IMMOBILIER	ACTIONS - ACTIONS ORDINAIRES - IMMOBILIER - SIIC DE COMMERCE DE DÉTAIL	0.06 %
SERVICES COLLECTIFS	COMPAGNIES DES EAUX	0.06 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	ÉQUIPEMENTS ET PRODUITS DE LOISIRS	0.05 %
INDUSTRIE	COMPAGNIES AÉRIENNES	0.04 %
SERVICES COLLECTIFS	GAZ	0.04 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	DISTRIBUTEURS	0.03 %
IMMOBILIER	ACTIONS - ACTIONS AMÉRICAINES - GESTION ET DÉVELOPPEMENT IMMOBILIERS - IMMOBILIER	0.02 %
IMMOBILIER	ACTIONS - ACTIONS ORDINAIRES - IMMOBILIER - SIIC DE BUREAUX	0.01 %
IMMOBILIER	SOCIÉTÉS D'INVESTISSEMENT IMMOBILIER COTÉES (SIIC)	0.01 %

Source des données : Fidelity International

La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basées sur la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de rapports applicable du Fonds. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental conforme à la Taxonomie de l'UE était de 0.41%. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :

- 1) l'atténuation des changements climatiques : 0.08%
- 2) l'adaptation aux changements climatiques : 0.00%
- 3) la protection de l'eau et des ressources marines : 0.00%
- 4) la transition vers une économie circulaire : 0.00%
- 5) la prévention et contrôle de la pollution : 0.00%
- 6) la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0.00%

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de la conformité à la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

La conformité des investissements du Fonds à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. La conformité des investissements sous-jacents du Fonds à la Taxonomie est évaluée par le chiffre d'affaires.

réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹?**

☐ **Oui :**

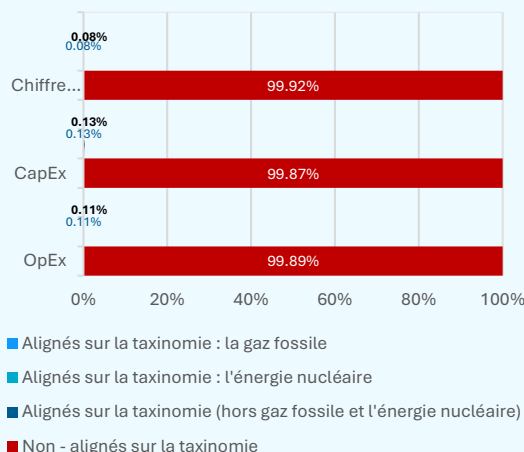
☐ **Dans le gaz fossile**

☐ **Dans l'énergie nucléaire**

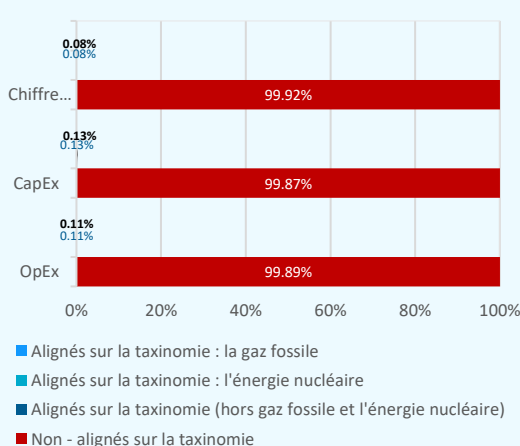
☒ **Non**

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente 99.94% des investissements totaux.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique»») et ne causent préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*	CHIFFRE D' AFFAIRE	CAPEX	OPEX	2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*	CHIFFRE D' AFFAIRE	CAPEX	OPEX
Alignés sur la taxinomie : gaz fossile	0.00%	0.00%	0.00%	Alignés sur la taxinomie : gaz fossile	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%	Alignés sur la taxinomie : nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	0.08%	0.13%	0.11%	Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	0.08%	0.13%	0.11%
Non alignés sur la taxinomie	99.92%	99.87%	99.89%	Non alignés sur la taxinomie	99.92%	99.87%	99.89%

* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.

Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ramenées à une moyenne pour la période de référence. Des variations peuvent apparaître au niveau des chiffres de la Taxonomie de l'UE publiés en raison des différences dans les méthodes de calcul appliquées.

● Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

La part des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE, telle qu'évaluée par le chiffre d'affaires, est de 0.00% pour les activités transitoires et de 0.08% pour les activités habilitantes.

● Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

	Fin de période 2025-04-30	
	Dont obligations souveraines	Hors obligations souveraines
Alignés sur la taxonomie: chiffre d'affaires	0.17%	0.18%
Alignés sur la taxonomie capex	0.19%	0.20%
Alignés sur la taxonomie opex	0.15%	0.15%

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental non conforme à la Taxonomie de l'UE s'élevait à 39.90%.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a

d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020 /852.

pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social était de 21.16%

Cela a contribué aux ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse ci-dessus sur les objectifs des investissements durables.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements restants du Fonds ont été réalisés dans des actifs conformes à l'objectif financier du Fonds, dans des liquidités et autres instruments assimilés utilisés à des fins de liquidité, et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Fonds a respecté les Exclusions.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Fonds a pris les mesures suivantes en vue d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales :

- Le Fonds a promu des caractéristiques environnementales et sociales en respectant les critères ESG Multi Asset spécifiques de Fidelity, qui comprenaient des exigences minimales en matière de notation ESG.
- Un réexamen trimestriel de la durabilité afin de discuter et d'analyser les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Fonds.
- Le Fonds a appliqué les Exclusions.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné en vue d'établir si le Fonds atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.



En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Sans objet



Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Sans objet



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet

- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?*

Sans objet

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit: FIDELITY FUNDS - FIDELITY TARGET TM 2060 FUND

Identifiant d'entité juridique: 2549004RGYR26MYR1T34

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☐ Oui	☒ ☐ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ____%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 61.46 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____%	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période de référence.

Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en respectant les critères ESG Multi Asset spécifiques de Fidelity, qui comprenaient des exigences minimales en matière de notation ESG. Les caractéristiques environnementales et sociales favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme. Pour les investissements dans des OPCVM ou OPC gérés par des tiers, le Compartiment s'est appuyé sur la méthodologie ESG et les politiques d'exclusion utilisées par les gestionnaires d'actifs tiers et les fournisseurs d'indices, ainsi que sur leurs politiques et pratiques d'engagement et de vote.

Les critères ESG Multi Asset de Fidelity ont imposé qu'au moins 70 % des actifs du Compartiment respectent à ce qui suit :

- des titres directs ayant obtenu une notation ESG de Fidelity égale ou supérieure à C (ou en l'absence de notation ESG de Fidelity, une notation ESG de MSCI égale ou supérieure à BB) ;
- des stratégies d'investissement internes gérées séparément par Fidelity ayant obtenu une notation ESG Multi Asset Manager Research de Fidelity égale ou supérieure à C ;
- des OPCVM ou OPC gérés par des tiers ayant obtenu une notation Multi Asset Manager Research de Fidelity égale ou supérieure à C, ou une notation ESG de Fidelity égale ou supérieure à C ;
- des titres de créance gouvernementale faisant l'objet d'une sélection négative sur la base du cadre interne d'exclusion souveraine du Gérant de Portefeuille qui se concentre sur trois principes relatifs à la gouvernance, au respect des droits de l'homme et à la politique étrangère. Les entités souveraines ne respectant pas les normes stipulées dans le cadre sont identifiées sur la base d'une évaluation propriétaire. Pour étayer cette évaluation, le Gérant de Portefeuille se réfère à des indicateurs reconnus au niveau international, tels que les indicateurs de la gouvernance mondiaux de la Banque mondiale et les sanctions du Conseil de sécurité des Nations Unies.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Les données suivantes ont été compilées à partir de la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle des rapports applicable du Compartiment.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Au cours de la période de référence, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés afin d'évaluer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds :

- i) le pourcentage des investissements du Fonds conformes aux critères ESG Multi Asset de Fidelity : 98.18%
- ii) le pourcentage du Fonds investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0.00%.
- iii) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables : 61.46%
- iv) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 39.89%
- v) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 21.16%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

● **... et par rapport aux périodes précédentes ?**

	Fin de période 2025-04-30
% des investissements du Fonds qui respectent les critères ESG multi-actifs de Fidelity	87.39%
% du Fonds investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions	0.00%
% du Fonds investi dans des investissements durables	55.32%
% du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE)	32.87%

% du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif social	22.18%
---	--------

En raison d'un changement important de la méthodologie utilisée pour les périodes précédentes, les indicateurs de durabilité ne sont comparables qu'à partir du mois de juillet 2024.

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Bien qu'il n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 61.46%. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Fonds détermine les investissements durables comme des investissements dans :

(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50 % pour les sociétés émettrices) à :

(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et considérés comme durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou

(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou

(b) des titres d'émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou

(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;

à condition qu'ils ne causent pas de préjudice important à un objectif environnemental et social et que les sociétés détenues respectent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités :

l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des impacts négatifs importants sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme ayant fait l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des

indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).

Les émetteurs ayant un score global faible n'ont pas été acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la Recherche fondamentale de Fidelity n'ait établi que l'émetteur n'avait pas enfreint les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il avait commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Analyses normatives appliquées : Les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs Responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), n'ont pas été considérés comme des investissements durables.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.

(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Fonds a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs

préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions ont contribué à atténuer l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.

(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de celles-ci par le biais d'un examen trimestriel du Fonds.

(v) les Investissements dans des OPCVM et OPC : Fidelity s'est référée aux notations ESG Multi Asset Manager pour déterminer et évaluer si certains OPCVM ou OPC (gérés par des gestionnaires d'actifs tiers) tenaient compte des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité. Le Fonds s'est appuyé sur les considérations de ces OPCVM ou OPC concernant les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité. Pour les autres OPCVM ou OPC, y compris les OPCVM et OPC gérés passivement, Fidelity a tenu compte des participations sous-jacentes pour évaluer les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité, lorsque ces données étaient disponibles.

(vi) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face au changement climatique. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : [Cadre d'investissement durable](#).



La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 2025-05-01 - 2026-04-30

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
NVIDIA	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	5.25 %	ÉTATS-UNIS
APPLE	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	4.20 %	ÉTATS-UNIS
MICROSOFT	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	3.95 %	ÉTATS-UNIS
FIDELITY JAPAN EQUITY RESEARCH	FINANCE	3.94 %	IRLANDE
AMAZON.COM	CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	2.81 %	ÉTATS-UNIS
ALPHABET A	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	2.05 %	ÉTATS-UNIS
BROADCOM	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	2.00 %	ÉTATS-UNIS
META PLATFORMS A	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	1.93 %	ÉTATS-UNIS
ISHARES 500 SWAP UCITS ETF	FINANCE	1.55 %	IRLANDE
ALPHABET C	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	1.55 %	ÉTATS-UNIS

TAIWAN SEMICONDUCT MANUFACTURING	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	1.42 %	TAIWAN
JPMORGAN CHASE	FINANCE	1.28 %	ÉTATS-UNIS
FID US QU UCITS ETFA GBP	FINANCE	1.24 %	IRLANDE
TESLA	CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	0.87 %	ÉTATS-UNIS
SAMSUNG ELECTRONICS	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	0.84 %	CORÉE DU SUD

Source des données : Fidelity International

Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de rapports applicable du Fonds. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.



L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

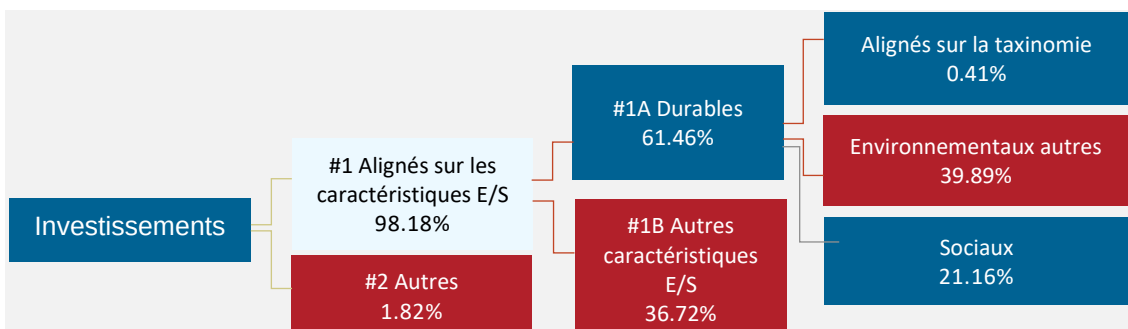
Le Fonds a investi 61.46% dans des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs ?

La part des investissements du Fonds utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 98.18%, ce qui correspond à la part du Fonds conforme aux critères ESG Multi Asset de Fidelity. Cela comprenait 61.46% d'actifs placés dans des investissements durables dont 0.41% ont un objectif environnemental (conforme à la Taxonomie de l'UE), 39.89% ont un objectif environnemental (non conforme à la Taxonomie de l'UE) et 21.16% ont un objectif social.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans « #2 Autres », quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation des actifs n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
---------	--------------	------------

TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	ÉQUIPEMENTS ET PRODUITS POUR SEMI-CONDUCTEURS	13.24 %
FINANCE	SERVICES FINANCIERS DIVERSIFIÉS	11.47 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	LOGICIELS	6.85 %
FINANCE	BANQUES COMMERCIALES	6.70 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	LOGICIELS ET SERVICES INTERNET	6.68 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	INFORMATIQUE ET PÉRIPHÉRIQUES	5.74 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	COMMERCE DE DÉTAIL MULTISÉCTEUR	3.80 %
FINANCE	ASSURANCE	2.94 %
SANTÉ	PRODUITS PHARMACEUTIQUES	2.92 %
ÉNERGIE	PÉTROLE, GAZ ET COMBUSTIBLES	2.14 %
INDUSTRIE	MACHINES	2.05 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	DISTRIBUTION ALIMENTAIRE ET DE PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	1.79 %
SANTÉ	ÉQUIPEMENTS ET FOURNITURES MÉDICAUX	1.59 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	COMMERCE DE DÉTAIL SPÉCIALISÉ	1.51 %
INDUSTRIE	AÉROSPATIALE ET DÉFENSE	1.44 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	AUTOMOBILES	1.34 %
SANTÉ	BIOTECHNOLOGIE	1.31 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	HÔTELLERIE, RESTAURATION ET LOISIRS	1.30 %
FINANCE	FINANCE SPÉCIALISÉE	1.24 %
SANTÉ	FOURNISSEURS DE PRODUITS ET SERVICES DE SANTÉ	1.19 %
INDUSTRIE	ÉQUIPEMENTS ÉLECTRIQUES	1.19 %
MATÉRIAUX	PRODUITS CHIMIQUES	1.01 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	BOISSONS	0.99 %
INDUSTRIE	SERVICES PROFESSIONNELS	0.98 %
SERVICES DE COMMUNICATION	MÉDIAS	0.97 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	ÉQUIPEMENTS, INSTRUMENTS ET COMPOSANTS ÉLECTRONIQUES	0.96 %
SERVICES COLLECTIFS	COMPAGNIES D'ÉLECTRICITÉ	0.88 %
MATÉRIAUX	MÉTAUX ET EXPLOITATION MINIÈRE	0.82 %
INDUSTRIE	ROUTES ET CHEMINS DE FER	0.79 %
SANTÉ	OUTILS ET SERVICES APPLIQUÉS AUX SCIENCES BIOLOGIQUES	0.74 %
FONDS OUVERT	FONDS MONÉTAIRE À CAPITAL FIXE	0.74 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	PRODUITS ALIMENTAIRES	0.62 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	TEXTILE ET HABILLEMENT	0.61 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	SERVICES LIÉS AUX TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	0.58 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	PRODUITS MÉNAGERS	0.56 %
SERVICES DE COMMUNICATION	SERVICES DE TÉLÉCOMMUNICATION DIVERSIFIÉS	0.55 %

INDUSTRIE	CONSTRUCTION ET INGÉNIERIE	0.55 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	ÉQUIPEMENTS DE COMMUNICATION	0.53 %
INDUSTRIE	CONGLOMÉRATS INDUSTRIELS	0.51 %
IMMOBILIER	ACTIONS - ACTIONS ORDINAIRES - IMMOBILIER - SPÉCIALISÉ	0.47 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	MÉDIAS	0.42 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	PRODUITS DE CONSOMMATION	0.40 %
INDUSTRIE	SERVICES ET FOURNITURES COMMERCIALES	0.37 %
IMMOBILIER	ACTIONS - ACTIONS ORDINAIRES - IMMOBILIER - SANTÉ	0.36 %
IMMOBILIER	ACTIONS - ACTIONS ORDINAIRES - GESTION ET DÉVELOPPEMENT IMMOBILIERS - IMMOBILIER	0.35 %
SERVICES COLLECTIFS	COMPAGNIES D'INTÉRÊT PUBLIC AUX ACTIVITÉS DIVERSIFIÉES	0.35 %
SERVICES DE COMMUNICATION	SERVICES DE TÉLÉCOMMUNICATION SANS FIL	0.34 %
INDUSTRIE	PRODUITS POUR L'INDUSTRIE DU BÂTIMENT	0.32 %
ÉNERGIE	ÉQUIPEMENTS ET SERVICES ÉNERGÉTIQUES	0.31 %
INDUSTRIE	SOCIÉTÉS COMMERCIALES ET DISTRIBUTEURS COMMERCIAUX	0.31 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	COMPOSANTS AUTOMOBILES	0.29 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	BIENS DE CONSOMMATION DURABLES DE LOGEMENT	0.24 %
MATÉRIAUX	CONTENEURS ET EMBALLAGE	0.23 %
INDUSTRIE	FRET AÉRIEN ET MESSAGERIE	0.18 %
IMMOBILIER	ACTIONS - ACTIONS ORDINAIRES - IMMOBILIER - IMMOBILIER RÉSIDENTIEL	0.18 %
IMMOBILIER	ACTIONS - ACTIONS ORDINAIRES - IMMOBILIER - IMMOBILIER INDUSTRIEL	0.15 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	SERVICES CONSOMMATEURS DIVERSIFIÉS	0.14 %
FINANCE	MARCHÉS DE CAPITAUX	0.14 %
MATÉRIAUX	MATÉRIAUX DE CONSTRUCTION	0.14 %
FINANCE	CRÉDIT À LA CONSOMMATION	0.13 %
SERVICES COLLECTIFS	PRODUCTEURS D'ÉNERGIE INDÉPENDANTS ET FOURNISSEURS D'ÉNERGIE	0.11 %
SANTÉ	TECHNOLOGIES DES SOINS DE SANTÉ	0.10 %
MATÉRIAUX	CUIVRE	0.10 %
MATÉRIAUX	PRODUITS ISSUS DU PAPIER ET DE LA FORÊT	0.09 %
INDUSTRIE	INFRASTRUCTURES DE TRANSPORTS	0.07 %

IMMOBILIER	ACTIONS - ACTIONS ORDINAIRES - IMMOBILIER - SIIC DE COMMERCE DE DÉTAIL	0.06 %
SERVICES COLLECTIFS	COMPAGNIES DES EAUX	0.06 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	ÉQUIPEMENTS ET PRODUITS DE LOISIRS	0.05 %
INDUSTRIE	COMPAGNIES AÉRIENNES	0.04 %
SERVICES COLLECTIFS	GAZ	0.04 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	DISTRIBUTEURS	0.03 %
IMMOBILIER	ACTIONS - ACTIONS AMÉRICAINES - GESTION ET DÉVELOPPEMENT IMMOBILIERS - IMMOBILIER	0.02 %
TITRES LIÉS À DES ACTIONS	TITRES LIÉS À DES ACTIONS	0.01 %
INDUSTRIE	TRANSPORT MARITIME	0.01 %
IMMOBILIER	ACTIONS - ACTIONS ORDINAIRES - IMMOBILIER - SIIC DE BUREAUX	0.01 %
IMMOBILIER	SOCIÉTÉS D'INVESTISSEMENT IMMOBILIER COTÉES (SIIC)	0.01 %

Source des données : Fidelity International

La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basées sur la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de rapports applicable du Fonds. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental conforme à la Taxonomie de l'UE était de 0.41%. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :

- 1) l'atténuation des changements climatiques : 0.08%
- 2) l'adaptation aux changements climatiques : 0.00%
- 3) la protection de l'eau et des ressources marines : 0.00%
- 4) la transition vers une économie circulaire : 0.00%
- 5) la prévention et contrôle de la pollution : 0.00%
- 6) la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0.00%

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de la conformité à la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

La conformité des investissements du Fonds à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. La conformité des investissements sous-jacents du Fonds à la Taxonomie est évaluée par le chiffre d'affaires.

réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹?**

☐ **Oui :**

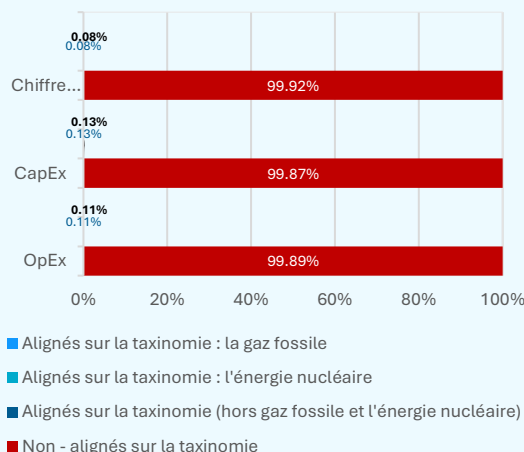
☐ **Dans le gaz fossile**

☐ **Dans l'énergie nucléaire**

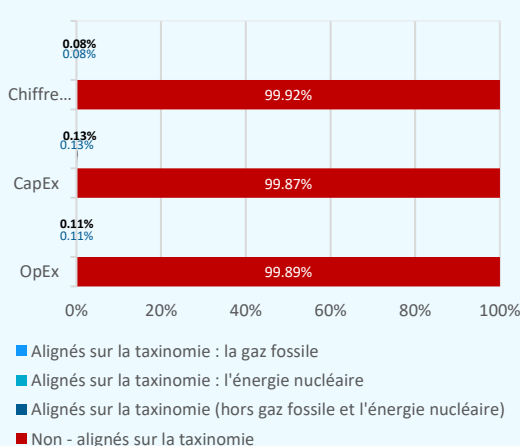
☒ **Non**

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente 99.94% des investissements totaux.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique»>) et ne causent préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*				2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*			
	CHIFFRE D' AFFAIRE	CAPEX	OPEX		CHIFFRE D' AFFAIRE	CAPEX	OPEX
Alignés sur la taxinomie : gaz fossile	0.00%	0.00%	0.00%	Alignés sur la taxinomie : gaz fossile	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%	Alignés sur la taxinomie : nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	0.08%	0.13%	0.11%	Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	0.08%	0.13%	0.11%
Non alignés sur la taxinomie	99.92%	99.87%	99.89%	Non alignés sur la taxinomie	99.92%	99.87%	99.89%

* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.

Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ramenées à une moyenne pour la période de référence. Des variations peuvent apparaître au niveau des chiffres de la Taxonomie de l'UE publiés en raison des différences dans les méthodes de calcul appliquées.

● Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

La part des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE, telle qu'évaluée par le chiffre d'affaires, est de 0.00% pour les activités transitoires et de 0.08% pour les activités habilitantes.

● Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

	Fin de période 2025-04-30	
	Dont obligations souveraines	Hors obligations souveraines
Alignés sur la taxonomie: chiffre d'affaires	0.17%	0.18%
Alignés sur la taxonomie capex	0.19%	0.20%
Alignés sur la taxonomie opex	0.15%	0.15%

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental non conforme à la Taxonomie de l'UE s'élevait à 39.89%.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a

d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020 /852.

pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social était de 21.16%

Cela a contribué aux ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse ci-dessus sur les objectifs des investissements durables.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements restants du Fonds ont été réalisés dans des actifs conformes à l'objectif financier du Fonds, dans des liquidités et autres instruments assimilés utilisés à des fins de liquidité, et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Fonds a respecté les Exclusions.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Fonds a pris les mesures suivantes en vue d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales :

- Le Fonds a promu des caractéristiques environnementales et sociales en respectant les critères ESG Multi Asset spécifiques de Fidelity, qui comprenaient des exigences minimales en matière de notation ESG.
- Un réexamen trimestriel de la durabilité afin de discuter et d'analyser les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Fonds.
- Le Fonds a appliqué les Exclusions.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné en vue d'établir si le Fonds atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.



En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Sans objet



Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Sans objet



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet

- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?*

Sans objet

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit: FIDELITY FUNDS - INSTITUTIONAL EMERGING MARKETS EQUITY FUND

Identifiant d'entité juridique: 549300APJHM18WNUFH86

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☐ **Oui**

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental**: ____%

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social**: ____%

☒ ☐ **Non**

☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 47.36 % d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période de référence.

Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

Le score ESG est déterminé par rapport aux notations ESG. Ces notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme. Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques ont été assemblées afin de déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de la référence. Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment a été évalué par rapport à celui de sa référence à l'aide du calcul de la moyenne pondérée. Des informations plus détaillées sur la méthode de calcul sont présentées

sur la page [Cadre d'investissement durable](#) du site de Fidelity (fidelityinternational.com) et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Les données suivantes ont été compilées à partir de la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de déclaration applicable du Compartiment.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Pour la période de référence, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés afin d'évaluer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds :

- i) le score ESG du portefeuille du Fonds évalué par rapport à celui de sa référence : 6,86 contre 6,72
- ii) le pourcentage du Fonds investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0.00%.
- iii) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables : 47.36%
- iv) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 34.09%
- v) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 13.27%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

● **... et par rapport aux périodes précédentes ?**

	Fin de période 2025-04-30
Le score ESG du portefeuille du Fonds par rapport au score ESG de son indice de référence	7.01 vs.6.39
% du Fonds investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions	0.00%
% du Fonds investi dans des investissements durables	56.54%
% du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE)	28.61%
% du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif social	27.93%

En raison d'un changement important de la méthodologie utilisée pour les périodes précédentes, les indicateurs de durabilité ne sont comparables qu'à partir du mois de juillet 2024.

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Bien qu'il n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 47.36%. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Fonds détermine les investissements durables comme des investissements dans :

(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50 % pour les sociétés émettrices) à :

(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et considérés comme durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou

(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou

(b) des titres d'émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou

(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;

à condition qu'ils ne causent pas de préjudice important à un objectif environnemental et social et que les sociétés détenues respectent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des impacts négatifs importants sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme ayant fait l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des

normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).

Les émetteurs ayant un score global faible n'ont pas été acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la Recherche fondamentale de Fidelity n'ait établi que l'émetteur n'avait pas enfreint les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il avait commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Analyses normatives appliquées : Les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs Responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), n'ont pas été considérés comme des investissements durables.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.

(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Fonds a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions ont contribué à atténuer l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.

(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui

ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de celles-ci par le biais d'un examen trimestriel du Fonds.

(v) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face au changement climatique. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : [Cadre d'investissement durable](#).



La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 2025-05-01 - 2026-04-30

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TAIWAN SEMICONDUCT MANUFACTURING	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	9.81 %	TAIWAN
NASPERS N	CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	4.95 %	AFRIQUE DU SUD
SAMSUNG ELECTRONICS	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	4.89 %	CORÉE DU SUD
OTP BANK	FINANCE	3.52 %	HONGRIE
ELITE MATERIAL	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	2.89 %	TAIWAN
SK SQUARE	INDUSTRIE	2.57 %	CORÉE DU SUD
NASPERS N	CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	2.39 %	AFRIQUE DU SUD
BUENAVENTURA ADR	MATÉRIAUX	2.30 %	PÉROU
CONTEMPORARY AMPEREX TEC A	INDUSTRIE	2.23 %	CHINE
SK HYNIX	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	2.20 %	CORÉE DU SUD
NU HOLDINGS LTD/CAYMAN ISLANDS	FINANCE	2.15 %	BRÉSIL
ENDEAVOUR MINING	MATÉRIAUX	1.94 %	ROYAUME-UNI
KASPI BANK (ADR)	FINANCE	1.80 %	KAZAKHSTAN
STANDARD BANK GROUP	FINANCE	1.74 %	AFRIQUE DU SUD
TENCENT MUSIC ENTMT GROUP A	SERVICES DE COMMUNICATION	1.72 %	CHINE

Source des données : Fidelity International

Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de rapports applicable du Fonds. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Le Fonds a investi 47.36% dans des investissements durables.

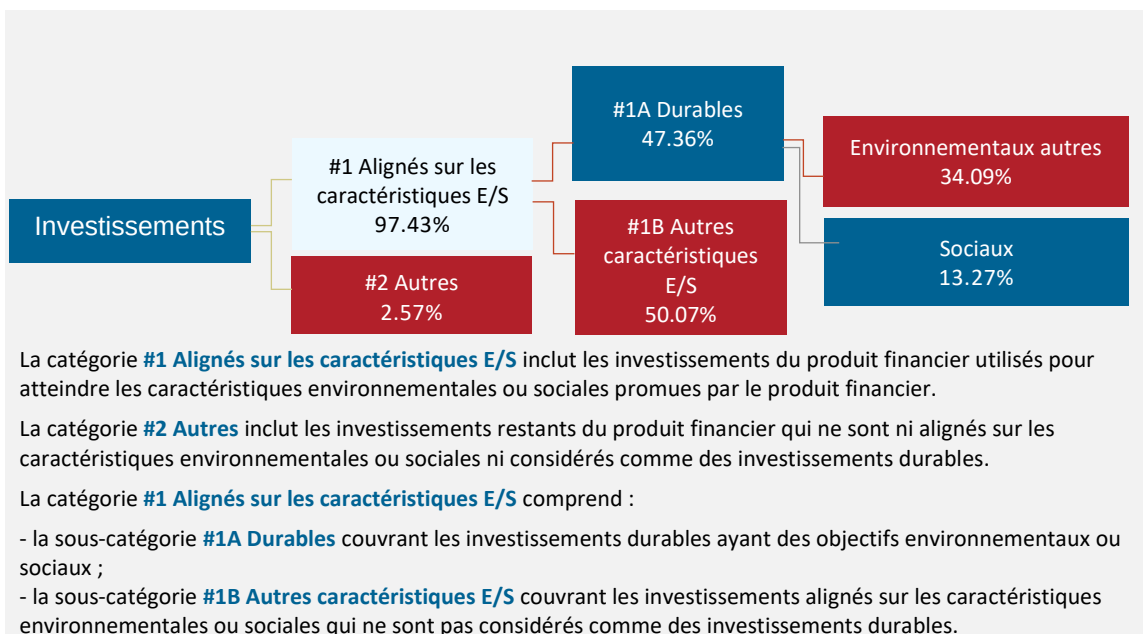
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

La part des investissements du Fonds utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier s'élève à 97.43%, ce qui correspond à la part du portefeuille du Fonds ayant obtenu un score ESG supérieur à celui de la référence. Cela comprenait 47.36% d'actifs placés dans des investissements durables dont 0.00% ont un objectif environnemental (conforme à la Taxonomie de l'UE), 34.09% ont un objectif environnemental (non conforme à la Taxonomie de l'UE) et 13.27% ont un objectif social.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans « #2 Autres », quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation des actifs n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
FINANCE	BANQUES COMMERCIALES	17.15 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	ÉQUIPEMENTS ET PRODUITS POUR SEMI-CONDUCTEURS	15.44 %
MATÉRIAUX	MÉTAUX ET EXPLOITATION MINIÈRE	10.89 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	COMMERCE DE DÉTAIL MULTISÉCTEUR	7.67 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	INFORMATIQUE ET PÉRIPHÉRIQUES	6.87 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	ÉQUIPEMENTS, INSTRUMENTS ET COMPOSANTS ÉLECTRONIQUES	4.49 %
INDUSTRIE	ÉQUIPEMENTS ÉLECTRIQUES	3.90 %
INDUSTRIE	CONGLOMÉRATS INDUSTRIELS	3.53 %
FINANCE	CRÉDIT À LA CONSOMMATION	2.85 %
FINANCE	SERVICES FINANCIERS DIVERSIFIÉS	2.82 %

CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	HÔTELLERIE, RESTAURATION ET LOISIRS	2.14 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	PRODUITS ALIMENTAIRES	2.11 %
FINANCE	MARCHÉS DE CAPITALAUX	2.01 %
ÉNERGIE	PÉTROLE, GAZ ET COMBUSTIBLES	1.78 %
SERVICES DE COMMUNICATION	MÉDIAS	1.72 %
FINANCE	ASSURANCE	1.72 %
INDUSTRIE	ROUTES ET CHEMINS DE FER	1.60 %
INDUSTRIE	MACHINES	1.58 %
INDUSTRIE	INFRASTRUCTURES DE TRANSPORTS	1.33 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	AUTOMOBILES	1.18 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	ÉQUIPEMENTS DE COMMUNICATION	1.12 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	TEXTILE ET HABILLEMENT	1.06 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	MÉDIAS	1.05 %
MATÉRIAUX	CUIVRE	0.95 %
IMMOBILIER	ACTIONS - ACTIONS ORDINAIRES - GESTION ET DÉVELOPPEMENT IMMOBILIERS - IMMOBILIER	0.83 %
FONDS OUVERT	FONDS MONÉTAIRE À CAPITAL FIXE	0.60 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	LOGICIELS ET SERVICES INTERNET	0.33 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	BIENS DE CONSOMMATION DURABLES DE LOGEMENT	0.31 %
SANTÉ	ÉQUIPEMENTS ET FOURNITURES MÉDICAUX	0.30 %
INDUSTRIE	SOCIÉTÉS COMMERCIALES ET DISTRIBUTEURS COMMERCIAUX	0.20 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	COMPOSANTS AUTOMOBILES	0.12 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	SERVICES LIÉS AUX TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	0.11 %
INDUSTRIE	COMPAGNIES AÉRIENNES	0.09 %
SANTÉ	PRODUITS PHARMACEUTIQUES	0.07 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	PRODUITS DE CONSOMMATION	0.06 %

Source des données : Fidelity International

La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basées sur la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de rapports applicable du Fonds. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental conforme à la Taxonomie de l'UE était de 0.00%. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :

- 1) l'atténuation des changements climatiques : 0.00%

intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'énergie nucléaire, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du chiffre d'affaires pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des dépenses d'investissement (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

2) l'adaptation aux changements climatiques : 0.00%

3) la protection de l'eau et des ressources marines : 0.00%

4) la transition vers une économie circulaire : 0.00%

5) la prévention et contrôle de la pollution : 0.00%

6) la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0.00%

Les données concernant la Taxinomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de la conformité à la Taxinomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

La conformité des investissements du Fonds à la Taxinomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. La conformité des investissements sous-jacents du Fonds à la Taxinomie est évaluée par le chiffre d'affaires.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹?**

☐ **Oui :**

☐ **Dans le gaz fossile**

☐ **Dans l'énergie nucléaire**

☒ **Non**

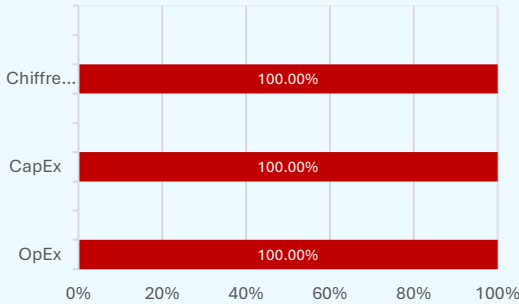
Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique»)) et ne causent préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

- des **dépenses d'exploitation**

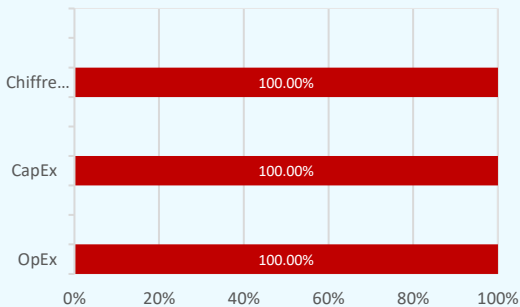
(OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont **obligations souveraines***



- Alignés sur la taxinomie : la gaz fossile
- Alignés sur la taxinomie : l'énergie nucléaire
- Alignés sur la taxinomie (hors gaz fossile et l'énergie nucléaire)
- Non - alignés sur la taxinomie

2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



- Alignés sur la taxinomie : la gaz fossile
- Alignés sur la taxinomie : l'énergie nucléaire
- Alignés sur la taxinomie (hors gaz fossile et l'énergie nucléaire)
- Non - alignés sur la taxinomie

Ce graphique représente 99.46% des investissements totaux.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*	CHIFFRE D'AFFAIRES	CAPEX	OPEX
Alignés sur la taxinomie : gaz fossile	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%
Non alignés sur la taxinomie	100.00%	100.00%	100.00%

2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*	CHIFFRE D'AFFAIRES	CAPEX	OPEX
Alignés sur la taxinomie : gaz fossile	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%
Non alignés sur la taxinomie	100.00%	100.00%	100.00%

* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.
 Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ramenées à une moyenne pour la période de référence. Des variations peuvent apparaître au niveau des chiffres de la Taxonomie de l'UE publiés en raison des différences dans les méthodes de calcul appliquées.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

La part des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE, telle qu'évaluée par le chiffre d'affaires, est de 0.00% pour les activités transitoires et de 0.00% pour les activités habilitantes.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

	Fin de période
	2025-04-30
	Dont obligations souveraines
	Hors obligations souveraines

Alignés sur la taxonomie: chiffre d'affaires	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxonomie capex	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxonomie opex	0.00%	0.00%

En raison d'un changement important de la méthodologie utilisée pour les périodes précédentes, les données d'alignement sur la Taxonomie de l'UE ne sont comparables qu'à partir du mois de juillet 2024.

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020 /852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental non conforme à la Taxonomie de l'UE s'élevait à 34.09%.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social était de 13.27%

Cela a contribué aux ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse ci-dessus sur les objectifs des investissements durables.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements restants du Fonds ont été réalisés dans des actifs conformes à l'objectif financier du Fonds, dans des liquidités et autres instruments assimilés utilisés à des fins de liquidité, et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Fonds a respecté les Exclusions.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Fonds a pris les mesures suivantes en vue d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales :

- Le Fonds a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.
- Un réexamen trimestriel de la durabilité afin de discuter et d'analyser les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Fonds.
- Le Fonds a appliqué les Exclusions.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné en vue d'établir si le Fonds atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- *En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?*

Sans objet

- *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?*

Sans objet

- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?*

Sans objet

- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?*

Sans objet

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit: FIDELITY FUNDS - INSTITUTIONAL GLOBAL FOCUS FUND

Identifiant d'entité juridique: 5493003YW9GXTX4AB509

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● ☐ Oui	● ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ____%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 66.26 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____%	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période de référence.

Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

Le score ESG est déterminé par rapport aux notations ESG. Ces notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme. Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques ont été assemblées afin de déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de la référence. Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment a été évalué par rapport à celui de sa référence à l'aide du calcul de la moyenne pondérée. Des informations plus détaillées sur la méthode de calcul sont présentées

sur la page [Cadre d'investissement durable](#) du site de Fidelity (fidelityinternational.com) et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Les données suivantes ont été compilées à partir de la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de déclaration applicable du Compartiment.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Pour la période de référence, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés afin d'évaluer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds :

- i) le score ESG du portefeuille du Fonds évalué par rapport à celui de sa référence : 7,5 contre 7,04
- ii) le pourcentage du Fonds investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0.00%.
- iii) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables : 66.26%
- iv) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 38.57%
- v) le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 27.59%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

● **... et par rapport aux périodes précédentes ?**

	Fin de période 2025-04-30
Le score ESG du portefeuille du Fonds par rapport au score ESG de son indice de référence	7.48 vs.7.0
% du Fonds investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions	0.00%
% du Fonds investi dans des investissements durables	69.46%
% du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE)	41.06%
% du Fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif social	28.25%

En raison d'un changement important de la méthodologie utilisée pour les périodes précédentes, les indicateurs de durabilité ne sont comparables qu'à partir du mois de juillet 2024.

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Bien qu'il n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 66.26%. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Fonds détermine les investissements durables comme des investissements dans :

(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50 % pour les sociétés émettrices) à :

(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et considérés comme durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou

(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou

(b) des titres d'émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou

(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;

à condition qu'ils ne causent pas de préjudice important à un objectif environnemental et social et que les sociétés détenues respectent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des impacts négatifs importants sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme ayant fait l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des

normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).

Les émetteurs ayant un score global faible n'ont pas été acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la Recherche fondamentale de Fidelity n'ait établi que l'émetteur n'avait pas enfreint les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il avait commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Analyses normatives appliquées : Les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs Responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), n'ont pas été considérés comme des investissements durables.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.

(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Fonds a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions ont contribué à atténuer l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.

(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui

ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de celles-ci par le biais d'un examen trimestriel du Fonds.

(v) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face au changement climatique. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : [Cadre d'investissement durable](#).



La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 2025-05-01 - 2026-04-30

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
NVIDIA	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	5.60 %	ÉTATS-UNIS
MICROSOFT	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	4.97 %	ÉTATS-UNIS
AMAZON.COM	CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	4.94 %	ÉTATS-UNIS
TAIWAN SEMICONDUCT MANUFACTURING	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	3.82 %	TAIWAN
BROADCOM	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	3.79 %	ÉTATS-UNIS
BERKSHIRE HATHAWAY B	FINANCE	3.19 %	ÉTATS-UNIS
SALESFORCE.COM	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	3.00 %	ÉTATS-UNIS
LAM RESEARCH	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	2.68 %	ÉTATS-UNIS
DANAHER	SANTÉ	2.60 %	ÉTATS-UNIS
ADOBE	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	2.58 %	ÉTATS-UNIS
INSTITUTIONAL LIQUIDITY FUND (USD) A ACCUMULATING	FONDS OUVERT	2.58 %	IRLANDE
ALPHABET A	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	2.46 %	ÉTATS-UNIS
AIRBUS SE	INDUSTRIE	2.43 %	PAYS-BAS
INTUIT	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	2.36 %	ÉTATS-UNIS
ARTHUR J GALLAGHAR	FINANCE	2.24 %	ÉTATS-UNIS

Source des données : Fidelity International

Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque

trimestre, conformément au cycle de rapports applicable du Fonds. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.



L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

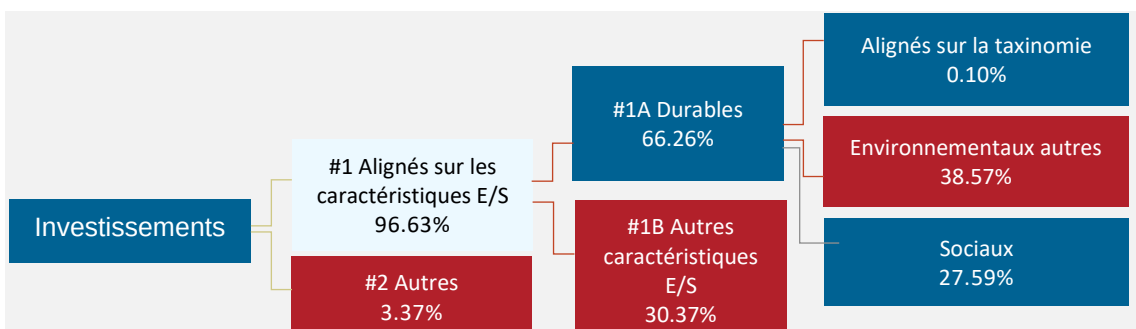
Le Fonds a investi 66.26% dans des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs ?

La part des investissements du Fonds utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier s'élève à 96.63%, ce qui correspond à la part du portefeuille du Fonds ayant obtenu un score ESG supérieur à celui de la référence. Cela comprenait 66.26% d'actifs placés dans des investissements durables dont 0.10% ont un objectif environnemental (conforme à la Taxonomie de l'UE), 38.57% ont un objectif environnemental (non conforme à la Taxonomie de l'UE) et 27.59% ont un objectif social.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans « #2 Autres », quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation des actifs n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	ÉQUIPEMENTS ET PRODUITS POUR SEMI-CONDUCTEURS	19.38 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	LOGICIELS	16.83 %
FINANCE	SERVICES FINANCIERS DIVERSIFIÉS	15.42 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	COMMERCE DE DÉTAIL MULTISÉCTEUR	6.48 %
SANTÉ	OUTILS ET SERVICES APPLIQUÉS AUX SCIENCES BIOLOGIQUES	5.42 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	LOGICIELS ET SERVICES INTERNET	4.62 %
INDUSTRIE	AÉROSPATIALE ET DÉFENSE	3.71 %
FINANCE	ASSURANCE	3.05 %

FONDS OUVERT	FONDS MONÉTAIRE À CAPITAL FIXE	2.58 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	INFORMATIQUE ET PÉRIPHÉRIQUES	2.44 %
FINANCE	BANQUES COMMERCIALES	1.92 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	SERVICES LIÉS AUX TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	1.73 %
SANTÉ	PRODUITS PHARMACEUTIQUES	1.66 %
INDUSTRIE	ROUTES ET CHEMINS DE FER	1.44 %
SANTÉ	FOURNISSEURS DE PRODUITS ET SERVICES DE SANTÉ	1.19 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	TEXTILE ET HABILLEMENT	1.09 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	HÔTELLERIE, RESTAURATION ET LOISIRS	1.08 %
SANTÉ	ÉQUIPEMENTS ET FOURNITURES MÉDICAUX	1.03 %
INDUSTRIE	CONGLOMÉRATS INDUSTRIELS	0.93 %
SANTÉ	TECHNOLOGIES DES SOINS DE SANTÉ	0.84 %
INDUSTRIE	SERVICES PROFESSIONNELS	0.84 %
IMMOBILIER	ACTIONS - ACTIONS ORDINAIRES - IMMOBILIER - IMMOBILIER RÉSIDENTIEL	0.81 %
INDUSTRIE	MACHINES	0.78 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	ÉQUIPEMENTS, INSTRUMENTS ET COMPOSANTS ÉLECTRONIQUES	0.76 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	BOISSONS	0.60 %
SERVICES COLLECTIFS	COMPAGNIES D'ÉLECTRICITÉ	0.58 %
ÉNERGIE	PÉTROLE, GAZ ET COMBUSTIBLES	0.54 %
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ	PRODUITS DE CONSOMMATION	0.51 %
INDUSTRIE	SERVICES ET FOURNITURES COMMERCIALES	0.46 %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	ÉQUIPEMENTS DE COMMUNICATION	0.42 %
SANTÉ	BIOTECHNOLOGIE	0.34 %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	MÉDIAS	0.28 %
IMMOBILIER	ACTIONS - ACTIONS ORDINAIRES - GESTION ET DÉVELOPPEMENT IMMOBILIERS - IMMOBILIER	0.24 %
INDUSTRIE	FRET AÉRIEN ET MESSAGERIE	0.12 %
MATÉRIAUX	PRODUITS CHIMIQUES	0.09 %

Source des données : Fidelity International

La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basées sur la moyenne trimestrielle des données à la fin de chaque trimestre, conformément au cycle de rapports applicable du Fonds. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental conforme à la Taxinomie de l'UE était de 0.10%. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :

- 1) l'atténuation des changements climatiques : 0.00%
- 2) l'adaptation aux changements climatiques : 0.00%
- 3) la protection de l'eau et des ressources marines : 0.00%
- 4) la transition vers une économie circulaire : 0.00%
- 5) la prévention et contrôle de la pollution : 0.00%
- 6) la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0.00%

Les données concernant la Taxinomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de la conformité à la Taxinomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

La conformité des investissements du Fonds à la Taxinomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. La conformité des investissements sous-jacents du Fonds à la Taxinomie est évaluée par le chiffre d'affaires.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹?

☐

Oui :

☐

Dans le gaz fossile

☐

Dans l'énergie nucléaire

☒

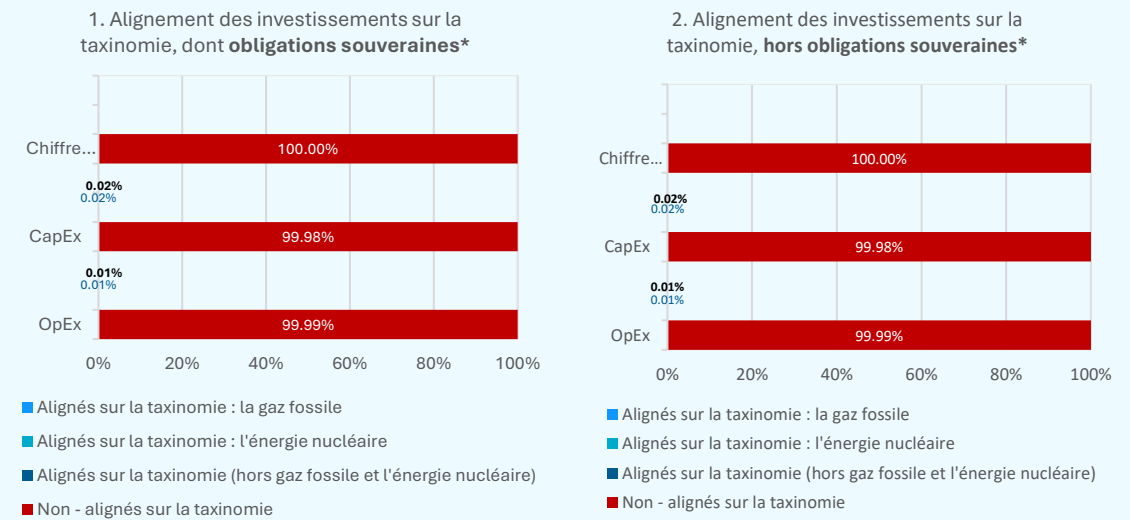
Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique»») et ne causent préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Ce graphique représente 100.00% des investissements totaux.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*	CHIFFRE D'AFFAIRES	CAPEX	OPEX
Alignés sur la taxinomie : gaz fossile	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	0.00%	0.02%	0.01%
Non alignés sur la taxinomie	100.00%	99.98%	99.99%

2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*	CHIFFRE D'AFFAIRES	CAPEX	OPEX
Alignés sur la taxinomie : gaz fossile	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	0.00%	0.02%	0.01%
Non alignés sur la taxinomie	100.00%	99.98%	99.99%

* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.

Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ramenées à une moyenne pour la période de référence. Des variations peuvent apparaître au niveau des chiffres de la Taxonomie de l'UE publiés en raison des différences dans les méthodes de calcul appliquées.

- **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

La part des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE, telle qu'évaluée par le chiffre d'affaires, est de 0.00% pour les activités transitoires et de 0.00% pour les activités habilitantes.
- **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

	Fin de période
--	----------------

	2025-04-30	
	Dont obligations souveraines	Hors obligations souveraines
Alignés sur la taxonomie: chiffre d'affaires	0.09%	0.09%
Alignés sur la taxonomie capex	0.15%	0.15%
Alignés sur la taxonomie opex	0.10%	0.10%

En raison d'un changement important de la méthodologie utilisée pour les périodes précédentes, les données d'alignement sur la Taxonomie de l'UE ne sont comparables qu'à partir du mois de juillet 2024.

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020 /852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental non conforme à la Taxonomie de l'UE s'élevait à 38.57%.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social était de 27.59%

Cela a contribué aux ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse ci-dessus sur les objectifs des investissements durables.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements restants du Fonds ont été réalisés dans des actifs conformes à l'objectif financier du Fonds, dans des liquidités et autres instruments assimilés utilisés à des fins de liquidité, et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Fonds a respecté les Exclusions.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Fonds a pris les mesures suivantes en vue d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales :

- Le Fonds a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

- Un réexamen trimestriel de la durabilité afin de discuter et d'analyser les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Fonds.
- Le Fonds a appliqué les Exclusions.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné en vue d'établir si le Fonds atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- *En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?*

Sans objet

- *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?*

Sans objet

- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?*

Sans objet

- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?*

Sans objet



Fidelity, Fidelity International, the Fidelity International logo and  symbol are trademarks of FIL Limited